

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Estados consolidados de situación financiera

Estados consolidados de resultados integrales por función

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto

Estados consolidados de flujos de efectivo, método directo

Notas a los estados financieros consolidados

M\$ - Miles de pesos chilenos





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de marzo de 2019

Señores Accionistas y Directores
Clínica Las Condes S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Clínica Las Condes S.A. y filiales, que comprende el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales por función, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2.b a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.



Santiago, 28 de marzo de 2019
Clínica Las Condes S.A.

2

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Clínica Las Condes S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2.b a los estados financieros consolidados.

Énfasis en un asunto - Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2.b, los estados financieros consolidados de Clínica Las Condes S.A. y filiales incluyen información financiera de la filial Seguros CLC S.A. cuyos estados financieros han sido preparados de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, la cual es una base de contabilización distinta de las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Énfasis en un asunto - Incumplimiento regulatorio

Al 31 de diciembre de 2018, la filial Seguros CLC S.A. se encuentra en incumplimiento de lo dispuesto en el número 4 de la Norma de Carácter General N° 323. El Patrimonio neto y la obligación de invertir están por debajo del mínimo requerido por dicha norma y, por otro lado, su nivel de endeudamiento financiero también excede el límite establecido por la ya referida norma. El detalle de estos incumplimientos y las medidas que ha adoptado la filial Seguros CLC S.A., para regularizarlos, según lo planteado a la Comisión para el Mercado Financiero en Hecho Esencial enviado con fecha 7 de febrero de 2019, se encuentra informado en Nota 35.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de Clínica Las Condes S.A. y filiales por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, antes de los ajustes señalados en Nota 34, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 22 de marzo de 2018.



Santiago, 28 de marzo de 2019
Clínica Las Condes S.A.
3

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año 2018, también auditamos los ajustes descritos en la Nota 34 que fueron aplicados para re-expresar los estados financieros consolidados del año 2017. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y han sido aplicados correctamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier procedimiento sobre los estados financieros consolidados del año 2017 de Clínica Las Condes S.A. y filiales fuera de los ajustes y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni cualquier otro tipo de seguridad sobre los estados financieros consolidados del año 2017 tomados estos como un todo.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Renzo Corona Spedaliere".

Renzo Corona Spedaliere
RUT.: 6.373.028-9

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Renzo Corona Spedaliere".



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

El presente documento consta de:

- Estados consolidados de situación financiera clasificado
- Estados consolidados de resultados Integrales por función
- Estados de cambios en el patrimonio neto
- Estados consolidados de flujos de efectivo -método directo
- Notas explicativas a los estados financieros consolidados

Tabla de contenido

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	7
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	9
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS, DIRECTO.....	11
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	12
1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD	13
2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....	13
3. CAMBIOS CONTABLES.....	30
4. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN DE COBERTURA.....	31
5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	34
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	35
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	37
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	37
9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	40
10. INVENTARIOS	41
11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	42
12. IMPUESTO DIFERIDO, IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS POR RECUPERAR ...	42
13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.....	44
14. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	48
15. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	49
16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	50
17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	50
18. OTRAS PROVISIONES	54
19. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	55
20. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	56
21. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.....	57
22. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, NO CORRIENTES.....	57
23. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	58
24. GANANCIA POR ACCIÓN.....	60
25. INGRESOS ORDINARIOS	60
26. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO	61
27. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	64
28. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS	64
29. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)	65
30. RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE Y DIFERENCIAS DE CAMBIO	65
31. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	66
32. SANCIONES.....	68
33. MEDIO AMBIENTE.....	68
34. RE - EXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS DE EJERCICIOS ANTERIORES	68
35. HECHOS POSTERIORES	69

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras en miles de pesos -M\$)

ACTIVOS	Notas	Re - expresado		
		Al 31-12-2018	Al 31-12-2017	Al 01-01-2017
		M\$	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	24.715.809	4.201.318	2.586.320
Otros activos financieros, corrientes	7	9.509.505	7.989.920	7.695.771
Otros activos no financieros, corrientes	11	5.825.802	15.129.653	13.641.415
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	96.059.805	86.907.050	95.101.170
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	99.419	152.376	11.400
Inventarios	10	3.377.855	2.897.955	3.572.592
Activos por impuestos, corrientes	15	3.480.037	11.025.083	10.731.057
Total activos corrientes		<u>143.068.232</u>	<u>128.303.355</u>	<u>133.339.725</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Otros activos financieros, no corrientes	16	436.051	992.959	904.008
Otros activos no financieros, no corrientes	11	1.743.741	1.370.394	906.176
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	14	11.664.541	12.844.692	12.962.077
Propiedades, planta y equipo	13	242.049.803	246.488.517	227.034.341
Activos por impuestos diferidos	12	20.974.033	13.877.012	2.362.862
Total activos no corrientes		<u>276.868.169</u>	<u>275.573.574</u>	<u>244.169.464</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>419.936.401</u>	<u>403.876.929</u>	<u>377.509.189</u>

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

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras en miles de pesos -M\$)

PASIVOS	Notas	Re - expresado		Re - expresado
		Al 31-12-2018	Al 31-12-2017	Al 01-01-2017
		M\$	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES:				
Otros pasivos financieros, corrientes	17	6.451.398	35.719.867	22.834.945
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	19	54.798.180	58.899.916	42.223.719
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	-	-	3.320
Otras provisiones, corrientes	18	4.852.212	2.657.265	4.167.876
Pasivos por impuestos corrientes	20	-	-	893.422
Otros pasivos no financieros, corrientes	21	2.944.028	4.172.166	1.577.656
Pasivos corrientes totales		<u>69.045.818</u>	<u>101.449.214</u>	<u>71.700.938</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	198.012.902	146.336.235	145.688.006
Pasivos por impuestos diferidos	12	5.914.687	5.558.842	2.199.181
Beneficios a los empleados, no corrientes	22	1.338.447	1.216.025	1.058.705
Total pasivos no corrientes		<u>205.266.036</u>	<u>153.111.102</u>	<u>148.945.892</u>
PATRIMONIO NETO:				
Capital emitido	23	85.957.821	85.957.821	85.166.817
Ganancias (perdidas) acumuladas	23	55.699.082	59.664.387	70.002.473
Prima de emisión	23	146.295	146.295	146.295
Otras reservas	23	991.462	1.293.534	1.545.389
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la controladora		<u>142.794.660</u>	<u>147.062.037</u>	<u>156.860.974</u>
Participaciones no controladoras	23	2.829.887	2.254.576	1.385
Patrimonio total		<u>145.624.547</u>	<u>149.316.613</u>	<u>156.862.359</u>
TOTAL, PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		<u>419.936.401</u>	<u>403.876.929</u>	<u>377.509.189</u>

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

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (Cifras en miles de pesos – M\$)

		Re - expresado	
	Notas	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	25	219.400.041	194.919.741
Costos de ventas	27	(173.075.415)	(168.554.883)
Ganancia bruta		46.324.626	26.364.858
Gastos de administración	27	(24.781.735)	(30.835.256)
Otras ganancias (pérdidas)	29	(1.366.225)	(1.527.386)
Ingresos financieros	28	580.926	357.075
Costos financieros	28	(12.122.054)	(7.260.269)
Resultado por unidad de reajuste y diferencias de cambio	30	(4.789.855)	(1.773.539)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO		3.845.683	(14.674.517)
Gasto por impuesto a las ganancias	12	21.993	3.864.314
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		3.867.676	(10.810.203)
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		4.504.700	(10.346.104)
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		(637.024)	(464.099)
Ganancia (pérdida) del ejercicio		3.867.676	(10.810.203)
GANANCIA POR ACCIÓN			
ACCIONES COMUNES			
Ganancia (pérdida) básica por acción	24	538	(1.235)

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

CLÍNICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (Cifras en miles de pesos – M\$)

		Re - expresado
	01-01-2018	01-01-2017
Notas	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) del ejercicio	3.867.676	(10.810.203)
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(332.804)	(345.007)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos	89.857	93.152
Resultado en activos financieros	(80.993)	-
Impuesto a las ganancias relacionado con los activos financieros	21.868	-
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	3.565.604	(11.062.058)
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	4.202.628	(10.597.959)
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	(637.024)	(464.099)
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	3.565.604	(11.062.058)

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

CLÍNICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS, DIRECTO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (Cifras en miles de pesos - M\$)

	Notas	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación			
Importes cobrados a clientes		271.378.510	250.480.712
Pagos a proveedores, remuneraciones.		(246.882.469)	(198.529.101)
Pagos recibidos y remitidos por impuestos sobre el valor añadido		(7.121.266)	(21.686.936)
Pagos por intereses clasificados como operacionales		(1.343.983)	(6.183.449)
Intereses ganados		582.794	370.970
Otras entradas (salidas) de efectivo procedentes de las operaciones		(372.667)	889.069
Total, flujos de efectivo generados por operaciones		16.240.919	25.341.265
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Importes provenientes de otros activos		(95.282)	(371.415)
Incorporación de propiedad, planta y equipo		(6.003.788)	(25.321.900)
Total, flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(6.099.070)	(25.693.315)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto		1.215.335	4.867.412
Obtención de préstamos	17	218.336.052	37.619.723
Pagos de préstamos	17	(209.178.745)	(40.076.659)
Pagos de dividendos por la entidad que informa		-	(443.428)
Total, flujos de efectivo generados por actividades de financiamiento		10.372.642	1.967.048
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo		20.514.491	1.614.998
Efectivo y equivalentes al efectivo, Saldo Inicial		4.201.318	2.586.320
Efectivo y equivalentes al efectivo, Saldo Final		24.715.809	4.201.318

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

CLÍNICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (Cifras en miles de pesos - M\$)

Conceptos	Capital emitido	Prima por acción	Otras reservas		Total otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total, patrimonio Re - expresado
	M\$	M\$	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
				M\$					
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	85.957.821	146.295	(251.855)	1.545.389	1.293.534	59.664.387	147.062.037	2.254.576	149.316.613
Otros incrementos /decrementos (*)	-	-	-	-	-	(7.131.403)	(7.131.403)	-	(7.131.403)
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	85.957.821	146.295	(251.855)	1.545.389	1.293.534	52.532.984	139.930.634	2.254.576	142.185.210
Cambios									
Ingresos y gastos por resultados integrales	-	-	(242.947)	(59.125)	(302.072)	4.504.700	4.202.628	(637.024)	3.565.604
Dividendo Mínimo	-	-	-	-	-	(1.351.410)	(1.351.410)	-	(1.351.410)
Otros incrementos	-	-	-	-	-	12.808	12.808	1.212.335	1.225.143
Total, cambios en el patrimonio	-	-	(242.947)	(59.125)	(302.072)	3.166.098	2.864.026	575.311	3.439.337
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	85.957.821	146.295	(494.802)	1.486.264	991.462	55.699.082	142.794.660	2.829.887	145.624.547
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO - 2017									
Conceptos	Capital emitido	Prima por acción	Otras reservas		Total otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total, patrimonio Re - expresado
	M\$	M\$	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
				M\$					
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	5.166.817	146.295	-	1.545.389	1.545.389	73.310.227	160.168.728	1.385	160.170.113
Efectos correcciones nota 34	-	-	-	-	-	(3.307.754)	(3.307.754)	-	(3.307.754)
Saldo inicial Re - expresado al 1 de enero de 2017	85.166.817	146.295	-	1.545.389	1.545.389	70.002.473	156.860.974	1.385	156.862.359
Cambios									
Pago acciones emitidas	791.004	-	-	-	-	-	791.004	-	791.004
Ingresos y gastos por resultados integrales	-	-	(251.855)	-	(251.855)	(10.346.104)	(10.597.959)	(464.099)	(11.062.058)
Otros incrementos	-	-	-	-	-	8.018	8.018	2.717.290	2.725.308
Total, cambios en el patrimonio	791.004	-	(251.855)	-	(251.855)	(10.338.086)	(9.798.937)	2.253.191	(7.545.746)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	85.957.821	146.295	(251.855)	1.545.389	1.293.534	59.664.387	147.062.037	2.254.576	149.316.613

(*) Ver nota 3 “Cambios contables”

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

CLÍNICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(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 Comisión para el Mercado Financiero.

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 3.712 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 s; 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 m2. Cuenta con 344 camas y alcanzará un total de 237.325 m2 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 26 pabellones quirúrgicos, 337 consultas médicas y boxes de atención y 88.130 m2 de estacionamientos subterráneos. Adicionalmente cuenta con cinco centros médicos, estos últimos ubicados en: Chicureo, El Colorado, La Parva, Valle Nevado y Peñalolén, de los cuales tres operan sólo en temporada de Ski.

El Centro de la Visión S.A., una filial de Clínica las Condes cuenta con un total de 25 consultas, de las cuales la sede Matriz posee 20 consultas ubicadas en la comuna de Las Condes y 5 se encuentran ubicadas en la comuna de Providencia. En marzo de 2018 se abrieron 6 Pabellones, 4 corresponden a cirugías oftalmológica ambulatoria y 2 pabellones de Lasik.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2018 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 marzo de 2019.

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 ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

a) Período contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

- ✓ Estados Consolidados de Situación Financiera clasificados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- ✓ Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- ✓ Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- ✓ Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

b) Bases de preparación y presentación

Los presentes estados financieros consolidados de Clínica Las Condes S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”), 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. 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.

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

(i) Vidas útiles y valores residuales de activos incluidos en 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 indicios de que el valor libros 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.

(iii) Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos

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.

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

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

(v) Provisión de incobrabilidad

La Compañía ha efectuado la aplicación de NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, según se detalla en nota 3. 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. Para las Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, la Compañía ha aplicado (excepto para la compañía de seguros) el enfoque simplificado permitido en la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida útil del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar. (Ver nota 3 cambios contables).

La Compañía ha determinado que su nueva política de estimación de incobrables a contar del 1 de enero de 2018 se determina en base a la recaudación efectiva de las cuentas y documentos por cobrar de los últimos 3 años y considerando, adicionalmente, la antigüedad de las partidas. Asimismo, se considera un riesgo de incobrabilidad esperada para valores en condiciones de pre-factura.

Al 31 de diciembre de 2018, los porcentajes de provisión asociados a cada tipo de cuenta por cobrar son los siguientes:

Pre-Facturas	3,82%
Facturas	0,1% al 4,9%
Documentos Cheques	2,4%
Documentos Pagarés	9,9%
Cobranza Judicial	55,2% al 77,6%

Al 31 de diciembre de 2018 la provisión de incobrables asciende a M\$10.109.241. La política aplicable a partir del año 2018 bajo NIIF 9 fue revisada y aprobada por el Comité de Directores y por el Directorio de la matriz.

Los castigos efectuados al 31 de diciembre de 2018 ascienden a M\$17.123.559.

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).

La Administración evalúa de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo el riesgo de crédito.

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.

d) Bases de consolidación

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

Filiales son todas las compañías sobre las cuales Clínica Las Condes S.A. posee control directa o indirectamente de acuerdo con lo señalado en la NIIF 10. Para cumplir con la definición de control en la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, 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 filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Para contabilizar la adquisición de filiales se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos integrados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio.

Los activos adquiridos y los pasivos contingentes identificables asumidos en una combinación de negocio se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios.

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	31-12-2018		31-12-2017	
			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	-	50,10	-

e) Información financiera por segmentos operativos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos de gestión, proporcionados a los responsables de la administración de toma de decisiones operativas relevantes.

El objetivo de revelar este tipo de información es permitir a los usuarios de los estados financieros consolidados a 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: Rubro 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, los resultados y la posición financiera de cada sociedad son expresados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la sociedad matriz y la moneda de presentación para los estados financieros consolidados.

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

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

- Bases de conversión y de reajustes** – Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento o en dólar estadounidense, se presentan ajustadas a las siguientes equivalencias:

	31-12-2018	31-12-2017
	\$	\$
Dólar estadounidense	694,77	614,75
Unidad de Fomento	27.565,79	26.798,14

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 registrado 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 reevaluar 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 a 5 años.
Instalaciones fijas y accesorios	20 años.
Vehículos de motor	8 años.
Mejoras de bienes arrendados	Según plazo de contratos.
Otras propiedades, plantas y equipos	5 a 10 años.

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 son reconocidos cuando se pueden valorar con fiabilidad, y además 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 etc., los cuales son reconocidos sobre base devengada.

En el caso de servicios ambulatorios los principales ingresos lo conforman imagenología, procedimientos de diagnósticos etc., 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	16%
Fonasa	11%
Isapre	58%
Particular (*)	15%
Total	<u>100,00%</u>

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

Empresa	7%
Fonasa	4%
Isapre	54%
Particular (*)	35%
Total	<u>100,00%</u>

(*) Rubro Particular corresponde mayoritariamente a beneficiarios de seguros que cancelan directamente y luego reembolsan con su financiador.

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 38% 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, descontinuando dicho reconocimiento para aquellos casos que presenten morosidad más allá de los plazos de gracia estipulados en el condicionado de la póliza.

En relación a la NIIF 15, la Compañía ha aplicado los criterios establecidos en esta norma para los presentes Estados Financieros Consolidados de acuerdo a lo indicado en Nota 3 ii).

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

i. Clasificación

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 (Ver nota 3) clasificando sus activos financieros en las siguientes categorías:

Costo amortizado.

- Activos financieros a valor razonable a través de resultados.
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales.

La clasificación depende del modelo de negocio con que la Compañía administra sus activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo. La administración de la sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

En los activos medidos al valor razonable, las ganancias y pérdidas producidas por su variación pueden registrarse en resultados. Para el caso de las inversiones en instrumentos de deuda, esta dependerá del modelo de negocios en el que se mantenga dichos instrumentos y para aquellas inversiones en instrumentos de patrimonio que no son mantenidas para negociar, dependerá de si la Compañía ha realizado una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial para contabilizar la inversión de capital a valor razonable a través de otros resultados integrales.

La Compañía reclasificará sus inversiones de deuda solo cuando cambie su modelo de negocio para administrar dichos activos.

ii. Medición

En el reconocimiento inicial, la Compañía valoriza sus activos financieros a valor razonable más, (en el caso de un activo financiero no reconocido a valor razonable a través de resultados) los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados se reconocen como gastos en resultados.

Instrumentos de deuda: La medición posterior de los instrumentos de deuda dependen del modelo de negocios de la Compañía para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del mismo, pudiendo esto derivar en que un instrumento de deuda pueda potencialmente en cualquiera de las siguientes 3 categorías: Costo amortizado, a valor razonable a través de resultados y valor razonable a través de otros resultados integrales.

De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para la administración de sus activos financieros todos sus instrumentos de deuda que mantiene se clasifican en la categoría de instrumentos a costo amortizado.

Costo amortizado: Los activos que se mantienen para cobro de flujos de efectivos contractuales, donde esos flujos representan únicamente pagos de capital e intereses se miden a costo amortizado. Una ganancia o pérdida de un instrumento de deuda que se mide a costo amortizado y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en resultados cuando el activo se da de baja o deteriora. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de la tasa efectiva.

Instrumentos de patrimonio: La Compañía mide en forma posterior todas las inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los activos financieros se reconocen en otras ganancias/pérdidas. Las pérdidas por deterioro (y su reversión) en inversiones de patrimonio medidas a valor razonable a través de otros resultados integrales no se informan de forma separada de otros cambios en el valor razonable.

La Compañía no ha adoptado una decisión irrevocable de presentar ganancias y pérdidas de este tipo de instrumentos en Otros Resultados Integrales.

iii. 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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.

iv. 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.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía ha aplicado el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, la cual requiere el uso de la provisión de pérdida esperada por la vida del instrumento financiero desde su reconocimiento inicial.

n) Pasivos financieros

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

- **Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados** - Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados. La Compañía no mantiene este tipo de instrumentos de pasivos financieros.
- **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.

- **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.

o) 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. Desde el inicio de la cuenta, se comienza a contabilizar la provisión de deterioro por un monto equivalente a pre-facturas 3,82%, facturas entre 0,1% al 4,9%, cheques 2,4%, pagarés 9,9% y cobranza judicial entre 55,2% al 77,6%.

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.

p) Activos por impuestos corrientes

Bajo el rubro de activos por impuestos corrientes, la Sociedad incluye impuestos por cobrar que se encuentran en proceso de reclamación y devolución.

q) 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 Consolidados, 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.

r) **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 7,4% (siete punto cuatro 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 Comisión para el Mercado Financiero, establece tres métodos de Cálculos de la Reserva de OYNR:

- a) Método Estándar de Aplicación General,
- b) Método Simplificado
- 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 adecuación de Pasivos (TAP)** – Dado que el Test de suficiencia de prima (TSP) genera reservas de insuficiencia de primas y considerando que, la compañía comercializa solo productos de corto plazo (1 años) con pago de primas mayoritariamente mensual en un 73% (setenta y tres por ciento).

Lo anterior implica que la Compañía no tiene obligaciones de largo plazo que generen la constitución de reservas matemáticas de vida.

En consecuencia, de lo anterior y de acuerdo con lo expresado, la compañía no realiza dicho Test (TAP).

- **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.

s) **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, en el rubro de cuentas por pagar, formando parte de otras cuentas por pagar.

Indemnizaciones por años de servicio - La sociedad registra un pasivo por el pago a todo evento de indemnizaciones por años de servicio, correspondiente a planes de beneficios definidos, derivado de los acuerdos colectivos e individuales suscritos con los trabajadores. Esta obligación se determina mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio, método que considera diversos factores en el cálculo, tales como estimaciones de permanencia futura, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuentos. Este valor así determinado se presenta a valor actual utilizando el método de beneficios devengados por años de servicio. Las pérdidas y ganancias actuariales son directamente reconocidas en el Estado Consolidado de Resultados Integrales. De acuerdo a la Enmienda NIC N°19, las pérdidas o ganancias actuariales se registran directamente en el Estado Consolidado de Resultados Integrales. Esta provisión, se presenta registrado en el rubro de beneficios a los empleados, no corriente.

t) 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.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en filiales, excepto en aquellos casos en que la Compañía pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no se vayan a revertir en un futuro previsible.

Los saldos de Impuestos diferidos se presentan netos por Sociedad.

u) 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.

v) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se realiza de acuerdo a la política de dividendos de la Compañía, consistente en distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones, a lo menos, un 30% de las utilidades.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros consolidados 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.

w) 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.

x) 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.

y) 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
- 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.
- 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.

z) Estado de flujos 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, entendiéndose 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. Valores negociables con un vencimiento máximo de 90 días. Estas corresponden a inversiones de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Los depósitos a plazo son clasificados como efectivo y equivalentes al efectivo, cuando la fecha de vencimiento es menor a 90 días contados desde la fecha de colocación al 31 de diciembre de 2018.

aa) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)

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

Nuevas normas e interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 “Instrumentos financieros”	1 de enero de 2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”	1 de enero de 2018
CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”.	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”	1 de enero de 2018

Todas las normas, enmiendas y mejoras de las NIIF que tuvieron aplicación obligatoria a contar del 1 de enero de 2018, y que no fueron adoptadas anticipadamente por la Compañía, han sido incorporadas, y no tuvieron un impacto significativo excepto por la NIIF 9 y NIIF 15, cuya aplicación se encuentra detalladas en Nota 3 Cambios Contables.

- ii. Las normas, interpretaciones y enmiendas, 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.

Nuevas normas e interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 “Arrendamientos”	1 de enero de 2019
NIIF 17 “Contratos de seguros”	1 de enero de 2021
CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”	1 de enero de 2019
Enmienda a NIC 28” Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios”	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”	1 de enero de 2019
Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias”	1 de enero de 2019
Enmienda a NIC 23 “Costos por préstamos”	1 de enero de 2019
Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”	1 de enero de 2019
Enmienda a NIC 1 “Presentación Estados Financieros y NIC 8 Políticas contables”	1 de enero de 2020
Enmienda a NIIF 3 “Definición de un negocios”	1 de enero de 2020
Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones Asociadas y Negocios Conjuntos”	Por determinar

NIIF 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido NIIF 16 “Arrendamientos”. NIIF 16 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019.

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.

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.

Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

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.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”

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.

Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios”

La enmienda aclarará que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, es una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”

La enmienda aclarará, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias”

La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos”

La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”

Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

Enmienda a NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables cambios en las estimaciones y errores contables”

Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.

Enmienda a NIIF 3 “Definición de un negocio”

Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.

Enmienda a 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 administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación a excepción de la NIIF 16.

La NIIF 16 se publicó en enero de 2016. Esta norma establece que será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera por los arrendatarios, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo.

La administración realizó una evaluación preliminar de todos los acuerdos de arrendamientos de la Sociedad y filiales, considerando las nuevas guías contables de arrendamientos en la NIIF 16. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos del Grupo.

En relación a los impactos para las cuentas de balance, como reconocimiento inicial, un aumento preliminar estimado en activos por derecho de uso y pasivos de M\$ 4.500.000.

La Compañía se encuentran analizando los impactos de la aplicación de NIIF 16 sobre las restricciones financieras con los tenedores de bonos.

El Grupo aplicará la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019. El Grupo tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificada y no re expresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción.

bb) 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. CAMBIOS CONTABLES

- i. La Compañía ha aplicado NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la aplicación de dicha norma resulta en cambios contables y ajustes a los montos reconocidos en los estados financieros consolidados. De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 9 (párrafo 7.2.15 y 7.2.26) las cifras comparativas no han sido re-expresadas.

Las políticas contables fueron modificadas para cumplir con lo indicado en la NIIF 9 emitida por el IASB en julio de 2014. La NIIF 9 reemplaza las directrices de la NIC 39 que se relacionan con el reconocimiento, clasificación y medición de los activos y pasivos financieros; baja de instrumentos financieros y deterioro de activos financieros.

La adopción de NIIF 9 implicó como principal impacto un cambio de modelo de la provisión de incobrables, el cual bajo NIIF 9 utiliza al enfoque de pérdidas crediticias esperadas. El cual difiere del modelo anteriormente aplicado (Ver política en nota 2 letra C punto IV).

- a) El efecto de la aplicación de la nueva política sobre las provisiones de incobrables se presenta a continuación en patrimonio:

Detalle	M\$
Estimación por deterioro al 1 de enero de 2018 (calculada de acuerdo a NIIF 9)	(9.769.058)
Efecto impuestos diferidos	2.637.655
Otros incrementos/ decrementos en patrimonio al 1 de enero de 2018	7.131.403

- b) El efecto de la aplicación de la nueva política sobre las provisiones de incobrables se presenta a continuación:

Detalle	M\$
Estimación por deterioro al 31 de diciembre 2017 (calculada de acuerdo a NIC 39)	(7.628.423)
Estimación por deterioro al 1 de enero de 2018 (calculada de acuerdo a NIIF 9)	(9.769.058)
Aumento de la estimación reconocido en resultado en otros gastos durante el período	(9.835.319)
Baja de activos financieros deteriorados en el año	17.123.559
Al 31 de diciembre de 2018	(10.109.241)

- c) Clasificación de los instrumentos financieros:

Además de los impactos en el estado de situación financiera consolidado, la aplicación de la NIIF 9 requiere la clasificación de los instrumentos financieros de acuerdo al modelo de negocios, para determinar la forma de medición de los instrumentos financieros, después de su reconocimiento inicial. De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para la administración de sus activos financieros y todos sus instrumentos de deuda se clasifican en la categoría de instrumentos a costo amortizado, sin efectuar impactos en la clasificación de sus activos y pasivos financieros.

- ii) Para el caso de NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes emitida en mayo de 2014. La Administración de Clínica Las Condes S.A. efectuó una evaluación de los efectos de la aplicación de esta norma en sus estados financieros consolidados. Tal evaluación incluyó el repaso conceptual de cada uno de los tipos de ingresos con clientes, comparando su reconocimiento bajo los conceptos de NIIF15 y las prácticas contables actuales de la compañía.

La evaluación tuvo especial énfasis en el análisis de ciertos conceptos de especial relevancia para la naturaleza de las actividades de Clínica Las Condes, tales como la identificación de obligaciones de desempeño en hospitalización y tratamientos de larga duración, la existencia de derechos materiales (opciones de obtener prestaciones adicionales a precios reducidos) para pacientes originados por convenios con empresas y otras instituciones y convenios de seguros y la existencia de componentes de financiación significativos, entre otros.

Dicha evaluación no incluyó los ingresos 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. Como resultado de la evaluación, se determinó que la mayoría de los asuntos estudiados no representan una diferencia conceptual significativa con la normativa actual y, en aquellos casos donde se identificaron ciertas diferencias conceptuales, estas no resultan en diferencias numéricas materiales en relación a la práctica contable actual del grupo CLC.

iii. Adicional a lo indicado en los numerales i) y ii), la Compañía ha re - expresado sus estados financieros consolidados, de acuerdo a lo indicado en la Nota 34.

4. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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\$ 195.895.338. 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\$ 1.958.953.

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 95,8% de su deuda total indexada a la UF, y un 100% 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:

	31-12-2018	31-12-2017
Razón de liquidez	2,07	1,26
Razón ácida	2,02	1,24
Razón endeudamiento	1,88	1,70

De acuerdo a lo anterior, el EBITDA del período alcanzó M\$ 34.468.079 (M\$ 5.908.347 a diciembre 2017), generando un crecimiento del margen EBITDA de 12,7 puntos porcentuales con respecto al período anterior (15,7% frente al 3,0% obtenido en el 2017). La ganancia por acción asociada al ejercicio de este período corresponde a \$538, comparado con una pérdida por acción de \$ 1.235 en el mismo período del 2017. Se entiende por EBITDA a las ganancias antes de impuesto, agregados intereses y reajuste, depreciación y amortizaciones.

Dado lo anterior, y considerando que solo un 3,16% 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 22,87% 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 Aseguradoras en Convenio y otras 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 para el financiamiento de la Salud Privada, asociada a las garantías que poseen estas aseguradoras para solventar el financiamiento de los contratos de Salud con sus afiliados y beneficiarios en favor de los prestadores de salud como Clínica Las Condes. 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\$ 34.225.314, de los cuales M\$ 9.509.505 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 CMF 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 diciembre 2018

Participación de mercado	Límite máximo de Inversión*
Sobre 10%	MM\$ 6.000
Entre 5% y 10%	MM\$ 4.000
Entre 2% y 5%	MM\$ 2.500

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se presentan los instrumentos financieros por categorías:

Al 31 de diciembre de 2018	Valor razonable con cambio en resultado	Activos financieros, medidos al costo amortizado	Pasivos financieros, medidos al costo amortizado
	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	24.715.809	-
Otros activos financieros, corrientes	-	9.509.505	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	96.059.805	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	99.419	-
Otros activos financieros, no corrientes	-	436.051	-
Pasivos Financieros			
Otros pasivos financieros, corrientes	-	-	6.451.398
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	-	54.798.180
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	198.012.902

Al 31 de diciembre de 2017	Valor razonable con cambio en resultado	Activos financieros, medidos al costo amortizado	Pasivos financieros, medidos al costo amortizado
	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	4.201.318	-
Otros activos financieros, corrientes	-	7.989.920	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	86.907.050	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	152.376	-
Otros activos financieros, no corrientes	-	992.959	-
Pasivos Financieros			
Otros pasivos financieros, corrientes	-	-	35.719.867
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	-	58.899.916
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	146.336.235

Al 01 de enero 2017	Valor razonable con cambio en resultado	Activos financieros, medidos al costo amortizado	Pasivos financieros, medidos al costo amortizado
	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	2.586.320	-
Otros activos financieros, corrientes	-	7.695.771	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	95.101.170	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	11.400	-
Otros activos financieros, no corrientes	-	904.008	-
Pasivos Financieros			
Otros pasivos financieros, corrientes	-	-	22.834.945
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	-	42.223.719
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	3.320
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	145.688.006

El valor libro de efectivo y equivalentes al efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, y para cuentas por cobrar, debido al hecho que cualquier pérdida por recuperabilidad ya se encuentra reflejada en las provisiones de pérdidas por deterioro.

El valor razonable de los préstamos bancarios y obligaciones con el público tienen jerarquía de Nivel 2

Nivel I	Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
Nivel II	Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
Nivel III	Datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 01 de enero de 2017, la composición del rubro efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

	31-12-2018	Re - expresado 31-12-2017	Re - expresado 01-01-2017
	M\$	M\$	M\$
Clínica Las Condes S.A. y otras filiales	18.745.657	2.017.582	1.744.871
Seguros CLC S.A.	5.970.152	2.183.736	841.449
Total, efectivo y equivalentes al efectivo	24.715.809	4.201.318	2.586.320

El detalle de los saldos incluidos bajo el concepto de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 01 de enero 2017 es el siguiente:

	Matriz y otras filiales	Seguros CLC S.A.	Total al 31-12-2018
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	3.329.887	1.200	3.331.087
Saldos en bancos	827.431	5.968.952	6.796.383
Cuotas fondos mutuos (*)	14.555.561	-	14.555.561
Depósitos a corto plazo (*)	32.778	-	32.778
Total, efectivo y equivalentes al efectivo	18.745.657	5.970.152	24.715.809

	Matriz y otras filiales	Seguros CLC S.A.	Total al 31-12-2017
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	754.205	1.300	755.505
Saldos en bancos	1.142.513	2.182.436	3.324.949
Cuotas fondos mutuos (*)	72.000	-	72.000
Depósitos a corto plazo (*)	48.864	-	48.864
Total efectivo y equivalentes al efectivo	2.017.582	2.183.736	4.201.318

Re - expresado

	Matriz y otras filiales	Seguros CLC S.A.	Total al 01-01-2017
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	861.821	1.050	862.871
Saldos en bancos	673.510	840.399	1.513.909
Cuotas fondos mutuos (*)	160.019	-	160.019
Depósitos a corto plazo (*)	49.521	-	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:

Al 31-12-2018						
	Cuotas de fondos			Depósitos a plazo		
	Interés	Plazo	M\$	Interés	Plazo	M\$
Inversión Scotia azul	0,01%	1 día	1.520.600	-	-	-
Inversión Banco Chile	0,01%	1 día	1.230.404	-	-	-
Inversión Banco BCI	0,01%	1 día	630.182	-	-	-
Inversión Banco Estado	0,01%	1 día	4.261.710	-	-	-
Inversión Banco BCI	0,01%	1 día	19.506	-	-	-
Inversión Banco Santander	0,01%	1 día	4.469.153	-	-	-
Inversión Banco Chile	0,01%	1 día	40.011	-	-	-
Inversión Banco BCI	0,01%	1 día	75.022	-	-	-
Inversión Banco Chile	0,01%	1 día	30.007	-	-	-
Inversión Banco BCI	0,01%	1 día	510.146	-	-	-
Inversión Banco BCI	0,01%	1 día	45.000	-	-	-
Inversión Banco BCI	0,01%	1 día	1.723.820	-	-	-
Banco BCI US\$	-	-	-	2,86%	Renovable	20.606
Banco BCI US\$	-	-	-	2,76%	Renovable	12.172
Total			<u>14.555.561</u>			<u>32.778</u>

Al 31-12-2017						
	Cuotas de fondos			Depósitos a plazo		
	Interés	Plazo	M\$	Interés	Plazo	M\$
Banco BCI	0,01%	1 día	40.000	-	-	-
Banco BCI	0,01%	1 día	12.000	-	-	-
Banco BCI	0,01%	1 día	20.000	-	-	-
Total	-	-	<u>72.000</u>	2,29%	Renovable	<u>48.864</u>

Al 01-01-2017						
	Cuotas de fondos			Depósitos a plazo		
	Interés	Plazo	M\$	Interés	Plazo	M\$
Banco BCI	0,01%	1 día	160.019	-	-	-
Banco BCI US\$	-	-	-	2,29%	Renovable	49.521
Total			<u>160.019</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 equivalentes no tienen restricciones de disponibilidad.

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 01 de enero 2017, el rubro otros activos financieros se componen de la siguiente forma:

	31-12-2018	Re - expresado 31-12-2017	Re - expresado 01-01-2017
	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros de Seguros CLC S.A.	9.509.505	7.989.920	7.695.771
Total	9.509.505	7.989.920	7.695.771

El detalle de otros activos financieros es el siguiente:

	31-12-2018	Re - expresado 31-12-2017	Re - expresado 01-01-2017
	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados	9.509.505	7.989.920	7.695.771
Total	9.509.505	7.989.920	7.695.771

Seguros CLC S.A.

	31-12-2018	Re - expresado 31-12-2017	Re - expresado 01-01-2017
	M\$	M\$	M\$
Renta Variable			
Títulos de Deuda Emitidos y Garantizados por el Estado y Bco. Central	2.101.170	2.142.006	1.583.471
Títulos de Deuda Emitidos por el Sistema Bancario y Financiero	5.055.956	3.537.202	4.178.573
Títulos de Deuda Emitidos por Sociedades Inscritas en S.V.S.	2.307.559	2.281.205	1.737.796
Cuotas de fondos mutuos	44.820	29.507	195.931
Total	9.509.505	7.989.920	7.695.771

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 01 de enero de 2017, el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se compone de la siguiente forma:

	31-12-2018	Re - expresado 31-12-2017	Re - expresado 01-01-2017
	M\$	M\$	
Deudores por venta Isapres y Empresas	9.567.063	7.252.763	6.806.440
Deudores por ventas particulares	6.869.539	2.820.779	1.780.276
Prefacturas y cargos por facturar	59.485.684	41.561.177	49.088.499
Documentos por cobrar (1)	28.258.994	42.151.210	42.467.079
Deudores varios y primas por cobrar	1.678.080	749.544	929.251
Estimación deudores incobrables	(9.799.555)	(7.628.423)	(5.970.375)
Total, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	96.059.805	86.907.050	95.101.170

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

	31-12-2018	Re - expresado 31-12-2017	Re - expresado 01-01-2017
	M\$	M\$	
Cheques por cobrar	2.040.934	2.989.609	9.566.297
Pagares por cobrar	12.195.046	15.774.490	18.100.596
Tarjetas de crédito	6.587.082	5.505.084	2.867.161
Cobranza externa	7.435.932	17.882.027	11.933.025
Total, documentos por cobrar	28.258.994	42.151.210	42.467.079

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

	31-12-2018	Re - expresado 31-12-2017	Re - expresado 01-01-2017
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial, neto	7.628.423	5.970.375	4.476.246
Aumentos del año	19.294.691	7.147.932	4.629.367
Baja de activos financieros deteriorados en el año	(17.123.559)	(5.489.884)	(3.135.238)
Saldo final	9.799.555	7.628.423	5.970.375

La tasa de recuperación de clientes castigados es cero.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por segmento operativo al 31 de diciembre de 2018

	Hospitalizado	Ambulatorio	Otros	Total, Al 31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta Isapres y Empresas	6.407.610	3.131.330	28.123	9.567.063
Deudores por ventas particulares	2.965.144	1.935.361	1.965.425	6.865.930
Prefacturas y cargos por facturar	38.303.818	21.185.474	-	59.489.292
Documentos por cobrar	28.155.688	55.135	48.170	28.258.993
Deudores varios y primas por cobrar	849.838	523.689	304.555	1.678.082
Estimación deudores incobrables	(6.354.844)	(2.996.550)	(448.161)	(9.799.555)
Total	70.327.254	23.834.439	1.898.112	96.059.805

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por segmento operativo al 31 de diciembre de 2017

	Hospitalizado	Ambulatorio	Otros	Total, Al 31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por Isapres y Empresas	6.403.611	802.099	47.053	7.252.763
Deudores por ventas particulares	1.263.715	416.042	1.141.022	2.820.779
Cargos por facturar a pacientes	24.621.056	16.940.121	-	41.561.177
Documentos por cobrar	41.948.004	99.248	103.958	42.151.210
Deudores varios y primas por cobrar	680.594	69.345	(395)	749.544
Estimación deudores incobrables	(7.233.546)	(238.985)	(155.892)	(7.628.423)
Total	67.683.434	18.087.870	1.135.746	86.907.050

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por segmento operativo al 01 de enero de 2017

Re - expresado

	Hospitalizado	Ambulatorio	Otros	Total, Al 01-01-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por Isapres y Empresas	1.302.108	478.168	-	1.780.276
Deudores por ventas particulares	5.044.755	910.080	851.605	6.806.440
Cargos por facturar a pacientes	32.073.704	17.014.795	-	49.088.499
Documentos por cobrar	42.321.290	58.586	87.203	42.467.079
Deudores varios y primas por cobrar	499.428	429.823	-	929.251
Estimación deudores incobrables	(5.721.900)	(128.360)	(120.115)	(5.970.375)
Total	75.519.385	18.763.092	818.693	95.101.170

Antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018

	Vigentes	De 30 a 180 días	De 181 días a 365 días	Más de 365	Total Al 31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta Isapres y Empresas	5.767.505	2.833.897	391.682	573.979	9.567.063
Deudores por ventas particulares	4.141.302	2.034.853	281.244	412.140	6.869.539
Prefacturas y cargos por facturar	33.311.983	24.983.987	1.189.714	-	59.485.684
Documentos por cobrar	17.599.964	1.657.689	2.840.492	6.160.849	28.258.994
Deudores varios y primas por cobrar	1.011.631	497.071	68.702	100.677	1.678.081
Estimación deudores incobrables	(2.473.474)	(1.911.458)	(1.764.319)	(3.650.304)	(9.799.555)
Total	59.358.911	30.096.039	3.007.515	3.597.341	96.059.806

Antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017

	Vigentes	De 30 a 180 días	De 181 días a 365 días	Más de 365	Total, Al 31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta Isapre y Empresas	3.916.493	2.973.632	177.600	185.038	7.252.763
Deudores por ventas particulares	1.805.298	789.818	110.517	115.146	2.820.779
Pre facturas y cargos por facturar	41.561.177	-	-	-	41.561.177
Documentos por cobrar	21.497.116	8.841.099	5.785.355	6.027.640	42.151.210
Deudores varios y primas por cobrar	749.544	-	-	-	749.544
Estimación deudores incobrables	-	(381.422)	(3.549.182)	(3.697.819)	(7.628.423)
Total	69.529.628	12.223.127	2.524.290	2.630.005	86.907.050

Antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 01 de enero de 2017

	Vigentes	De 30 a 180 días	De 181 días a 365 días	Más de 365	Total, Al 01-01-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta Isapre y Empresas	961.350	729.912	43.617	45.397	1.780.276
Deudores por ventas particulares	4.356.121	1.905.802	266.813	277.704	6.806.440
Pre facturas y cargos por facturar	49.088.499	-	-	-	49.088.499
Documentos por cobrar	21.658.210	8.875.844	5.847.182	6.085.843	42.467.079
Deudores varios y primas por cobrar	929.251	-	-	-	929.251
Estimación deudores incobrables	-	(298.519)	(2.779.209)	(2.892.647)	(5.970.375)
Total	76.993.431	11.213.039	3.378.403	3.516.297	95.101.170

9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 01 de enero de 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Moneda	Total, al 31-12-2018 M\$	Re - expresado Total, al 31-12-2017 M\$	Re - expresado Total, al 01-01-2017
89.674.200-0	Sociedad Profesionales Cirujanos S.A.	Relacionada por director	Chile	CL\$	99.419	152.376	11.400
Total					99.419	152.376	11.400

b) Transacciones con empresas relacionadas

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	País de origen	Total, Al 31-12-2018		Re - expresado Total, Al 31-12-2017		Re - expresado Total, Al 01-01-2017	
					Monto	Efecto resultado (Cargo / Abono)	Monto	Efecto resultado (Cargo / Abono)	Monto	Efecto resultado (Cargo / Abono)
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Sociedad Profesionales Cirujanos S.A.	89.674.200-0	Relacionada por director	Servicios Profesionales	Chile	1.037	1.037	-	-	18.580	(18.580)
Soc. de Inversiones y Servicios Médicos Ltda.	78.279.150-8	Relacionada por director	Servicios profesionales	Chile	10.657	10.657	35.430	(35.430)	53.393	(53.393)

No existen provisiones por deuda de dudosa cobrabilidad entre las empresas relacionadas, existe cobro de interés de mercado a los préstamos que se 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 2018.

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:

	Moneda	Total, Al 31-12-2018 M\$	Total, Al 31-12-2017 M\$
Dietas del Directorio	M\$	379.748	306.056
Comités de Directores	M\$	40.147	34.466
Gerentes	M\$	1.298.268	1.577.881

La remuneración total percibida por los gerentes y ejecutivos principales de la sociedad al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$1.056.000 (M\$1.577.881 a diciembre de 2017). La indemnización por años de servicios percibida por los gerentes y ejecutivos principales que han sido desvinculados en el periodo fue de M\$242.268 (M\$ 676.468 a diciembre de 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.

10. INVENTARIOS

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

	31-12-2018 M\$	Re - expresado 31-12-2017 M\$	Re - expresado 01-01-2017
Productos farmacéuticos, drogas y vacunas	1.232.168	1.161.158	1.638.246
Elementos y materiales de:			
Curación	1.244.032	1.189.241	1.194.402
Laboratorio y radiología	320.342	88.413	134.719
Elementos quirúrgicos y otros	581.313	459.143	605.225
Total	<u>3.377.855</u>	<u>2.897.955</u>	<u>3.572.592</u>

Los costos de inventarios reconocidos como costos de venta durante el periodo al 31 de diciembre de 2018 es de M\$37.450.074 (M\$ 36.228.291 de 2017).

11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 01 de enero de 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

Otros activos no financieros corrientes:

Detalle	31-12-2018	Re - expresado 31-12-2017	Re - expresado 01-01-2017
	M\$	M\$	M\$
Remanente crédito Fiscal IVA (1)	5.016.945	14.648.119	13.633.067
Boletas de garantía	11.000	23.300	8.348
Otros	797.857	458.234	-
Total, otros activos no financieros, corrientes	5.825.802	15.129.653	13.641.415

(1) El 31 de mayo de 2018, se presentó solicitud de devolución de remanente de Crédito Fiscal IVA, por UTM 268.242,30 (M\$12.713.612); Con fecha 30 de julio de 2018; el Servicio de Impuestos Internos, acogió la solicitud y autorizó la devolución de UTM 172.972,62 (M\$8.255.763).

Otros activos no financieros no corrientes:

Detalle	31-12-2018	Re - expresado 31-12-2017	Re - expresado 01-01-2017
	M\$	M\$	M\$
Proyectos y aportes	1.743.741	1.370.394	906.176
Total, otros activos no financieros no corrientes	1.743.741	1.370.394	906.176

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

Información general

La Sociedad matriz no presenta provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 por tener pérdida tributaria de M\$38.892.614, M\$26.274.218 y M\$ 18.475.314 respectivamente.

La Sociedad coligada Diagnósticos por Imágenes Ltda. presenta provisión de impuesto a la renta en diciembre 2018 por M\$3.399.155 (M\$2.978.925 en diciembre 2017 y M\$ 2.981.730 al 01 de enero de 2017) por presentar utilidad tributaria por M\$12.589.463 (M\$11.682.058 en diciembre 2017 y M\$ 12.423.875 al 01 de enero de 2017).

La Filial Servicios de Salud Integrados S.A. no presenta provisión de impuesto a la renta a diciembre 2018, 2017 y al 01 de enero de 2017 por tener pérdida tributaria por M\$8.256.516, M\$4.309.394 y M\$ 1.663.627 respectivamente.

La Filial Inmobiliaria CLC S. A., no presenta provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2018, por tener pérdida tributaria de M\$4.450.533 (para los años 2017 y al 01 de enero de 2017, presenta provisión de impuesto a la renta por M\$437.470 y M\$ 347.952 respectivamente).

La Filial Prestaciones Médicas Las Condes S.A., no presenta provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2018, 2017 y al 01 de enero de 2017 por no presentar movimientos de resultado en el año.

La Sociedad Seguros CLC S.A. no presenta provisión por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 por presentar pérdida tributaria de M\$4.366.922 (M\$2.524.823 a diciembre 2017 y M\$ 1.563.963 al 01 de enero de 2017).

La Sociedad Centro de la Visión S.A. no presenta provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2018 por tener pérdida tributaria por M\$3.257.230 (M\$1.813.174 a diciembre 2017).

Clínica Las Condes S.A., cuenta con créditos por utilidades tributarias para distribuir a sus accionistas por la cantidad de M\$5.631.174, el saldo de las utilidades tributarias acumuladas corresponde a M\$23.468.053.

Impuestos diferidos corto y largo plazo

Detalle impuesto diferido	Total Al 31-12-2018		Re - expresado Total Al 31-12-2017		Re - expresado Total Al 01-01-2017	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión cuentas incobrables	2.645.880	-	2.059.674	-	1.690.204	-
Provisión vacaciones del personal	531.070	-	521.876	-	356.290	-
Indemnizaciones	361.380	-	-	-	-	-
Activo fijo	437.120	5.290.565	277.151	5.558.842	-	1.394.356
Pérdida tributaria	16.033.352	-	9.972.443	-	-	-
Obligaciones leasing	580.347	433.274	683.529	-	-	-
Gastos activados	384.750	190.848	-	-	-	-
Otros eventos	134	-	34.012	-	30.518	804.825
Beneficios a los empleados	-	-	328.327	-	285.850	-
Totales	20.974.033	5.914.687	13.877.012	5.558.842	2.362.862	2.199.181

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

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

Movimientos de Activos por impuesto diferido	Re - expresado	
	Al 31-12-2018	Al 31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo inicial de activos por impuestos diferidos	13.877.012	2.362.862
Aumento (disminución) en activos por impuestos diferidos	7.097.021	11.514.150
Total, activos por impuestos diferidos	20.974.033	13.877.012

Movimientos de Pasivos por impuesto diferido	Re - expresado	
	Al 31-12-2018	Al 31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo inicial de pasivos por impuestos diferidos	5.558.842	2.199.181
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos diferidos	355.845	3.359.661
Total, pasivos por impuestos diferidos	5.914.687	5.558.842

Efecto en resultados	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(3.399.155)	(3.416.395)
Efecto por activos o pasivos por impuesto	7.681.815	8.112.012
Otros abonos (cargos) en la cuenta	(4.260.667)	(831.303)
Total, efecto en resultado	<u>21.993</u>	<u>3.864.314</u>

Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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

	AI	AI
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Utilidad antes de impuestos	3.845.683	(14.674.517)
Tasa legal	27,00%	25,50%
Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	(1.038.334)	3.742.002
Efectos no deducidos impositivamente	<u>1.060.327</u>	<u>(122.312)</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>21.993</u>	<u>3.864.314</u>

La tasa impositiva utilizada para la conciliación al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la tasa de impuestos a las sociedades del 27,0% y 25,5% para diciembre de 2017, que las entidades deben pagar sobre las utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de este rubro es la siguiente:

	AI	Re - expresado	Re - expresado
	31-12-2018	AI	AI
	M\$	31-12-2017	01-01-2017
		M\$	M\$
Terrenos	17.166.148	17.166.148	17.207.943
Construcciones	180.214.291	163.986.699	156.961.720
Obras en curso	13.027.799	31.791.089	22.687.797
Maquinaria y equipos	25.044.205	25.105.627	23.854.114
Otras Propiedades planta y equipo	6.597.360	8.438.954	6.322.767
Total	<u>242.049.803</u>	<u>246.488.517</u>	<u>227.034.341</u>

Clases de Propiedades, planta y equipo, bruto

	AI 31-12-2018 M\$	Re - expresado AI 31-12-2017 M\$	Re - expresado AI 01-01-2017 M\$
Terrenos	17.166.148	17.166.148	17.207.943
Construcciones	223.284.856	202.641.560	191.236.203
Obras en curso	13.027.799	31.791.089	22.687.797
Maquinaria y equipos	69.346.280	62.455.156	56.256.530
Otras Propiedades planta y equipo	12.552.952	14.108.758	11.585.290
Total	335.378.035	328.162.711	298.973.763

Depreciación acumulada y deterioro de valor

Depreciación acumulada y deterioro de valor
Clases de Propiedades, planta y equipo, total

	AI 31-12-2018		Re - expresado AI 31-12-2017		Re - expresado AI 01-01-2017	
	Valor al inicio M\$	Valor al final M\$	Valor al inicio M\$	Valor al final M\$	Valor al inicio M\$	Valor al final M\$
	Construcciones	38.241.462	43.070.564	34.274.482	38.241.462	30.452.133
Maquinaria y equipos	37.861.823	44.302.075	32.402.415	37.861.823	26.823.094	32.402.415
Otras Propiedades planta y equipo	5.669.803	5.955.593	5.262.525	5.669.803	4.647.607	5.262.525
Total	81.773.088	93.328.232	71.939.422	81.773.088	61.922.834	71.939.422

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 01-01-2018	17.166.148	163.986.699	31.791.089	25.105.627	8.438.954	246.488.517
Adiciones	-	15.090	4.915.476	4.076.346	279.343	9.286.255
Bajas	-	(605.277)	-	(390.242)	(22.301)	(1.017.820)
Reclasificación del periodo	-	21.822.292	(23.678.765)	2.772.696	(916.223)	-
Gastos por depreciación	-	(5.004.513)	-	(6.520.222)	(1.182.413)	(12.707.148)
Saldo AI 31-12-2018	17.166.148	180.214.291	13.027.800	25.044.205	6.597.360	242.049.804

Detalle de movimientos	Terrenos	Construcciones	Obras en curso	Maquinaria y equipos	Otras	Total
					Propiedades planta y equipo	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2017	17.207.943	156.961.720	22.687.797	23.854.114	6.322.767	227.034.341
Adiciones	-	638.150	26.871.276	5.910.513	1.221.983	34.641.922
Bajas	(41.795)	-	(4.878.267)	-	-	(4.920.062)
Reclasificación	-	10.354.888	(12.889.717)	1.029.433	1.505.396	-
Gastos por depreciación	-	(3.968.059)	-	(5.688.433)	(611.192)	(10.267.684)
Saldo al 31-12-2017	17.166.148	163.986.699	31.791.089	25.105.627	8.438.954	246.488.517

Re - expresado

Detalle de movimientos	Terrenos	Construcciones	Obras en curso	Maquinaria y equipos	Otras	Total
					Propiedades planta y equipo	
	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	-	173.317	12.447.927	3.782.454	1.836.290	18.239.988
Bajas	-	-	(342.788)	(816.040)	(847.651)	(2.006.479)
Reclasificación	-	2.133.921	(2.378.478)	3.027.073	(2.782.516)	-
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	120.876	120.876
Gastos por depreciación	-	(3.822.350)	-	(5.700.197)	(494.041)	(10.016.588)
Saldo al 01-01-2017	17.207.943	156.961.720	22.687.797	23.854.114	6.322.767	227.034.341

El cargo a resultado al 31 de diciembre de 2018 por concepto de depreciación del ejercicio ascendió a M\$ 12.707.148 (M\$ 10.267.684 al 31 de diciembre de 2017), esta se presenta en el rubro de costos de ventas del estado de resultado integrales por función. El valor de la depreciación acumulada se presenta neta de las bajas del periodo que correspondieron a M\$ 698.075 para diciembre 2018 y M\$ 434.018 al 31 de diciembre de 2017.

El efecto en resultado por bajas para el periodo al 31 diciembre de 2018 es de M\$ 96.227 y M\$ 53.046 al 31 de diciembre de 2017.

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 31 de diciembre de 2018 el ítem de Propiedad Planta y Equipo no difiere significativamente de su valor de costo.

a) Construcciones:

El valor de las construcciones, incluidas las obras en curso, al 31 de diciembre de 2018 alcanza a M\$193.242.090, M\$195.777.788 al 31 de diciembre de 2017 y M\$ 179.649.517 al 31 de diciembre de 2016, montos que se asocian directamente con actividades de operación de la Sociedad entre otras.

Al 31 de diciembre de 2018 no se han realizado activaciones de intereses al 31 de diciembre de 2017 se han activado intereses por un monto de M\$ 474.233.

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.

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 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no mantiene bienes de propiedad, planta y equipos 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 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Descripción	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Sistema de imagen	474.813	(166.185)	308.628
Neuronavegador	175.187	(61.315)	113.872
Tt-5100s foroftero computarizado	166.612	(49.984)	116.628
Camilla quirúrgica modelo 500 xle comfort	104.807	(31.442)	73.365
Mínibus marca hyundai modelo new h-1 mb 2.5	17.395	(4.768)	12.627
Equipos microscopio quirurgico zeis opmi lumera 700c	490.573	(90.847)	399.726
Laser femtosegundo, modelo visumax.	264.107	(48.909)	215.198
Autoclave steris modelo century v120-250 litros	136.336	(25.247)	111.089
Equipos lámpara de hendidura zeiss sl220	153.696	(28.462)	125.234
Equipos tomógrafo, maquina anestesia, lavadora ultrasónica, equipo esterilización	320.937	(59.433)	261.504
Varios	233.761	(42.902)	190.859
Saldo al 31-12-2018	2.538.224	(609.494)	1.928.730

Descripción	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Valor Neto M\$
Sistema de imagen	175.187	(26.278)	148.909
Neuronavegador	474.813	(71.222)	403.591
Tt-5100s foroftero computarizado	176.222	(17.628)	158.594
Camilla quirúrgica modelo 500 xle comfort	104.867	(10.481)	94.386
Minibus marca hyundai modelo new h-1 mb 2.5	17.395	(1.160)	16.235
Saldo al 31-12-2017	948.484	(126.769)	821.715

Al 01 de enero de 2017, la Sociedad no contaba con activos en leasing.

14. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2018 M\$	Re - expresado 31-12-2017 M\$	Re - expresado 01-01-2017 M\$
Licencias computacionales	11.549.324	12.726.561	12.840.779
Derechos de agua	115.217	118.131	121.298
Total, activos intangibles, neto	11.664.541	12.844.692	12.962.077

Activos Intangibles distintos a la Plusvalía, Bruto

	31-12-2018 M\$	Re - expresado 31-12-2017 M\$	Re - expresado 01-01-2017 M\$
Licencias computacionales	17.539.874	17.135.804	15.661.776
Derechos de agua	150.976	150.977	150.977
Total, activos intangibles, bruto	17.690.850	17.286.781	15.812.753

Amortización acumulada y deterioro de valor

	31-12-2018 M\$	Re - expresado 31-12-2017 M\$	Re - expresado 01-01-2017 M\$
Licencias computacionales	5.990.550	4.409.242	2.820.997
Derechos de agua	35.759	32.847	29.679
Total, Amortización	6.026.309	4.442.089	2.850.676

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

Vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas	Vida máxima Años
Licencias computacionales	10
Derechos de agua	50

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

Movimientos de Activos intangibles	Licencias Computacionales M\$	Derecho de agua M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2018	12.726.561	118.131
Adiciones	359.736	-
Bajas	(29)	-
Amortización	(1.581.351)	(2.914)
Total, activos intangibles, neto al 31 de diciembre de 2018	11.504.917	115.217

Movimientos de Activos intangibles	Licencias Computacionales M\$	Derecho de agua M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2017	12.840.779	121.297
Adiciones	1.605.788	-
Otras reclasificaciones	(84.725)	-
Amortización	(1.635.281)	(3.166)
Total, activos intangibles, neto al 31 de diciembre de 2017	12.726.561	118.131

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.

	AI 31-12-2018 M\$	AI 31-12-2017 M\$
Gastos de Administración	1.584.265	1.638.447

15. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Bajo el rubro activos por impuesto corrientes se presenta el siguiente detalle:

Detalle	31-12-2018 M\$	Re - expresado 31-12-2017 M\$	Re - expresado 01-01-2017 M\$
Pagos provisionales mensuales	692.761	960.795	2.608.692
Crédito gasto capacitación	307.000	160.000	228.500
Crédito PPUA (1)	-	5.901.438	6.023.637
IVA crédito fiscal años anteriores	788.196	2.618.394	881.568
Otros créditos impuesto a la renta	1.692.080	1.384.456	988.660
Total, activos por impuestos corrientes	3.480.037	11.025.083	10.731.057

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

16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Bajo este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

Detalle	31-12-2018	Re - expresado 31-12-2017	Re - expresado 01-01-2017
	M\$	M\$	M\$
Boletas de Garantía y Garantía de Arriendo (1)	415.919	992.959	904.008
Otros activos financieros	20.132	-	-
Total, otros activos Financieros	436.051	992.959	904.008

Corresponden principalmente a garantías con instituciones públicas.

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

17.1 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Rut	Banco o Institución Financiera	Moneda	Tasa	hasta 90 días	más de 90 días	Saldo al
				M\$	hasta 1 año	31-12-2018
				M\$	M\$	M\$
97.036.000-K	Banco Santander	CL\$	4,20%	-	4.071.808	4.071.808
97.006.000-6	Banco de crédito e inversiones	CL\$	6,23%	108.149	359.960	468.109
76.309.869-9	Medtronic Chile SPA	CL\$		79.444	188.066	267.510
97.006.000-6	Banco de crédito e inversiones	UF	2,54%	13.724	41.752	55.476
97.006.000-6	Banco de crédito e inversiones	UF	2,97%	967	2.942	3.909
97.006.000-6	Banco de crédito e inversiones	UF	2,97%	1.004	3.054	4.058
97.006.000-6	Banco de crédito e inversiones	UF	2,97%	13.032	39.644	52.676
97.006.000-6	Banco de crédito e inversiones	UF	2,97%	40.266	122.496	162.762
97.006.000-6	Banco de crédito e inversiones	UF	2,97%	25.255	76.831	102.086
	Sub total			281.841	4.906.553	5.188.394
	Serie E	UF	3,95%	822.037	-	822.037
Bonos	Serie F	UF	2,50%	371.626	-	371.626
	Bonos Serie BLCON-B	UF	3,95%	69.341	-	69.341
	Total Pasivos Financieros Corrientes			1.544.845	4.906.552	6.451.398

Rut	Banco o Institución Financiera	Moneda	Tasa	hasta 90 días	más de 90 días	Saldo Al
				M\$	hasta 1 año	31-12-2017
				M\$	M\$	M\$
97.006.000-6	Banco BCI	UF	3,80%	-	2.892.284	2.892.284
97.006.000-6	Banco BCI	UF	2,99%	-	2.060.962	2.060.962
97.006.000-6	Banco BICE	CL\$	0,48%	1.054.400	-	1.054.400
97.036.000-K	Banco Santander	CL\$	0,36%	-	5.132.871	5.132.871
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	0,33%	-	2.560.133	2.560.133
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,30%	-	2.502.250	2.502.250
96.526.410-8	Banco BBVA	CL\$	0,42%	-	2.848.608	2.848.608
97.006.000-6	Banco BCI	CL\$	0,41%	-	2.002.733	2.002.733
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,45%	2.181.253	-	2.181.253
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	TAB 360+0,3%	-	4.700.863	4.700.863
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	3,25%	1.685.349	-	1.685.349
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	TAB (180+1)	-	42.875	42.875
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	TAB 180 + 0,5%	-	1.621.885	1.621.885
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	0,32%	1.974.641	-	1.974.641
97.006.000-6	Banco BCI	CL\$	0,35%	453.871	-	453.871
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	0,32%	478.320	-	478.320
97.006.000-6	Banco BCI	UF	0,37%	-	267.485	267.485
97.006.000-6	Banco BCI	CL\$	0,35%	710.614	-	710.614
76.309.869-9	Medtronic Chile SPA	CL\$		38.010	114.028	152.038
97.006.000-6	Banco BCI	UF		75.585	226.756	302.341
	Sub total			8.652.043	26.973.733	35.625.776
	Serie BLCON-B	UF	3,95%	-	94.091	94.091
Total, Pasivos Financieros Corrientes				8.652.043	27.067.824	35.719.867

Re - expresado

Rut	Banco o Institución Financiera	Moneda	Tasa	hasta 90 días	más de 90 días	Saldo Al
				M\$	hasta 1 año	01-01-2017
				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%	-	205.132	205.132
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	TAB 360+0,3%	-	4.646.335	4.646.335
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	3,25%	-	1.661.167	1.661.167
97.006.000-6	Banco BCI	CL\$	0,48%	1.054.400	-	1.054.400
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	0,40%	2.512.693	-	2.512.693
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,48%	1.286.669	-	1.286.669
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,34%	-	2.501.250	2.501.250
97.036.000 -K	Banco Santander	CL\$	0,43%	-	5.156.960	5.156.960
97.006.000-6	Banco BCI	CL\$	0,43%	462.607	-	462.607
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	TAB (180+1)	-	3.150	3.150
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,45%	-	385.339	385.339
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,45%	-	251.849	251.849
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,45%	-	10.260	10.260
	Sub total Bonos			5.840.081	16.905.244	22.745.325
	Bono Serie BLCON-B	UF	3,95%	-	89.620	89.620
Total, Pasivos Financieros Corrientes				5.840.081	16.994.864	22.834.945

17.2 OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Rut	Banco o Institución Financiera	Moneda	Tasa	años de vencimiento				Total al 31-12-2018
				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 de crédito e inversiones	CL\$	6,23%	841.839	841.839	1.966.222	-	3.649.900
76.309.869-9	Medtronic Chile SPA	CL\$	-	111.635	-	-	-	111.635
97.006.000-6	Banco de crédito e inversiones	UF	2,54%	61.447	61.447	45.370	-	168.264
97.006.000-6	Banco de crédito e inversiones	UF	2,97%	113.075	113.075	108.537	-	334.687
97.006.000-6	Banco de crédito e inversiones	UF	2,97%	58.346	58.346	68.928	-	185.620
97.006.000-6	Banco de crédito e inversiones	UF	2,97%	180.282	180.282	212.981	-	573.545
97.006.000-6	Banco de crédito e inversiones	UF	2,97%	4.329	4.329	5.434	-	14.092
97.006.000-6	Banco de crédito e inversiones	UF	2,97%	4.494	4.494	5.641	-	14.629
97.006.000-6	Banco BCI	UF		-	-	-	-	-
	Sub total			1.375.447	1.263.812	2.413.113	-	5.052.372
	Serie E	UF	2,50%	-	-	-	68.914.475	68.914.475
	Serie F	UF	3,95%	-	-	-	96.480.265	96.480.265
	Bonos Serie BLCON-B	UF	3,95%	-	-	-	27.565.790	27.565.790
Total Pasivos Financieros no Corrientes				1.375.447	1.263.812	2.413.113	192.960.530	198.012.902

Rut	Banco o Institución Financiera	Moneda	Tasa Nominal	Años de vencimiento				Total al 31-12-2017
				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%	1.532.115	-	-	-	1.532.115
97.006.000-6	Banco BCI	UF	2,99%	1.869.096	1.869.096	3.738.191	7.476.383	14.952.766
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,45%	29.975.594	-	-	-	29.975.594
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	TAB 360+0,3%	4.456.609	4.456.609	8.913.218	17.826.436	35.652.872
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	3,25%	1.655.350	1.655.350	3.310.700	8.276.749	14.898.149
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	TAB (180+1)	557.753	557.753	1.115.506	2.231.013	4.462.025
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	TAB 180 + 0,5%	1.612.500	1.612.500	3.225.000	9.675.000	16.125.000
76.309.869-9	Medtronic Chile SPA	CL\$		121.086	121.086	121.086	-	363.258
97.006.000-6	Banco BCI	UF		315.260	315.264	630.528	315.264	1.576.316
	Sub total			42.095.363	10.587.658	21.054.229	45.800.845	119.538.095
	Bonos Serie BLCON-B	UF	3,95%	-	-	-	26.798.140	26.798.140
Total Pasivos Financieros no Corrientes				42.095.363	10.587.658	21.054.229	72.598.985	146.336.235

Re - expresado

Rut	Banco o Institución Financiera	Moneda	Tasa Nominal	Años de vencimiento				Total al 01-01-2017
				más de 1 hasta 2 M\$	más de 2 hasta 3 M\$	más de 3 hasta 5 M\$	más de 5 años M\$	
97.006.000-6	Banco BCI	UF	3,80%	3.012.755	1.506.378	-	-	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	-	-	-	19.350.000
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	TAB 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	-	-	-	10.358.584
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,45%	9.117.010	-	-	-	9.117.010
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,45%	1.900.000	-	-	-	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%	-	-	-	26.347.980	26.347.980
Total Pasivos Financieros no Corrientes				50.342.658	8.110.687	13.208.618	74.026.043	145.688.006

17.3 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Obligaciones con instituciones financieras	Saldos al 31/12/2017	Flujos			Movimientos no flujo		Saldos al 31/12/2018
		Obtención	Pago		Interés	Otros	
			Capital	Capital			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Préstamos Bancarios	152.632.283	58.787.854	(204.027.746)	(826.167)	956.291	667.301	8.189.816
Obligaciones con el Público	26.892.231	159.548.198	-	(3.813.863)	5.521.660	6.075.309	194.223.535
Arrendamientos Financieros	2.531.588	-	(468.313)	(42.655)	-	30.329	2.050.949
Otros Préstamos	-	-	-	-	-	-	-
Total Obligaciones con instituciones financieras	182.056.102	218.336.052	(204.496.059)	(4.682.685)	6.477.951	6.772.939	204.464.300

Obligaciones con instituciones financieras	Saldos al 31/12/2016	Flujos			Movimientos no flujo		Saldos al 31/12/2017
		Obtención	Pago		Interés	Otros	
			Capital	Capital			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Préstamos Bancarios	142.085.351	37.619.723	(37.519.453)	(1.360.809)	4.370.902	7.436.570	152.632.284
Obligaciones con el Público	26.437.600	-	-	(1.046.840)	1.051.311	450.160	26.892.231
Arrendamientos Financieros	-	-	(147.810)	(1.747)	-	2.681.145	2.531.588
Otros Préstamos	-	-	-	-	-	-	-
Total Obligaciones con instituciones financieras	168.522.951	37.619.723	(37.667.263)	(2.409.396)	5.422.213	10.567.875	182.056.103

17.4 OTROS PASIVOS ARRENDAMIENTO FINANCIEROS

Los compromisos en relación con arrendamientos financieros se pagan de la siguiente manera:

		31-12-2018		Re - expresado 31-12-2017	
		M\$		M\$	
		Hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 5 años	Hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 5 años
Clínica Las Condes	Equipos Médicos	267.510	111.635	152.038	363.257
Centro de La Visión	Equipos Médicos	376.919	1.279.216	14.853	1.984.045
	Vehículos	4.047	11.621	-	17.395
Pagos mínimos por arriendos		648.476		166.891	
Total obligaciones por arriendos		648.476	1.402.472	166.891	2.364.697

Al 01 de enero de 2017, la Sociedad no contaba con arrendamientos financieros

18. OTRAS PROVISIONES

El detalle de las otras provisiones es la siguiente:

Detalle	31-12-2018	Re - expresado 31-12-2017	Re - expresado 01-01-2017
	M\$	M\$	M\$
Provisión bono de producción trabajadores	2.956.041	2.657.265	2.259.295
Provisión dividendo mínimo	1.351.410	-	449.874
Otras provisiones	544.761	-	1.458.707
Total	4.852.212	2.657.265	4.167.876

El movimiento de las otras provisiones es el siguiente:

Detalle	Saldo inicial al 01-01-2018	Aumentos/ (Disminuciones)	Saldo al 31-12-2018
	M\$	M\$	M\$
Provisión bono de producción trabajadores	2.657.265	298.776	2.956.041
Provisión dividendo mínimo	-	1.351.410	1.351.410
Otras provisiones	-	544.761	544.761
Total	2.657.265	2.194.947	4.852.212

Detalle	Saldo inicial al 01-01-2017	Aumentos/ (Disminuciones)	Saldo al 31-12-2017
	M\$	M\$	M\$
Provisión bono de producción trabajadores	2.259.295	397.970	2.657.265
Provisión dividendo mínimo	449.874	(449.874)	-
Otras provisiones	1.458.707	(1.458.707)	-
Total	4.167.876	(1.510.611)	2.657.265

19. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Detalle	31-12-2018	Re - expresado 31-12-2017	Re - expresado 01-01-2017
	M\$	M\$	M\$
Proveedores (1)	26.334.655	31.793.728	24.708.637
Reservas técnicas	11.942.900	9.996.142	7.950.521
Honorarios médicos por pagar	14.412.382	13.454.717	6.169.742
Otras cuentas por pagar (2)	2.108.243	3.655.329	3.394.819
Total, Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	54.798.180	58.899.916	42.223.719

Segmentación Proveedores (1)

Proveedores con pago al día al 31 de diciembre de 2018

	Hasta 30 días	De 31 días a 60 días	De 61 días a 90 días	De 91 días a 120 días	De 121 días a 365 días	Total Al 31-12-2018
Bienes	485.483	7.941	1.629.184	182.146	-	2.304.753
servicios	1.766.749	939.326	2.615.195	140.487	-	5.461.756
Otros	1.111.958	168.891	1.057.428	27.279	-	2.365.557
Total	3.364.190	1.116.158	5.301.807	349.912	-	10.132.066

Proveedores con pago al día al 31 de diciembre de 2017

	Hasta 30 días	De 31 días a 60 días	De 61 días a 90 días	De 91 días a 120 días	De 121 días a 365 días	Total, Al 31-12-2017
Bienes	109.051	21.548	9.354	-	-	139.953
Servicios	376.214	131.388	26.605	235	-	534.442
Otros	1.564.005	1.805.415	453.552	68.498	-	3.891.470
Total	2.049.270	1.958.351	489.511	68.733	-	4.565.865

Proveedores con pago al día al 01 de diciembre de 2017

	Hasta 30 días	De 31 días a 60 días	De 61 días a 90 días	De 91 días a 120 días	De 121 días a 365 días	Total, Al 01-01-2017
Bienes	153.686	560.594	-	-	-	714.280
Servicios	1.586.470	166.802	-	-	-	1.753.272
Otros	11.506.099	5.782.513	-	-	-	17.288.612
Total	13.246.255	6.509.909	-	-	-	19.756.164

Proveedores con plazo vencido al 31 de diciembre de 2018

	Hasta 30 días	De 31 días a 60 días	De 61 días a 90 días	De 91 días a 120 días	De 121 días a 365 días	Total Al 31-12-2018
Bienes	864.228	757.736	529.401	87.375	362.249	2.600.989
Servicios	4.385.521	3.499.277	1.560.043	398.708	571.887	10.415.436
Otros	1.483.685	756.355	714.024	4.601	227.499	3.186.164
Total	6.733.434	5.013.368	2.803.468	490.684	1.161.635	16.202.589

Proveedores con plazo vencido al 31 de diciembre de 2017

	Hasta 30 días	De 31 días a 60 días	De 61 días a 90 días	De 91 días a 120 días	De 121 días a 365 días	Total, Al 31-12-2017
Bienes	1.937.086	322.875	139.410	51.909	443.511	2.894.791
Servicios	2.791.865	1.167.534	1.557.731	212.017	906.824	6.635.971
Otros	5.611.817	5.190.244	4.343.424	660.792	1.890.824	17.697.101
Total	10.340.768	6.680.653	6.040.565	924.718	3.241.159	27.227.863

Proveedores con plazo vencido al 01 de diciembre de 2017

	Hasta 30 días	De 31 días a 60 días	De 61 días a 90 días	De 91 días a 120 días	De 121 días a 365 días	Total, Al 01-01-2017
Bienes	118.904	71.313	-	-	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
Total	2.682.089	1.034.291	145.753	97.959	992.381	4.952.473

Detalle (2)

	31-12-2018 M\$	Re - expresado 31-12-2017 M\$	Re - expresado 01-01-2017 M\$
Provisión bono y vacaciones del personal	575.693	2.277.560	1.995.295
Provisión de pagos provisionales mensuales	-	-	397.046
Provisión otros gastos (*)	931.298	595.769	501.252
Impuesto único	1.260	338.265	362.721
Retenciones	25.528	63.419	84.835
Otras cuentas por pagar	574.464	380.316	53.670
Total, Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	2.108.243	3.655.329	3.394.819

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

Clínica las Condes S.A. y sus filiales mantiene una relación comercial con una gran diversidad de proveedores, con los cuales opera a través de órdenes de compra. 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, con excepción de aquellos proveedores que no han subsanado errores u omisión de los documentos emitidos.

Las operaciones de Confirming consisten en un servicio de pagos, efectuado a través de una institución bancaria, que permite que el proveedor de la Sociedad opte por recibir el pago de sus facturas emitidas a nombre de Clínica las Condes y filiales, en forma anticipada a la fecha de vencimiento, a cambio de un descuento efectuado por la institución bancaria en el pago final.

20. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Bajo este rubro se han agrupado los siguientes conceptos:

	31-12-2018 M\$	Re - expresado 31-12-2017 M\$	Re - expresado 01-01-2017 M\$
Impuesto renta	3.399.155	3.416.395	1.053.201
Pagos provisionales mensuales	(3.399.155)	(3.416.395)	(159.779)
Total	-	-	893.422

21. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Bajo este rubro se han agrupado los siguientes conceptos:

	31-12-2018	Re - expresado 31-12-2017	Re - expresado 01-01-2017
	M\$	M\$	M\$
Retenciones personal	1.538.388	2.730.459	848.036
Impuesto al valor agregado	-	7.069	6.824
Impuesto por pagar	1.405.640	1.434.638	722.796
Total	2.944.028	4.172.166	1.577.656

22. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, NO CORRIENTES

a. El detalle de los beneficios a los empleados, no corrientes, es el siguiente:

	31-12-2018	Re - expresado 31-12-2017	Re - expresado 01-01-2017
	M\$	M\$	M\$
Beneficios a los empleados	1.338.447	1.216.025	1.058.705
Total	1.338.447	1.216.025	1.058.705

b. El movimiento de las obligaciones por beneficios a los empleados, es el siguiente:

	31-12-2018	31-12-2017
Valor inicial de la obligación	1.216.025	1.058.705
Costo de los servicios del ejercicio corriente	187.324	156.394
Costo por intereses	35.386	28.691
Pagos	(447.993)	(426.643)
Pérdida actuarial IAS	332.804	345.007
Pérdida actuarial Premio de antigüedad	14.901	53.871
Total	1.338.447	1.216.025

Hipótesis actuariales

A continuación, se describen los supuestos actuariales considerados en el cálculo para la provisión a diciembre de 2018:

Supuestos actuariales	31-12-2018	31-12-2017	01-01-2017
Tasa de descuento real	2,91%	2,71%	2,92%
Incremento salarial promedio (*)	2,17%	2,17%	2,17%
IPC	3,00%	3,00%	3,00%
Edad de jubilación	H: 65 / M: 60 años	H: 65 / M: 60 años	H: 65 / M: 60 años
Tasa de mortalidad	CB H 2014 y RV M 2014	CB H 2014 y RV M 2014	CB H 2014 y RV M 2014

(*) Promedio de la Compañía, de acuerdo a la negociación colectiva, el reajuste salarial se encuentra definido por contrato sindical o convenio.

Rotación Global y Voluntaria (*)

Tramo de edad	Rotación Global	Rotación Voluntaria
	Tasa a 2018	Tasa a 2018
18-23	0,27%	0,12%
23-28	2,83%	1,84%
28-33	3,95%	2,41%
33-38	2,53%	1,57%
38-43	1,78%	1,09%
43-48	1,39%	0,75%
48-53	0,90%	0,40%
53-58	0,75%	0,26%
58-63	0,52%	0,26%
Mayor a 63 años	0,26%	0,17%

(*) Según nómina de salida histórica actualizada de la Compañía

c. Análisis de sensibilidad

Sensibilidades del pasivo ante eventuales cambio en los supuestos actuariales.

Beneficios de indemnizaciones por años de servicio	(-)	Contabilidad	(+)	Efectos ante cambios	
	Reducción	Parámetros	Aumento	Aumento	Reducción
Efecto financiero por Tasa Descuento	2,41%	2,91%	3,41%	5,0%	-4,6%
Efecto financiero del Incremento salarial	-25%	Tasa según sindicato	25%	-4,3%	4,6%
Efecto demográfico de rotaciones laborales	Tabla - 1pp	Tabla Rotación	Tabla Rot +1pp	1,1%	-0,3%

23. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Número de Acciones	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Serie Única	8.375.856	8.375.856	8.375.856

Número de Acciones	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Serie Única	8.375.856	8.375.856	8.375.856

Capital	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Serie Única	85.957.821	85.957.821

Conciliación en el número de acciones	31-12-2018	31-12-2017	01-01-2017
Número de acciones en circulación al inicio	8.375.856	8.357.672	8.288.998
Acciones pagadas en el ejercicio	-	18.184	68.674
Número de acciones en circulación al final	8.375.856	8.375.856	8.357.672
Número de acciones por suscribir y pagar	-	13.142	31.326

Otras reservas.

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. cuenta con una política de inversiones que impulsa a mantener una infraestructura avanzada y tecnología de punta en alta complejidad. En consecuencia, estipula que los proyectos a implementar deberán brindar la solución médica tecnológicamente más avanzada para los efectos de seguridad y de recuperación del paciente y contar con el potencial de generar flujos económicos que aseguren una adecuada rentabilidad. Para ello, la Clínica utiliza técnicas de evaluación de proyectos y análisis de inversiones, considerando los riesgos inherentes en cada caso.

Respecto al financiamiento de las mismas, la empresa utiliza recursos generados por la operación, fondos provenientes de financiamiento bancario, leasing y/o colocación de acciones de pago.

En Junta Ordinaria de accionistas celebrada el 12 de abril de 2018, se acordó no distribuir dividendo debido a la pérdida de M\$ 10.947.215 generada durante el ejercicio 2017.

La Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 23 de septiembre de 2014, 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. El plazo para la emisión, suscripción y pago de estas acciones es de 3 años a contar de la fecha de inscripción, durante dicho período se pagaron 86.858 acciones, con cargo al aumento de capital antes señalado; quedando sin efecto al 23 de septiembre de 2017 la cantidad de 13.142 acciones.

Durante el año 2018 no se han suscrito y pagado acciones.

24. GANANCIA POR ACCIÓN

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.

Ganancia por acción básica	AI	AI
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Resultado Neto del ejercicio controlador	4.504.700	(10.346.104)
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.375.856	8.375.856
Beneficio básico por acción (en pesos)	538	(1.235)

25. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Ingresos	Ganancia Bruta	Ingresos	Ganancia Bruta
	01-01-2018	01-01-2018	01-01-2017	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hospitalizaciones	142.510.643	44.916.277	129.013.260	433.976
Ambulatorios	51.524.585	7.901.647	44.093.038	11.605.786
Otros (1)	25.364.813	(6.493.298)	21.813.443	14.325.096
Total	219.400.041	46.324.626	194.919.741	26.364.858

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

	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Hospitalizaciones		
Días cama	44.002.790	41.767.747
Pabellones	15.508.098	15.603.287
Paquetes quirúrgicos	11.948.103	9.922.029
Medicamentos médicos quirúrgicos	47.677.483	45.143.797
Otros ingresos	23.374.169	16.576.400
Total Hospitalizaciones	142.510.643	129.013.260
	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Ambulatorios		
Imagenología	26.679.727	21.119.601
Procedimientos diagnósticos	11.250.291	9.632.165
Procedimientos terapéuticos	4.602.808	4.560.438
Consultas	5.935.018	7.118.210
Otros ingresos	3.056.741	1.662.624
Total Ambulatorios	51.524.585	44.093.038

	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
Otros (1)	M\$	M\$
Primas directas	23.615.069	20.274.638
Arriendos	1.749.744	1.538.805
Total Otros	25.364.813	21.813.443

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

26. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

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

ACTIVOS	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Totales
	M\$	M\$	M\$	Al 31-12-2018
Efectivo y equivalentes al efectivo	15.277.747	3.394.923	6.043.139	24.715.809
Otros activos financieros	-	-	9.509.505	9.509.505
Otros activos no financieros	2.538.790	13.809	3.273.203	5.825.802
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	70.327.252	24.085.488	1.647.065	96.059.085
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	146.673.687	12.821.085	(159.395.353)	99.419
Inventarios	3.032.165	345.300	390	3.377.855
Activos por impuestos corrientes	1.081.068	1.786.789	612.180	3.480.037
Otros activos financieros no corrientes	144.736	43.459	247.856	436.051
Otros activos no financieros, no corrientes	-	-	1.743.741	1.743.741
Activos intangibles distintos de la plusvalía, netos	11.205.828	125.800	332.913	11.664.541
Propiedades, plantas y equipos, neto	28.704.908	10.434.523	202.910.372	242.049.803
Activos por impuestos diferidos	12.809.460	4.628.413	3.536.160	20.974.033
TOTAL, ACTIVOS	291.795.641	57.679.589	70.461.171	419.936.401

PASIVOS	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Totales
	M\$	M\$	M\$	Al 31-12-2018
Otros pasivos financieros, corrientes	6.029.426	421.972	-	6.451.398
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	22.036.388	18.942.784	13.819.008	54.798.180
cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	-	-	-	-
Otras provisiones, corrientes	4.037.962	609.878	204.372	4.852.212
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-
Beneficios a los empleados, no corrientes	1.028.047	310.400	-	1.338.447
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.308.713	955.403	679.912	2.944.028
Otros pasivos financieros, no corrientes	192.645.063	5.367.839	-	198.012.902
Pasivos por impuestos diferidos	5.211.752	702.935	-	5.914.687
Patrimonio	59.187.890	30.678.778	55.757.879	145.624.547
TOTAL, PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	291.485.241	57.989.989	70.461.171	419.936.401

ACTIVOS	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Totales Al 31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.560.293	519.011	2.122.014	4.201.318
Otros activos financieros	-	-	7.989.920	7.989.920
Otros activos no financieros	1.838.119	13.809	13.277.725	15.129.653
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	66.461.600	18.830.858	1.614.592	86.907.050
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	72.100.750	3.292.709	(75.241.083)	152.376
Inventarios	2.834.225	63.340	390	2.897.955
Activos por impuestos corrientes	6.810.756	3.373.326	841.001	11.025.083
Otros activos financieros no corrientes	220.490	536.075	236.395	992.960
Otros activos no financieros no corrientes	-	-	1.370.394	1.370.394
Activos intangibles distintos de la plusvalía, netos	12.344.196	149.680	350.816	12.844.692
Propiedades, plantas y equipos, neto	32.223.456	10.108.997	204.156.064	246.488.517
Activos por impuestos diferidos	9.148.111	1.999.077	2.729.824	13.877.012
TOTAL ACTIVOS	205.541.996	38.886.882	159.448.051	403.876.929

PASIVOS	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Totales al 31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	25.910.136	0	9.809.731	35.719.867
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	26.435.848	18.760.606	13.703.462	58.899.916
Otras provisiones, corrientes	1.855.555	576.879	224.831	2.657.265
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.756.059	1.017.657	1.398.450	4.172.166
Otros pasivos financieros, no corrientes	73.621.871	1.576.319	71.138.045	146.336.235
Pasivos por impuestos diferidos	5.137.534	190.240	231.068	5.558.842
Beneficios a los empleados, no corrientes	938.510	277.514	-	1.216.024
Patrimonio	69.886.483	16.487.667	62.942.464	149.316.614
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	205.541.996	38.886.882	159.448.051	403.876.929

ACTIVOS	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Totales al 01-01-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.436.047	219.942	930.331	2.586.320
Otros activos financieros	-	-	7.695.771	7.695.771
Otros activos no financieros	875.034	13.431	12.752.950	13.641.415
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	-	-	11.400
Inventarios	3.540.928	31.664	-	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	-	218.549	904.008
Otros activos no financieros no corrientes	-	-	906.176	906.176
Activos intangibles distintos de la plusvalía, netos	12.794.388	2.641	165.048	12.962.077
Propiedades, plantas y equipos, neto	30.999.116	1.785.281	194.249.944	227.034.341
Activos por impuestos diferidos	285.851	138.422	1.938.589	2.362.862
TOTAL ACTIVOS	133.058.596	24.032.895	220.417.698	377.509.189

PASIVOS	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Totales al 01-01-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	16.524.293	-	6.310.652	22.834.945
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	22.648.106	7.969.751	11.605.862	42.223.719
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	3.320	-	-	3.320
Otras provisiones, corrientes	3.439.536	501.609	226.731	4.167.876
Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	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	-	75.061.144	145.688.006
Pasivos por impuestos diferidos	2.198.540	641	-	2.199.181
Beneficios a los empleados, no corrientes	938.510	120.195	-	1.058.705
Patrimonio	15.634.695	15.086.300	126.141.364	156.862.359
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	133.058.596	24.032.895	220.417.698	377.509.189

FLUJO DE EFECTIVO, DIRECTO	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Saldos totales al 31-12-2018
	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	11.620.504	(1.036.815)	5.595.917
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(2.508.761)	(839.300)	(2.751.010)	(6.099.071)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	4.605.711	4.751.691	1.076.554	10.433.956

FLUJO DE EFECTIVO, DIRECTO	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Saldos totales al 31-12-2017
	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	4.763.336	(2.977.961)	20.874.745
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(9.195.998)	(2.282.134)	(14.215.183)	(25.693.315)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	4.556.909	5.559.164	(5.467.880)	4.648.193

	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Al 31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios	142.510.643	51.524.585	25.364.813	219.400.041
Costo de ventas	(91.382.442)	(42.094.833)	(26.890.992)	(160.368.267)
Depreciación y amortización	(6.203.960)	(1.536.069)	(4.967.119)	(12.707.148)
Gastos por interés	(10.872.308)	(319.418)	(930.328)	(12.122.054)
Impuesto Renta	107.536	(1.277.214)	1.191.671	21.993
Ganancia Bruta	44.924.241	7.893.683	(6.493.298)	46.324.626
Ganancia antes de Impto.	1.736.930	5.689.440	(3.580.687)	3.845.683

Estado de Resultados Resumido	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Al 31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios	129.013.260	44.093.038	21.813.443	194.919.741
Costo de ventas	(113.837.859)	(32.288.100)	(22.428.924)	(168.554.883)
Depreciación y amortización	(7.526.955)	(684.550)	(3.694.626)	(11.906.131)
Costos financieros	(5.238.050)	(24.742)	(1.997.477)	(7.260.269)
Impuesto Renta	5.450.197	(1.509.131)	(76.752)	3.864.314
Ganancia Bruta	15.175.401	11.804.938	(615.481)	26.364.858
Ganancia antes de Impto.	(27.164.813)	11.057.949	1.432.347	(14.674.517)

27. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

Costo de Ventas	01-01-2018 31-12-2018	01-01-2017 31-12-2017
	M\$	M\$
Costos de Materiales y medicamentos	37.450.074	36.228.291
Depreciación	12.707.148	10.267.684
Remuneraciones	74.223.366	77.515.704
Servicios básicos	2.993.330	2.679.454
Servicios externos y otros	19.551.578	18.644.178
Siniestros	20.361.541	16.972.637
Otros Costos	5.788.378	6.246.935
Total	173.075.415	168.554.883

Gastos de Administración	01-01-2018 31-12-2018	01-01-2017 31-12-2017
	M\$	M\$
Remuneraciones	12.745.185	13.977.253
Publicidad	804.911	1.605.173
Servicios Básicos	313.560	899.652
Servicios externos y otros	6.100.444	8.478.182
Gastos de Materiales y Medicamentos	345.712	668.765
Amortización	1.584.265	1.638.477
Otros Gastos	2.887.658	3.567.754
Total	24.781.735	30.835.256

Remuneraciones	01-01-2018 31-12-2018	01-01-2017 31-12-2017
	M\$	M\$
Sueldos y Salarios	51.255.083	71.945.947
Seguridad social	1.982.770	2.806.902
Otros beneficios	33.730.698	16.740.108
Total	86.968.551	91.492.957

28. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros tienen el siguiente detalle:

Ingresos Financieros	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Intereses Bancarios	580.926	357.075
Total	580.926	357.075

Los costos financieros tienen el siguiente detalle:

Costos Financieros	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Intereses Financieros	1.837.982	1.096.474
Comisiones bancarias	4.733.304	2.823.718
Intereses por Bonos	5.425.957	3.236.929
Otros gastos	124.811	103.148
Total	12.122.054	7.260.269

En el mes de abril de 2018, producto de la reestructuración de la deuda al prepagar los créditos bancarios de largo plazo con los flujos generados de la emisión de bonos, se incurrió en costos financieros por un monto total y única vez de M\$3.366.050.

29. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

	Al	Al
	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Honorarios Directorio	419.895	340.522
Asesorías	338.689	539.593
Donaciones	145.642	190.495
Otros	461.999	456.776
	1.366.225	1.527.386

30. RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Activos(cargos)/abonos	Índice de Reajustabilidad	Re - expresado	
		01-01-2018	01-01-2017
		31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Otros activos no monetarios	UF	536.492	185.376
Otros activos	USD	(4.652)	29.048
Total, cargos		531.840	214.424
Pasivos (cargos)/abonos			
Pasivos no monetarios	UF	(5.176.845)	(1.987.963)
Pasivos no monetarios	USD	(144.850)	-
Total, cargos		(5.321.696)	(1.987.963)
Perdida por diferencia de cambio		(4.789.855)	(1.773.539)

31. 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.

a) Restricciones sobre títulos de deuda:

Actualmente Clínica Las Condes no tiene restricciones financieras con instituciones bancarias. Sin embargo, cuenta con limitaciones respecto a los siguientes títulos de deuda:

- Bono Serie B:

- I. Nivel de Endeudamiento Financiero: mantener un leverage (deuda financiera/patrimonio) no superior a 1,4 veces.
- II. Patrimonio Mínimo: mantener un patrimonio mínimo de M\$ 124.687.000 (ciento veinticuatro mil seiscientos ochenta y siete millones de pesos).

Covenants	31-12-2018
Nivel de Endeudamiento Financiero	1,4
Patrimonio al 31 de diciembre de 2018	M\$ 145.624.547

- Bono Serie E:

- I. Nivel de Endeudamiento Financiero: mantener un leverage (deuda financiera neta/patrimonio) no superior a 1,4 veces.
- II. Patrimonio Mínimo: mantener un patrimonio mínimo de M\$ 124.687.000 (ciento veinticuatro mil seiscientos ochenta y siete millones de pesos).
- III. Activos Libres de Gravámenes sobre Deuda Financiera Neta: el emisor deberá mantener en sus estados financieros trimestrales, activos libres de gravámenes (Propiedades, Plantas y Equipos Neto/Obligaciones Financieras Netas) por un monto superior a 1,2 veces el monto insoluto de la deuda financiera neta sin garantías emitidas por el emisor.

Propiedades, Plantas y Equipos Neto corresponden principalmente a construcciones, maquinaria y equipos. Se encuentran registradas al costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes si hubiere.

- IV. Opción de Rescate Anticipado: los tenedores podrán ejercer rescate anticipado en caso de enajenación de activos esenciales (filial inmobiliaria y marca CLC).

Covenants	31-12-2018
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto	1,23
Patrimonio al 31 de diciembre de 2018	M\$ 145.624.547
Activos Libres de Gravámenes sobre Deuda Financiera Neta	1,35

- Bono Serie F:

- I. Nivel de Endeudamiento Financiero: mantener un leverage (deuda financiera neta/patrimonio) no superior a 1,4 veces.
- II. Patrimonio Mínimo: mantener un patrimonio mínimo de M\$ 124.687.000 (ciento veinticuatro mil seiscientos ochenta y siete millones de pesos).

III. Activos Libres de Gravámenes sobre Deuda Financiera Neta: el emisor deberá mantener en sus estados financieros trimestrales, activos libres de gravámenes (Propiedades, Plantas y Equipos Neto/Obligaciones Financieras Netas) por un monto superior a 1,2 veces el monto insoluto de la deuda financiera neta sin garantías emitidas por el emisor.

Propiedades, Plantas y Equipos Neto corresponden principalmente a construcciones, maquinaria y equipos. Se encuentran registradas al costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes si hubiere.

IV. Opción de Rescate Anticipado: los tenedores podrán ejercer rescate anticipado en caso de enajenación de activos esenciales (filial inmobiliaria y marca CLC).

Covenants	31-12-2018
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto	1,23
Patrimonio al 31 de diciembre de 2018	M\$ 145.624.547
Activos Libres de Gravámenes sobre Deuda Financiera Neta	1,35

Al 31 de diciembre de 2018 Clínica Las Condes S.A. no ha entrado en incumplimiento de las restricciones mencionadas anteriormente.

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Banco Crédito de inversiones	706.385	462.621

Incluye garantía de fiel cumplimiento de contrato servicios de días cama hospitalización integral, garantía por el correcto uso del anticipo otorgado por Innova Chile al proyecto 09iei-6568, y otras garantías tomadas por organismo públicos por concepto de obra de construcción.

Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad enfrenta veintinueve juicios civiles, en que la mayor parte de ellos corresponden a demandas por indemnización de perjuicios, en que se reclama en contra de prestaciones de salud. 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 están cubiertas por provisiones financieras.

Cabe mencionar que, durante este año, ante el 2° Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago, se tramita juicio en que se demanda diversas prestaciones, caratulado “Álvarez con Clínica Las Condes S.A.”, Rit T-329-2018. Se dicta sentencia, condenando a CLC a pagar \$327.211.760, más lo que corresponda por haberse declarado el despido nulo y adeudarse el pago de cotizaciones previsionales de febrero de 2011 a abril de 2012. Se interpone recurso de nulidad que se concede por el tribunal e inaplicabilidad por inconstitucionalidad ante el Tribunal Constitucional.

El Tribunal Constitucional dicta sentencia favorable a CLC y se continúa con la tramitación del recurso de nulidad.

b) Pagos mínimos futuros de arrendamientos operativos:

Los compromisos en relación con arrendamientos operativos no cancelables se pagan de la siguiente manera.

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Dentro de un año	888.092	1.140.805
Más de un año y pero no más de 5 años	2.463.146	2.825.815
Más de 5 años	1.625.660	2.151.082
Pagos mínimos futuros de arrendamientos operativos	<u>4.976.898</u>	<u>6.117.702</u>

La Sociedad no presenta otras contingencias y restricciones.

32. SANCIONES

Durante el periodo finalizado al 31 de diciembre de 2018 la Compañía, su Directorio y sus Administradores, no han sido objeto de sanciones.

33. 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 habrá desembolsos futuros por este concepto.

34. RE - EXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Durante el ejercicio 2018, la filial Compañía de Seguros CLC debió efectuar ajustes a los estados financieros para corregir errores detectados en el cálculo de las reservas técnicas.

El error en la valorización de la reserva de siniestros tuvo su origen en una interpretación equivocada de la NCG N° 306, modificada el año 2016, ocasionando desde entonces una valorización errónea tanto en la reserva de siniestros ocurridos y no reportados, como en la reserva de siniestros en proceso. Estas correcciones implicaron también actualizar el test de suficiencia de primas lo que generó una liberación de esta reserva.

Adicionalmente, como parte del proceso de revisión de los beneficios a los empleados, se determinó la falta de provisión por beneficios a los empleados de largo plazo, efectuando los ajustes correspondientes durante el período 2018.

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:

	Presentación original	01 de enero de 2017	
	M\$	Presentación reformulada	Ajuste sobre los resultados acumulados
		M\$	
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(38.748.181)	(42.223.719)	(3.475.538)
Beneficios a los empleados, no corrientes	-	(1.058.705)	(1.058.705)
Activos por impuesto diferido	1.136.373	2.362.862	1.226.489
Efecto en patrimonio (acumulados al 1 de enero de 2017)	(37.611.808)	(40.919.562)	(3.307.754)

	31 de diciembre de 2017		
	Presentación original	Presentación reformulada	Ajuste sobre los resultados acumulados
	M\$	M\$	
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(55.424.378)	(58.899.916)	(3.475.538)
Beneficios a los empleados, no corrientes	-	(1.216.025)	(1.216.025)
Activo por impuesto diferido	12.608.046	13.877.012	1.268.966
Efecto en patrimonio (acumulados al 31 de diciembre de 2017)	(42.816.332)	(46.238.929)	(3.422.597)

(*) Efecto en resultado 2017

	31 de diciembre de 2017		
	Presentación original	Presentación reformulada	Ajuste sobre los resultados acumulados
	M\$	M\$	
Costo de ventas	(168.771.262)	(168.554.883)	216.379
Ganancia bruta	26.148.479	26.364.858	216.379
Costo financiero	(7.231.578)	(7.260.269)	(28.691)
Pérdida antes de impuestos	(14.862.205)	(14.674.517)	187.688
Gasto por impuestos a las ganancias	3.914.990	3.864.314	(50.676)
Pérdida del ejercicio 2017	(10.947.215)	(10.810.203)	137.012
Otros resultado integrales	-	(251.855)	(251.855)
Ingresos y gastos integrales del ejercicio	(10.947.215)	(11.062.058)	(114.843)

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

35. HECHOS POSTERIORES

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la filial Seguros CLC S.A, celebrada el 24 de enero de 2019, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 25 de enero de 2019, en la Trigésima Séptima Notaría de Santiago de Nancy de la Fuente, se acordó aumentar el capital de la Sociedad en la suma de M\$ 4.529.922 mediante la emisión de 23.321 acciones de pago. Este fue autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero a través de Resolución Exenta Número 915 el día 13 de febrero de 2019, se inscribió a fojas 13964 N° 7170 del año 2019, del Registro de Comercio de Santiago con fecha 15 de febrero de 2019, y se publicó en el Diario Oficial N° 42.284 de fecha 19 de febrero de 2019.

Con fecha 25 de febrero de 2019, fue aprobado el pago de M\$ 2.461.467 en el Directorio de Clínica Las Condes, poseedor del 99,9% de las acciones de Seguros CLC.

Con este pago la Compañía soluciona los indicadores de déficit patrimonial, déficit de activos y sobreendeudamiento presentados.

El día 07 de febrero de 2019 la Compañía informó a través de Hecho Esencial la detección de errores en el cálculo de sus reservas que afectaron el patrimonio de la Compañía (Ver nota 34 Re - expresión de estados financieros de ejercicio anterior), que provocó una situación transitoria de incumplimiento de indicadores de solvencia. Los estados financieros auditados revelaron que, en diciembre 2018, los indicadores fueron: déficit patrimonial de M\$ 852.502, déficit de inversiones representativas de M\$529.352 y endeudamiento financiero de 1,2., y con fecha 20 de febrero de 2019 la Compañía informo a través de Hecho Esencial que producto de la situación anterior presentó al 31 de enero de 2019 un Déficit Patrimonial de M\$ 878.191; un Déficit de inversiones de M\$ 439.572 y un Sobreendeudamiento de 1,2.

No ha habido hechos posteriores entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (28 de marzo de 2019), que pudieran afectar significativamente su contenido.