



ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS

Correspondiente al periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

El presente documento consta de:

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

Tabla de contenido

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS.....	4
1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD.....	10
2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....	11
3. UNIFORMIDAD.....	29
4. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICION DE COBERTURA.....	29
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	33
6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	34
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	35
8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....	38
9. INVENTARIOS.....	39
10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES.....	40
11. IMPUESTO DIFERIDO, IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS POR RECUPERAR.....	40
12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.....	42
13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA.....	45
14. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	47
15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	47
16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	48
17. OTRAS PROVISIONES.....	51
18. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	51
19. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	53
20. GANANCIA POR ACCION.....	54
21. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	55
22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.....	55
23. INGRESOS ORDINARIOS (SEGMENTOS).....	55

24. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO	57
25. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACION	60
26. RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE Y DIFERENCIAS DE CAMBIO	61
27. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	61
28. SANCIONES	62
29. HECHOS POSTERIORES.....	62
30. MEDIO AMBIENTE	62
31. HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO.....	62

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

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

ACTIVOS	Notas	Al 30-09-2016 M\$	Al 31-12-2015 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	5.352.271	4.962.329
Otros activos financieros	6	7.556.989	7.173.935
Otros activos no financieros		2.045.418	1.511.713
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	106.196.219	72.097.742
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	19.796	5.002
Inventarios	9	4.604.661	4.009.233
Activos por impuestos corrientes	14	10.630.456	5.055.071
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		136.405.810	94.815.025
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros	15	482.307	463.786
Otros activos no financieros	10	14.152.975	12.364.713
Activos intangibles distintos de la plusvalía, netos	13	6.095.226	1.077.665
Propiedades, planta y equipos, neto	12	227.307.546	220.936.617
Activos por impuestos diferidos	11	904.673	1.177.955
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		248.942.727	236.020.736
TOTAL ACTIVOS		385.348.537	330.835.761

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

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

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

(Cifras en miles de pesos -M\$)

PASIVOS	Notas	Al 30-09-2016 M\$	Al 31-12-2015 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	16.1	43.474.870	20.423.943
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	29.713.456	23.594.164
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	4.342	6.440
Otras provisiones, corrientes	17	2.938.810	4.201.851
Pasivos por impuestos corrientes	21	2.217.244	556.458
Otros pasivos no financieros, corrientes	22	208.795	724.752
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		78.557.517	49.507.608
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16.2	126.095.878	110.489.900
Pasivos por impuestos diferidos	11	3.272.039	2.426.778
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		129.367.917	112.916.678
PATRIMONIO			
Capital emitido	19	85.156.984	82.179.498
Ganancias acumuladas	19	90.572.427	84.538.930
Primas de emisión	19	146.295	146.295
Otras reservas	19	1.545.389	1.545.389
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		177.421.095	168.410.112
Participaciones no controladoras	19	2.008	1.363
TOTAL PATRIMONIO		177.423.103	168.411.475
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		385.348.537	330.835.761

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

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

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

(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Notas	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	151.941.768	132.617.526	57.426.836	49.684.958
Costos de ventas	25	(121.742.964)	(104.844.767)	(44.705.994)	(37.382.654)
Ganancia bruta		30.198.804	27.772.759	12.720.842	12.302.304
				0	
				0	
Gasto de administración	25	(13.745.896)	(13.547.391)	(4.681.914)	(4.767.214)
Otras ganancias (pérdidas)		(886.818)	(898.674)	(726.375)	(374.275)
Ingresos financieros		98.422	267.790	16.834	61.742
Costos financieros		(4.234.110)	(3.038.058)	(1.794.587)	(1.060.407)
Resultado por unidad de reajuste y diferencias de cambio	26	(2.500.932)	(2.664.256)	(798.485)	(1.318.694)
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		8.929.470	7.892.170	4.736.315	4.843.456
				0	
Gasto por impuesto a las ganancias	11	(1.165.973)	(1.634.756)	(187.839)	(987.088)
GANANCIA DEL EJERCICIO		7.763.497	6.257.414	4.548.476	3.856.368

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

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NO AUDITADOS)
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Notas	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		7.762.848	6.257.096	4.548.036	3.856.140
Ganancia atribuible a participación no controladora		649	318	440	228
Ganancia bruta		<u>7.763.497</u>	<u>6.257.414</u>	<u>4.548.476</u>	<u>3.856.368</u>
GANANCIA POR ACCIÓN ACCIONES COMUNES					
Ganancia básicas por acción	20	930	755	545	622
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL					
GANANCIA DEL EJERCICIO					
Total resultado integral		<u><u>7.763.497</u></u>	<u><u>6.257.414</u></u>	<u><u>4.548.476</u></u>	<u><u>3.856.368</u></u>

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

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

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

(Cifras en miles de pesos -M\$)

	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación		
Importes cobrados a clientes	141.472.774	141.325.874
Pagos a proveedores, remuneraciones.	(150.366.567)	(131.833.282)
Pagos recibidos y remitidos por impuestos sobre el valor añadido	(4.207.147)	(4.161.657)
Pagos por intereses clasificados como operacionales	(3.532.145)	(1.276.829)
Intereses ganados	95.645	267.790
Otras entradas (salidas) de efectivo procedentes de las operaciones	(991.452)	(718.725)
Total flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones	(17.528.892)	3.603.171
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Importes provenientes de otros activos	(383.054)	(2.352.767)
Incorporación de propiedad, planta y equipo	(16.199.094)	(25.528.593)
Total flujos de efectivo por (utilizados en) actividades de inversión	(16.582.148)	(27.881.360)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto	2.977.486	0
Obtención de préstamos	53.251.816	28.733.923
Pagos de préstamos	(17.304.155)	(7.547.517)
Pagos de dividendos por la entidad que informa	(4.424.165)	(7.294.318)
Total flujos de efectivo por (utilizados en) actividades de financiamiento	34.500.982	13.892.088
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	389.942	(10.386.101)
Efectivo y equivalentes al efectivo, Saldo Inicial	4.962.329	17.578.871
Efectivo y equivalentes al efectivo, Saldo Final	5.352.271	7.192.770

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

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NO AUDITADOS)

(Cifras en miles de pesos -M\$)

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

Conceptos	Capital emitido			Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Total patrimonio
	Capital pagado	Prima por acción	Otras reservas				
	M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	82.179.498	146.295	772.456	82.636.947	165.735.196	757	165.735.953
Cambios							
Emisión de Acciones Ordinarias	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia del período	0	0	0	6.257.096	6.257.096	318	6.257.414
Dividendo pagado	0	0	0	(2.897.208)	(2.897.208)	0	(2.897.208)
Dividendo Mínimo	0	0	0	0	0	0	0
Primas de Emisión	0	0	0	0	0	0	0
Otros incrementos	0	0	0	3	3	299	302
Total cambios en el patrimonio	0	0	0	3.359.891	3.359.891	617	3.360.508
Saldo final al 30 de septiembre de 2015	82.179.498	146.295	772.456	85.996.838	169.095.087	1.374	169.096.461

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

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

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

(Cifras en miles de pesos - M\$)

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Clínica Las Condes S.A. (en adelante la “Sociedad Matriz”, la “Compañía”, o “la Clínica”), es una sociedad anónima abierta inscrita en el registro de valores con el N°0433, R.U.T. 93.930.000-7 domiciliada en Lo Fontecilla 441 Las Condes Santiago Chile y está bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Clínica Las Condes S.A., empresa matriz y sus filiales, cubren prácticamente la totalidad de las especialidades médicas y dispone de una estructura y equipamiento definidos según los más altos estándares de la industria, con sistemas de control de calidad que le han valido el reconocimiento de la comunidad médica local e internacional, así como de la autoridad del sector y agencias internacionales. Cuenta con una dotación total de 3.830 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, (demanda creciente de medicina, envejecimiento de la población, gasto como proporción PIB OCDE.

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

Clínica Las Condes, desarrolla sus actividades en cinco edificios, actualmente 120.000 m², en operación con 340 camas y 220.000 m² al habilitar completamente el edificio Verde ubicado en Estoril 450, Las Condes, será con 500 camas, posee 21 pabellones quirúrgicos, 505 consultas médicas y boxes de atención, 2.385 estacionamientos subterráneos. Adicionalmente cuenta con

cuatro centros médicos, estos últimos ubicados en: Chicureo, El Colorado, La Parva, Valle Nevado, de los cuales estos tres últimos operan sólo en temporada de ski.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el 28 de noviembre de 2016.

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

a) **Período contable**

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

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

b) **Bases de preparación y presentación**

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Clínica las Condes S.A. y afiliadas correspondientes al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, han sido preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por lo establecido en el oficio circular N°856 del 17 de octubre de 2014 que instruyó a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por conceptos de impuestos diferidos que se hubieran producido como efecto directo del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Adicionalmente, los estados financieros de la filial Seguros CLC S.A. han sido confeccionados de acuerdo a bases contables distintas a la matriz y están basadas en criterios contables requeridos por Circular N° 2.022 de la

Superintendencia de valores y seguros (“SVS”), que establece normas sobre forma, contenido y presentación de los estados financieros de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

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

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

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

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

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

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

la periodicidad de los flujos de efectivo podrían impactar los valores libros de los respectivos activos.

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

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

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

(iv) Provisión de incobrabilidad

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

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

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

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

Los porcentajes obedecen al movimiento histórico que ha tenido la cuenta en los últimos tres años. En el año 2016 se ha provisionado por concepto de provisión de incobrables M\$2.923.649.

Los castigos efectuados en el año 2016 ascienden a M\$2.350.048.

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

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

d) Bases de consolidación

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

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

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

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

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

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

Rut	Nombre Sociedad	Moneda Funcional	30-09-2016		31-12-2015	
			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

e) Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten “el enfoque de la administración” para revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información

que se utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

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

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

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

f) Conversión de saldos y transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

	30-09-2016	31-12-2015
	\$	\$
Dólar estadounidense	658,02	710,16
Unidad de Fomento	26.224,30	25.629,09

g) Intangibles

Los activos intangibles corresponden principalmente a licencias adquiridas para programas informáticos. Se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para el uso del programa específico, menos su amortización y cualquier pérdida por

deterioro acumulada si hubiese. Estos costos se amortizan linealmente durante sus vidas útiles estimadas.

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

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

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

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

El cargo a resultado al 30 de septiembre de 2016 por concepto de depreciación ascendió a M\$ M\$7.518.145.- y (M\$6.538.364.- en 2015), esta se presenta en el rubro costos de ventas del estado integral de resultados por función.

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

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

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

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

Los costos de ampliación, modernización, y mejoras, que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocimiento.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

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

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

h) 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. 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.

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

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

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

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

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

Los principales conceptos que conforman los ingresos hospitalarios son: días cama, pabellones quirúrgicos, los cuales son reconocidos sobre base devengada. En el caso de servicios ambulatorios los principales ingresos lo conforman imagenología, procedimientos de diagnósticos, los cuales son reconocidos sobre base realizada, esto es cuando se le factura al paciente.

Otros servicios de ventas corresponden a venta de seguros de salud y estacionamientos. Los arriendos se reconocen sobre base realizada, y las pólizas de seguro de acuerdo a la condición de pago de cada póliza.

i) Deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles

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

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

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

j) 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.

k) 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.

l) Activos financieros

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

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

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

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

- v. **Reconocimiento y medición** – las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

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

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

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

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

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

vi. Políticas contables de excepción aplicables al giro asegurador

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

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

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

Conforme a la metodología de cálculo fijado por circular N°311 de la Superintendencia de valores y seguros, no se han constituidos provisiones por pérdidas esperadas por instrumentos de

renta fija, debido a su clasificación de riesgo sea inferior a la exigida o no cuenten con ella y tampoco se han constituido provisiones entre el valor contable y el valor de mercado de las inversiones de renta fija, ya que no se han detectado diferencias significativas en su valor contable.

m) Cambio contable

No existen cambios contables, en el periodo terminado al 30 de septiembre de 2016, que afecten los estados financieros consolidados de Clínica las Condes S.A. En relación al ejercicio 2015 que se presentan para efectos comparativos estos han sido aplicados en forma consistente.

n) 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.

o) Pasivos Financiero

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

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

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados para pagar durante la vida

esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiada, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

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

p) Instrumentos financieros

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

q) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

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

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.

r) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

t) 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.

u) 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.

v) 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.

w) Distribución de dividendos

Los dividendos a pagar a los accionistas de la sociedad se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Clínica o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones

legales vigentes o a las políticas de distribución establecidas por la Junta Ordinaria de Accionistas.

x) 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.

y) 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.

z) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

ab) Estado flujo de efectivo y equivalente al efectivo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

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

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

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

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

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

IFRS 16 “Arrendamientos”

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

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

IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”

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

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

IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

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

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

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

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

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

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

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

ad) Costos de financiamientos capitalizados

Política de préstamos financieros que devengan intereses:

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

Política de capitalización de costos por intereses:

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

3. UNIFORMIDAD

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

4. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICION DE COBERTURA

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

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

a. Cambios en el marco regulatorio y legal

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

b. Alto nivel de competencia

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

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

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

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 activos y pasivos denominados en unidades de fomento es de M\$116.590. 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 MM\$1.166.

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 84.55% de su deuda total indexada a la UF, y un 15,45% del total de su deuda de en tasa fija. Además, mantiene una política de reajustabilidad semestral de sus precios.

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

f. Riesgo de liquidez

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

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

	30-09-2016	31-12-2015
total activo corriente / pasivo corriente		
Razón de liquidez	1,74	1,92
(total activo corriente – inventario) / pasivo corriente		
Razón ácida	1,68	1,83
(total pasivos corrientes + total pasivo no corrientes) / patrimonio		
Razón endeudamiento	1,17	0,97

El EBITDA alcanzó los MM\$24.841 (MM\$20.763 a septiembre 2015), con un margen de 16.35% versus 15,66% en igual período del año anterior. Se entiende por EBITDA a las ganancias antes de impuestos, depreciación y amortizaciones, de modo que para el período a septiembre 2016 se obtiene a partir de la suma del excedente operacional, MM\$ 16.453 (ingresos totales menos gastos directos y de administración) y los valores de la depreciación, MM\$ 7.518, y del gasto por amortización, MM\$ 870.

La utilidad de la Clínica a septiembre de 2016 llegó a MM\$ 7.763. (MM\$ 6.257. en septiembre de 2015). La utilidad por acción a septiembre 2016 alcanzó \$930, comparado con una utilidad por acción de \$755 en septiembre 2015.

Dado lo anterior, y considerando que solo un 25,64% 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 27.55% del total de activos. La cobranza de los clientes es gestionada por un área de cobranzas interna de la empresa.

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

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

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

i. Riesgo de activos financieros

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

Producto de la generación de caja operacional, Clínica Las Condes S.A. mantiene activos financieros por M\$10.674.750, corresponden a fondos mutuos y depósitos a plazos, de los cuales M\$ 7.556.989.- corresponden a las reservas de la Compañía de Seguros CLC, cuya administración de cartera se encuentra externalizada con la empresa Principal Asset Management, y que cumple con las normativas de la SVS relacionadas con los límites de inversión, informando Seguros CLC S.A. periódicamente al organismo regulador. Con respecto a los excedentes de caja de la matriz, el Directorio ha fijado una política de inversión de excedentes de caja que se resume en lo siguiente:

Límites por Institución para el período agosto 2015 – septiembre 2016

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

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Matriz y otras filiales	3.970.609	4.096.392
Seguros CLC S.A.	1.381.662	865.937
Total efectivo y equivalentes al efectivo	5.352.271	4.962.329

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

	Matriz y otras filiales	Seguros CLC S.A.	30-09-2016
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	824.989	1.850	826.839
Saldos en bancos	27.859	1.379.812	1.407.671
Cuotas fondos mutuos (*)	3.069.386	0	3.069.386
Depósitos a corto plazo (*)	48.375	0	48.375
Total efectivo y equivalentes al efectivo	3.970.609	1.381.662	5.352.271

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

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

Al 30-09-2016

Al 30-09-2016

	Cuotas de fondos	Depósitos a plazo
	M\$	US\$
Banco BCI	2.921.373	48.375
Banco CorpBanca	72.006	0
Banco de Chile	76.007	0
Total	3.069.386	48.375

	Al 30-09-2015	Al 30-09-2015
	Cuotas de fondos	Depósitos a plazo
	M\$	US\$
Banco BCI	1.933.093	52.135
Banco de Chile	27.710	0
Total	1.960.803	52.135

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

El efectivo y efectivo equivalente no tiene restricciones de disponibilidad.

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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

	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Activos Financieros de Seguros CLC S.A.	7.556.989	7.173.935
Total	7.556.989	7.173.935

El detalle de otros activos financieros es el siguiente:

	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Activos Financieros hasta el vencimiento	7.451.406	7.171.229
Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados	105.583	2.706
Total	7.556.989	7.173.935

a. Activos financieros hasta el vencimiento

i. Matriz y otras filiales

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

ii. Seguros CLC S.A.

	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Títulos de Deuda Emitidos y Garantizados por el Estado y Bco. Central	1.927.357	1.926.516
Títulos de Deuda Emitidos por el Sistema Bancario y Financiero	4.155.139	3.854.693
Títulos de Deuda Emitidos por Sociedades Inscritas en S.V.S.	1.368.910	1.390.020
Total	<u>7.451.406</u>	<u>7.171.229</u>

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

iii. Seguros CLC S.A.

	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Renta Variable		
Cuotas de fondos mutuos	105.583	2.706
Total	<u>105.583</u>	<u>2.706</u>

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Deudores por venta Isapres y Empresas	3.704.609	4.781.948
Deudores por ventas particulares	9.023.980	3.041.152
Prefacturas y cargos	63.474.070	44.409.236
Documentos por cobrar (1)	33.919.960	22.772.109
Deudores varios y primas por cobrar	1.123.447	1.569.543
Estimación deudores incobrables	(5.049.847)	(4.476.246)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>106.196.219</u>	<u>72.097.742</u>

El aumento más significativo del activo corriente con respecto a diciembre 2015 se muestra en el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, debido a aumento de actividad, y una menor velocidad de respuesta de las isapres con respecto a las prefactura que son de su cargo, por los contratos de seguros de salud que tienen nuestros pacientes con ellas. Cabe señalar que el aumento en los documentos por cobrar se debe a un cambio de procesos en la modalidad de cobro con pacientes afiliados a la Isapre Cruz Blanca.

El plazo promedio de cobro para deudores por venta isapres y empresas además de pacientes particulares es de 50 días, de emitido el documento.

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

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

	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Cheques por cobrar	9.128.111	2.573.236
Pagares por cobrar	11.331.861	8.395.488
Tarjetas de crédito	2.436.727	1.544.119
Cobranza externa	11.023.261	10.259.266
Total documentos por cobrar	<u>33.919.960</u>	<u>22.772.109</u>

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

	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial, neto	4.476.246	4.524.877
Aumentos del año	2.923.649	1.880.709
Baja de activos financieros deteriorados en el año	(2.350.048)	(1.929.340)
Saldo final	<u>5.049.847</u>	<u>4.476.246</u>

El número de los clientes castigados en el periodo es de 611. La tasa de recuperación de clientes castigados es cero.

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

	Hospitalizado	Ambulatorio	Otros	Total, al
	M\$	M\$	M\$	30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta Isapres y Empresas	2.629.924	1.074.685	0	3.704.609
Deudores por ventas particulares	5.098.550	2.314.648	1.610.782	9.023.980
Prefacturas y cargos	42.118.102	17.282.452	4.073.516	63.474.070
Documentos por cobrar	33.652.490	152.223	115.247	33.919.960
Deudores varios y primas por cobrar	1.100.360	23.087	0	1.123.447
Estimación deudores incobrables	(3.977.297)	(957.886)	(114.664)	(5.049.847)
Total	<u>80.622.129</u>	<u>19.889.209</u>	<u>5.684.881</u>	<u>106.196.219</u>

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

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

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

	Vigentes	De 30 a 180 días	Mayor de 180 días	Total al 30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta Isapres y Empresas	2.000.490	1.518.889	185.230	3.704.609
Deudores por ventas particulares	5.775.347	2.526.713	721.920	9.023.980
Prefacturas y cargos	63.474.070	0	0	63.474.070
Documentos por cobrar	17.299.179	3.731.196	12.889.585	33.919.960
Deudores varios y primas por cobrar	1.123.447	0	0	1.123.447
Estimación deudores incobrables	0	(252.493)	(4.797.354)	(5.049.847)
Total	89.672.533	7.524.305	8.999.381	106.196.219

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

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

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

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

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

La provisión de incobrables se realiza desde cuando la cuenta pasa a cobranzas externas.

8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Moneda	Total Al 30-09-2016 M\$	Total Al 31-12-2015 M\$
89.674.200-0	Sociedad Profesionales Cirujanos S.A.	Relacionada por director	Chile	CL\$	1.037	660
78.279.150-8	Inser Ltda.	Relacionada por director	Chile	CL\$	2.936	4.342
89.876.300-5	Servicios de Pediatría Ltda.	Relacionada por director	Chile	CL\$	15.823	0
Total					19.796	5.002

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Moneda	Total Al 30-09-2016 M\$	Total Al 31-12-2015 M\$
88.900.200-K	International Clinics Ltda	Relacionada por director	Chile	CL\$	4.342	6.440
Total					4.342	6.440

c) Transacciones con empresas relacionadas

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	País de origen	Total Al 30-09-2016		Total Al 31-12-2015	
					Monto M\$	Abono M\$	Monto M\$	Abono M\$
Servicios Profesionales Ginecología y Obstetricia Ltda.	89.951.200-6	Relacionada por director	Servicios profesionales	Chile	908	(908)	767.678	(767.678)
International Clinics Ltda.	88.900.200-K	Relacionada por ex director	Compras	Chile	4.343	(3.650)	23.846	(20.039)
Servicios de Pediatría Ltda.	89.876.300-5	Relacionada por director médico S	Servicios profesionales	Chile	20.941	(17.597)	0	0
Inser Ltda.	78.279.150-8	Relacionada por director médico S	Compras	Chile	3.898	(3.276)	0	0
Sociedad Profesionales Cirujanos S.A.	89.674.200-0	Relacionada por director médico S	Servicios profesionales	Chile	0	0	115.484	(115.484)

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

Administración y alta dirección

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

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

Remuneraciones y otras prestaciones

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

Remuneraciones y otras prestaciones		Total Al	Total Al
	Moneda	30-09-2016	30-09-2015
		M\$	M\$
Dietas del Directorio	UF	281.598	277.908
Comités del Directorio	UF	23.926	26.894
Gerentes	M\$	1.014.797	988.467

La remuneración total anual percibida por los gerentes y/o ejecutivos principales de la sociedad se componen de sueldo base y bonos de productividad. El monto de dichas rentas para el periodo al 30 de septiembre de 2016 es de M\$1.014.797 (M\$988.467 en septiembre de 2015).

Plazos

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

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

9. INVENTARIOS

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

	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Productos farmacéuticos, drogas y vacunas	1.894.981	1.856.132
Elementos y materiales de:		
Curación	1.681.001	1.133.804
Laboratorio y radiología	138.369	200.556
Elementos quirúrgicos y otros	890.310	750.267
Subtotal	4.604.661	3.940.759
Importaciones en tránsito	0	68.474
Total	4.604.661	4.009.233

Los costos de inventarios reconocidos como costos de venta durante el ejercicio al 30 de septiembre de 2016 es de M\$26.173.259 (M\$23.508.758 en septiembre de 2015).

10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

Detalle	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Remanente crédito Fiscal IVA	14.152.975	12.364.713
Total otros activos no financieros	14.152.975	12.364.713

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

Información general

La Sociedad matriz no presenta provisión de impuesto a la renta al 30 septiembre de 2016 y 2015 por tener pérdida tributaria de M\$12.797.638 y M\$6.047.165 respectivamente

La Sociedad coligada Diagnósticos por Imágenes Ltda. Presenta provisión de impuesto a la renta al 30 de septiembre de 2016 por M\$2.288.174 (M\$2.150.708 en 2015) por presentar utilidad tributaria por M\$9.534.061 (M\$9.609.506 en 2015)

La Filial Servicios de Salud Integrados S.A. presenta provisión de impuesto a la renta al 30 de septiembre de 2016 por M\$767.772 por presentar utilidad tributaria por M\$3.199.048 (Al 30 de septiembre de 2015 presenta pérdida tributaria de M\$630.959).

La Filial Inmobiliaria CLC S. A. no presenta provisión de impuesto a la renta al 30 de septiembre de 2016 por tener pérdida tributaria por M\$1.056.139 (Al 30 de septiembre de 2015 presenta provisión de impuesto a la renta por M\$ 226.918 por presentar utilidad tributaria por M\$1.008.524).

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

La Sociedad Seguros CLC S.A. no presenta provisión por impuesto a la renta al 30 de septiembre de 2016 y de 2015 por presentar pérdida tributaria acumulada de M\$1.016.840 (M\$2.282.078 en 2015)

Clínica Las Condes S.A., cuenta con créditos por utilidades tributarias para distribuir a sus accionistas por la cantidad de M\$11.428.259, el saldo de las utilidades tributarias acumuladas corresponde a M\$42.797.239.

Impuestos diferidos cortó y largo plazo

Detalle impuesto diferido	Total Al 30-09-2016		Total Al 31-12-2015	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$

Provisión cuentas incobrables	1.318.177	0	1.186.678	0
Ingresos anticipados	0	0	49.587	0
Provisión de vacaciones	420.208	0	549.395	0
Activos en leasing	0	0	214	0
Activo fijo	0	2.945.445	0	3.334.468
Pérdida tributaria	259.294	0	533.741	0
Otros eventos	30.134	1.449.734	28.657	262.627
Totales	2.027.813	4.395.179	2.348.272	3.597.095

Conciliación entre balances y cuadros de impuestos diferidos

	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos	904.673	0	1.177.955	0
Pasivos	0	3.272.039	0	2.426.778
Saldo neto acreedor	0	2.367.366	0	1.248.823

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

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

Movimientos de Activos por impuesto diferido

	AI	AI
	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial de activos por impuestos diferidos	2.348.272	2.294.101
Aumento (disminución) en activos por impuestos diferidos	(320.459)	54.171
Posición neta activos por impuestos diferidos	2.027.813	2.348.272

Movimientos de Pasivos por impuesto diferido

	AI	AI
	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial de pasivos por impuestos diferidos	3.597.095	3.978.472
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos diferidos	798.084	(381.377)
Total pasivos por impuestos diferidos	4.395.179	3.597.095

Efecto en resultados	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$		
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(3.053.945)	(2.377.626)	(1.901.687)	(802.192)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(1.118.543)	871.152	(315.300)	481.732
Reconocimiento PPUA del ejercicio	3.006.515	(128.282)	2.029.148	(666.628)
Total efecto en resultado	(1.165.973)	(1.634.756)	(187.839)	(987.088)

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:

Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

	Al	Al
	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$
Utilidad antes de impuestos	8.929.470	7.892.170
Tasa legal	24,0%	22,5%
Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	(2.143.073)	(1.775.738)
Efectos no deducidos impositivamente	977.100	140.982
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	(1.165.973)	(1.634.756)

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

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición de este rubro es la siguiente:

Clases de Propiedades, planta y equipos, neto

	Al	Al
	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Terrenos	17.207.943	17.207.943
Construcciones	156.609.439	158.476.832
Obras en curso	23.102.190	13.201.209
Maquinaria y equipos	24.238.429	23.560.824
Otras Propiedades planta y equipo	6.149.545	8.489.809
Total	227.307.546	220.936.617

Clases de Propiedades, planta y equipo, bruto

	Al 30-09-2016 M\$	Al 31-12-2015 M\$
Terrenos	17.207.943	17.207.943
Construcciones	189.928.035	187.016.516
Obras en curso	23.102.190	13.201.208
Maquinaria y equipos	55.351.812	55.228.169
Otras Propiedades planta y equipo	11.279.421	10.326.492
Total	296.869.401	282.980.328

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

Depreciación acumulada y deterioro de valor

Clases de Propiedades, planta y equipo, total

	Al 30-09-2016		Al 31-12-2015	
	Valor al inicio M\$	Valor al final M\$	Valor al inicio M\$	Valor al final M\$
Construcciones	30.452.133	33.318.596	26.669.465	30.452.133
Maquinaria y equipos	26.823.094	31.113.383	22.207.163	26.823.094
Otras Propiedades planta y equipo	4.768.484	5.129.876	4.280.425	4.768.484
Total	62.043.711	69.561.855	53.157.053	62.043.711

Detalle de movimientos	Terrenos	Construcciones	Obras en curso	Maquinaria y equipos	Otras Propiedades planta y equipo	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	17.207.943	158.476.832	13.201.209	23.560.824	8.489.809	220.936.617
Adiciones	0	9.688	15.898.785	2.824.131	1.912.800	20.645.404
Revaluación activo fijo	0	0	0	0	0	0
Reclasificación	0	989.382	(1.209.462)	3.048.038	(2.827.958)	0
Reclasificación intangibles	0	0	(4.788.342)	0	(216.062)	(5.004.404)
Bajas	0	0	0	(780.969)	(847.651)	(1.628.620)
Depreciación	0	0	0	(123.306)	0	(123.306)
Gastos por depreciación	0	(2.866.463)	0	(4.290.289)	(361.393)	(7.518.145)
Saldo al 30-09-2016	17.207.943	156.609.439	23.102.190	24.238.429	6.149.545	227.307.546

Detalle de movimientos	Terrenos	Construcciones	Obras en curso	Maquinaria y Equipos	Otras Propiedades plantas y equipos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2015	13.061.234	71.730.797	96.639.753	16.285.154	8.722.351	206.439.289
Adiciones	4.146.709	883.369	12.196.659	4.376.696	1.950.982	23.554.415

Revaluación Activo Fijo						0
Bajas	0	(956)	0	(167.591)	(1.882)	(170.429)
reclasificaciones	0	89.685.978	(95.635.203)	8.017.828	(2.068.603)	0
Reclasificación Intangibles						0
Reclasificación depreciación	0	(39.688)	0	(335.332)	375.020	0
Gastos por depreciación	0	(3.782.668)	0	(4.615.931)	(488.059)	(8.886.658)
Saldo al 31-12-2015	17.207.943	158.476.832	13.201.209	23.560.824	8.489.809	220.936.617

Construcciones:

El valor de las construcciones, incluidas las obras en curso, al 30 de septiembre de 2016 alcanza a M\$179.711.629 y M\$171.678.041 al 31 de diciembre de 2015, montos que se asocian directamente con actividades de operación de la sociedad entre otras.

Al 30 de septiembre de 2016, se han activado M\$ 294.823.- (M\$137.488 en diciembre de 2015) por concepto de intereses por financiamiento de construcción.

El efecto en resultado por bajas para el año 2016 es de M\$ 40.844.- (M\$ 46.979.- al 31 de diciembre de 2015).

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

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

A la fecha no existen operaciones de leasing financiero.

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

Rubro	Denominación del activo fijo	Valor neto 30-09-2016 M\$
Maquinaria y Equipos	DaVinci, Sistema Robótico	1.592.961
Construcciones	Edificio H3	76.038.705
Terrenos	Terreno Av. Los Presidentes n°8.900 Peñalolén	4.146.709

Seguros:

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

Costo de desmantelamiento, retiro y o rehabilitación:

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

Restricciones de titularidad

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

Bienes temporalmente fuera de servicio

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

Bienes depreciados en uso

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

13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

La composición de este rubro es la siguiente:

	AI 30-09-2016 M\$	AI 31-12-2015 M\$
Licencias computacionales	5.973.628	953.689
Derechos de agua	121.598	123.976
Total activos intangibles, neto	6.095.226	1.077.665

Activos Intangibles distintos a la Plusvalía, Bruto

	AI 30-09-2016 M\$	AI 31-12-2015 M\$
Licencias computacionales	8.716.177	2.819.897
Derechos de agua	155.761	155.761
Total activos intangibles, bruto	8.871.938	2.975.658

Amortización acumulada y deterioro de valor

	AI 30-09-2016 M\$	AI 31-12-2015 M\$
Licencias computacionales	2.742.549	1.866.208

Derechos de agua	34.163	31.785
Total Amortización	<u>2.776.712</u>	<u>1.897.993</u>

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

Vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas (años)	Vida máxima Años	Vida mínima Años
Licencias computacionales	10	5
Derechos de agua	42	42

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

Movimientos de Activos intangibles	2016	Licencias Computacionales M\$	Derecho de agua M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2016		953.688	123.976
Adiciones		892.369	0
Reclasificación desde Activo Fijo		5.003.912	0
Amortización		(876.341)	(2.378)
Total activos intangibles, neto al 30 de septiembre de 2016		<u>5.973.628</u>	<u>121.598</u>

Movimientos de Activos intangibles	2015	Licencias Computacionales M\$	Derecho de agua M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2015		1.035.269	126.708
Adiciones		389.785	0
Amortización		(471.365)	(2.732)
Total activos intangibles, neto al 31 de diciembre de 2015		<u>953.689</u>	<u>123.976</u>

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.

	Al 30-09-2016 M\$	Al 31-12-2015 M\$
Gastos de Administración	(878.719)	(474.097)

En el mes de marzo 2016 se activó M\$5.301.589 el proyecto SAP en los siguientes porcentajes

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

14. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

Detalle	AI 30-09-2016 M\$	AI 31-12-2015 M\$
Pagos provisionales mensuales	4.234.620	3.253.177
Crédito gasto capacitación	608.117	418.117
Crédito por contribuciones	0	0
Crédito PPUA (1)	4.149.995	1.138.323
Otros créditos	1.637.724	245.454
Total activos por impuestos corrientes	10.630.456	5.055.071

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

15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Bajo este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

Detalle	AI 30-09-2016 M\$	AI 31-12-2015 M\$
Boletas de Garantía y Garantía de Arriendo	482.307	463.786
Total otros activos Financieros	482.307	463.786

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

16.1 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Rut	Banco o Institución Financiera	Moneda	Tasa Nominal	Tasa efectiva	hasta 90 días	más de 90 días hasta 1 año	Saldo al 30-09-2016
97.006.000-6	Banco BCI	UF	3,80%	3,80%	0	2.741.550	2.741.550
97.006.000-6	Banco BCI	UF	2,99%	2,99%	0	62.664	62.664
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	TAB 360+0,3%	TAB 360+0,3%	0	4.492.851	4.492.851
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	3,25%	3,25%	2.103.352	0	2.103.352
97.006.000-6	Banco BICE	CL\$	0,48%	0,48%	0	1.039.680	1.039.680
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	0,40%	0,40%	2.509.946	0	2.509.946
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,48%	0,48%	0	2.725.307	2.725.307
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,34%	0,34%	2.500.561	0	2.500.561
97.036.000-K	Banco Santander	CL\$	0,43%	0,43%	0	5.090.720	5.090.720
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	TAB 180 + 0,5%	TAB 180 + 0,5%	1.778.123	0	1.778.123
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	TAB 180 + 0,5%	TAB 180 + 0,5%	4.041.558	0	4.041.558
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	TAB 180 + 0,5%	TAB 180 + 0,5%	4.041.558	0	4.041.558
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	TAB 180 + 0,53%	TAB 180 + 0,53%	4.571.029	0	4.571.029
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	TAB 180 + 0,5%	TAB 180 + 0,5%	2.013.563	0	2.013.563
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	TAB 180 + 0,5%	TAB 180 + 0,5%	3.191.039	0	3.191.039
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	4,50%	4,50%	0	201.992	201.992
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	4,50%	4,50%	0	104.280	104.280
	Sub total				26.661.907	16.459.044	43.120.951
	Serie BLCON-B	UF	UF+3,95%	UF+0,32%	353.919	0	353.919
Total Pasivos Financieros Corrientes					27.015.826	16.459.044	43.474.870
Total Monto Capital Adeudado					24.350.000	13.578.051	37.928.051

16.1 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

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

Porcentaje de obligaciones en moneda extranjera: 0,00%

Porcentaje de obligaciones en moneda nacional: 100,00%

16.2 OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Rut	Banco o Institución Financiera	Moneda	Tasa Nominal	Tasa efectiva	Años de vencimiento				Total al 30-09-2016
					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\$	
97.006.000-6	Banco BCI	UF	3,80%	3,80%	2.406.336	2.623.787	0	0	5.030.123
97.006.000-6	Banco BCI	UF	2,99%	2,99%	1.829.633	1.829.633	3.659.266	10.977.797	18.296.328
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	TAB 360+0,3%	TAB 360+0,3%	4.361.178	4.361.178	8.722.356	21.805.886	39.250.598
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	3,25%	3,25%	1.781.893	1.781.893	3.563.786	10.691.363	17.818.935
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	4,50%	4,50%	10.358.584	0	0	0	10.358.584
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	4,50%	4,50%	9.117.010	0	0	0	9.117.010
Sub total					29.854.634	10.596.491	15.945.408	43.475.046	99.871.578
Bonos Serie BLCON-B UF 3,95%					0	0	0	26.224.300	26.224.300
Total Pasivos Financieros no Corrientes					29.854.634	10.596.491	15.945.408	69.699.346	126.095.878

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

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

17. OTRAS PROVISIONES

El detalle de las provisiones es la siguiente:

Detalle	Al 30-09-2016 M\$	Al 31-12-2015 M\$
Provisión bono de producción trabajadores	2.150.775	933.992
Provisión dividendo mínimo	0	2.698.942
Otras provisiones	788.035	568.917
Total	2.938.810	4.201.851

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

Detalle	Saldo inicial al 01-01-2016 M\$	Aumentos/ (Disminuciones) M\$	Saldo al 30-09-2016 M\$
Provisión bono de producción trabajadores	933.992	1.216.783	2.150.775
Provisión dividendo mínimo	2.698.942	(2.698.942)	0
Otras provisiones	568.917	219.118	788.035
Total	4.201.851	(1.263.041)	2.938.810

18. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

Detalle	Al 30-09-2016	Al 31-12-2015 M\$
Proveedores (1)	19.603.256	14.801.532
Reservas técnicas	4.501.762	4.444.650
Otras cuentas por pagar (2)	5.608.438	4.347.982
Total Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	29.713.456	23.594.164

Segmentación Proveedores (1)

Proveedores con pago al día al 30 de septiembre de 2016

	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 30-09-2016
Bienes	167.331	152.077	0	0	0	319.408
servicios	4.613.039	187.849	0	0	0	4.800.888
Otros	4.963.457	2.758.167	21.470	0	0	7.743.094
Total	9.743.827	3.098.093	21.470	0	0	12.863.390

Proveedores con pago al día al 31 de diciembre de 2015

	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 31-12-2015
Bienes	58.247	46.569	67.980	13.187	0	185.983
servicios	4.261.274	2.550.049	5.087.167	48.820	0	11.947.310
Otros	33.058	249.631	765.537	4.354	0	1.052.580
Total	4.352.579	2.846.249	5.920.684	66.362	0	13.185.873

Proveedores con plazo vencido al 30 de septiembre de 2016

	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 30-09-2016
Bienes	48.512	298.993	0	0	0	347.505
servicios	19.630	246.417	0	0	1.413	267.460
Otros	1.296.482	4.695.297	45.192	23.261	64.668	6.124.900
Total	1.364.624	5.240.707	45.192	23.261	66.082	6.739.865

Proveedores con plazo vencido al 31 de diciembre de 2015

	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 31-12-2015
Bienes	0	0	14.705	0	0	14.705
servicios	1.598	1.992	285.123	8.771	0	297.485
Otros	1.275.445	643	24.846	2.535	0	1.303.469
Total	1.277.043	2.635	324.674	11.306	0	1.615.659

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

Detalle (2) **Al 30-09-2016** **Al 31-12-2015**

	M\$	M\$
Provisión de pagos provisionales mensuales	326.598	235.452
Provisión honorarios médicos	198.899	309.111
Provisión de bonos y vacaciones del personal	2.163.933	2.441.754
Provisión otros gastos	401.507	142.495
Impuesto único	338.915	321.428
Retenciones	98.524	73.073
Otras cuentas por pagar	2.080.062	824.669
Total Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	5.608.438	4.347.982

(*) La provisión de otros gastos corresponde a servicios externos devengado 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. No hay contratos vigentes de suministros tanto de medicamentos o materiales como de servicios. En tal sentido y al estar tan atomizada la estructura de estos, no existen proveedores que representen un porcentaje importante de las compras que se realizan y por lo tanto no se observan riesgos materiales para la continuidad del negocio.

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

19. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Número de Acciones M\$	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Serie única al 30-09-2016	8.357.672	8.357.672	8.357.672

Capital M\$	Capital suscrito	Capital pagado
Serie única al 30-09-2016	85.156.984	85.156.984

Conciliación en el número de acciones	30-09-2016
Número de acciones en circulación al inicio	8.288.998
Acciones pagadas en el ejercicio	68.674
Número de acciones en circulación al final	8.357.672
Número de acciones por suscribir y pagar	31.326

En el rubro otra reserva se reclasificó a resultados acumulados, el efecto del ajuste del cambio del cálculo de reserva en la Compañía de Seguro

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

Participaciones no controladoras

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

Políticas de inversión y financiamiento

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

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

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

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

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

La Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 23 de septiembre de 2015, inscribió en el Registro de Valores con el N° 1024 la emisión de 100.000 acciones de pago, sin valor nominal, por un monto total de \$4.350.000.000, de las cuales se han pagado 68.694 acciones, con cargo al aumento de capital antes señalado. El plazo para la emisión, suscripción y pago de estas acciones es de 3 años a contar del 24 de septiembre de 2015. Al 30 de septiembre de 2016, quedan por suscribir y pagar la cantidad de 31.326 acciones.

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

20. GANANCIA POR ACCION

Utilidad por acción

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

Ganancia por acción básica	Al	Al
	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$
Resultado Neto del ejercicio	7.762.848	6.257.096
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.357.672	8.288.998
Beneficio básico por acción (en pesos)	930	755

21. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Bajo este rubro se han agrupado los siguientes conceptos:

	Al	Al
	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Impuesto al valor agregado	2.341.141	186.403
Impuesto renta	2.487.165	2.833.068
Pagos provisionales mensuales	(2.611.062)	(2.463.013)
Total	<u>2.217.244</u>	<u>556.458</u>

22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

	Al	Al
	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Retenciones personal	208.795	377.215
Ingresos anticipados	0	347.537
Total	<u>208.795</u>	<u>724.752</u>

23. INGRESOS ORDINARIOS (SEGMENTOS)

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

	Ingresos	Ganancia Bruta	Ingresos	Ganancia Bruta
	30-09-2016	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hospitalizaciones	100.052.821	14.512.457	84.472.454	39.102.297
Ambulatorios	37.547.147	14.441.173	35.533.895	8.924.370
Otros (1)	14.341.800	1.245.174	12.611.177	(20.253.908)
Total	151.941.768	30.198.804	132.617.526	27.772.759

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

	Ingresos	Ganancia Bruta	Ingresos	Ganancia Bruta
	01-07-2016	01-07-2016	01-07-2015	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hospitalizaciones	39.204.357	6.055.419	31.965.000	15.214.320
Ambulatorios	13.438.584	9.310.400	13.339.446	3.925.966
Otros (1)	4.783.895	(2.644.977)	4.380.512	(6.837.982)
Total	57.426.836	12.720.842	49.684.958	12.302.304

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

	01-01-2016	01-07-2016	01-01-2015	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hospitalizaciones				
días cama	31.668.606	12.031.414	27.517.996	9.937.816
pabellones	11.943.064	4.235.197	10.533.960	3.826.379
paquetes quirúrgicos	8.108.684	2.105.944	7.355.603	2.877.302
medicamentos médicos quirúrgicos	31.174.516	11.343.614	28.160.038	10.536.161
otros ingresos	17.157.951	9.488.188	10.904.857	4.787.342
Total	100.052.821	39.204.357	84.472.454	31.965.000

	01-01-2016	01-07-2016	01-01-2015	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ambulatorios				
Imagenología	18.474.019	7.502.545	15.915.390	5.835.086
procedimientos diagnósticos	6.925.294	2.358.514	6.291.718	1.907.445
procedimientos terapéuticos	3.261.867	1.168.115	3.319.378	1.305.141

consultas	5.563.513	2.077.921	6.202.792	2.490.415
otros ingresos	3.322.454	331.489	3.804.617	1.801.359
	37.547.147	13.438.584	35.533.895	13.339.446
	01-01-2016	01-07-2016	01-01-2015	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2015
Otros (1)	M\$	M\$	M\$	M\$
Primas directas	13.133.629	4.353.616	10.391.466	3.445.000
arriendos	1.208.171	430.279	2.219.711	935.512
	14.341.800	4.783.895	12.611.177	4.380.512

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

24. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO

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

	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Saldos totales al 30- 09-2016
ACTIVOS	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.556.865	469.278	1.326.128	5.352.271

Otros activos financieros	0	0	7.556.989	7.556.989
Otros activos no financieros	1.544.783	106.869	393.766	2.045.418
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	84.693.110	20.288.778	1.214.331	106.196.219
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	19.796	0	0	19.796
Inventarios	4.493.107	67.976	43.578	4.604.661
Activos por impuestos corrientes	4.794.434	4.837.430	998.592	10.630.456
Otros activos financieros no corrientes	296.741	0	185.566	482.307
Otros activos no financieros, no corrientes	0	0	14.152.975	14.152.975
Activos intangibles distintos de la plusvalía, netos	5.921.960	2.710	170.556	6.095.226
Propiedades, plantas y equipos, neto	36.257.204	2.148.791	188.901.551	227.307.546
Activos por impuestos diferidos	(427.492)	705.477	626.688	904.673
TOTAL ACTIVOS	141.150.508	28.627.309	215.570.720	385.348.537

PASIVOS	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Saldos totales al 30- 09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	17.330.619	0	26.144.251	43.474.870
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17.159.280	3.962.353	8.591.823	29.713.456
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	4.342	0	0	4.342
Otras provisiones, corrientes	2.576.655	146.418	215.737	2.938.810
Pasivos por impuestos corrientes	818.825	1.152.609	245.810	2.217.244
Otros pasivos no financieros, corrientes	303.871	-268.638	173.562	208.795
Otros pasivos financieros, no corrientes	69.026.345	0	57.069.533	126.095.878
Pasivos por impuestos diferidos	3.103.566	127.492	40.981	3.272.039
Patrimonio	30.827.005	23.507.075	123.089.023	177.423.103
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	141.150.508	28.627.309	215.570.720	385.348.537

INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO (continuación)

ACTIVOS	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Saldos totales al 31-12-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.876.910	1.121.391	964.028	4.962.329
Otros activos financieros	0	0	7.173.935	7.173.935
Otros activos no financieros	1.274.120	51.516	186.077	1.511.713
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	57.027.153	14.174.177	896.412	72.097.742
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5.002	0	0	5.002

Inventarios	3.961.278	47.566	389	4.009.233
Activos por impuestos corrientes	1.811.283	2.489.709	754.079	5.055.071
Otros activos financieros no corrientes	277.297	945	185.544	463.786
Otros activos no financieros, no corrientes	0	12.364.713	0	12.364.713
Activos intangibles distintos de la plusvalía, netos	810.243	945	266.477	1.077.665
Propiedades, plantas y equipos, neto	39.224.232	2.864.356	178.848.029	220.936.617
Activos por impuestos diferidos	172.619	418.937	586.399	1.177.955
TOTAL ACTIVOS	107.440.137	33.534.255	189.861.369	330.835.761

PASIVOS	Hospitalización M\$	Ambulatorios M\$	Otros M\$	Saldos totales al 31-12-2015 M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	2.906.062	0	17.517.881	20.423.943
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16.600.918	1.350.358	5.642.888	23.594.164
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	6.440	0	0	6.440
Otras provisiones, corrientes	4.052.943	148.908	0	4.201.851
Pasivos por impuestos corrientes	0	370.055	0	370.055
Otros pasivos no financieros, corrientes	303.995	244.612	362.548	911.155
Otros pasivos financieros, no corrientes	50.461.932	0	60.027.968	110.489.900
Pasivos por impuestos diferidos	2.216.101	167.978	42.699	2.426.778
Patrimonio	30.891.746	31.252.344	106.267.385	168.411.475
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	107.440.137	33.534.255	189.861.369	330.835.761

INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO (continuación)

	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Saldos totales al 30-09-2016
FLUJO DE EFECTIVO, DIRECTO				
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(16.842.131)	(651.777)	(34.984)	(17.528.892)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(7.920.071)	0	(8.662.077)	(16.582.148)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	25.441.821	0	9.059.161	34.500.982
				Saldos totales al 31-12-2015
FLUJO DE EFECTIVO, DIRECTO				
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(1.072.802)	312.082	(492.177)	(1.252.897)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(7.232.903)	(212.755)	(11.741.387)	(19.187.045)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(3.954.755)	0	12.504.320	8.549.565

Estado de Resultados Resumido	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Saldos totales al 30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios	100.174.798	37.044.580	14.722.390	151.941.768
Costo de ventas	(80.067.322)	(23.582.921)	(18.092.721)	(121.742.964)
Depreciación	(3.130.901)	(257.657)	(4.129.587)	(7.518.145)
Gastos por interés	(2.982.508)	(7.841)	(1.243.761)	(4.234.110)
Impuesto Renta	1.619.364	(3.062.371)	277.034	(1.165.973)
Ganancia Bruta	20.107.476	13.461.659	(3.370.331)	30.198.804
Ganancia antes de Impto.	(2.792.203)	13.258.380	(1.536.707)	8.929.470

Estado de Resultados Resumido	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Saldos totales al 30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios	84.472.454	35.533.895	12.611.177	132.617.526
Costo de ventas	(45.370.157)	(26.609.525)	(32.865.085)	(104.844.767)
Depreciación	(3.841.560)	(244.034)	(2.452.770)	(6.538.364)
Gastos por interés	(2.189.221)	(19.825)	(829.012)	(3.038.058)
Impuesto Renta	(5.512.106)	(1.067.703)	4.945.053	(1.634.756)
Ganancia Bruta	39.102.297	8.924.370	(20.253.908)	27.772.759
Ganancia antes de Impto.	26.610.989	5.154.588	(23.873.407)	7.892.170

25. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACION

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

Costo de Ventas	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos de Materiales y medicamentos	26.173.259	23.508.758	10.981.948	8.722.249
Depreciación	7.271.534	6.538.364	2.393.521	2.302.522
Remuneraciones (1)	56.396.993	48.923.196	20.155.864	17.195.707
Servicios básicos	2.565.164	2.297.461	913.859	783.485
Servicios externos y otros	19.128.471	14.078.605	6.721.829	4.856.104
Siniestros	8.859.121	7.880.246	3.342.098	2.969.044
Publicidad	250.142	229.676	102.067	46.944
Otros Costos	1.098.280	1.388.461	94.808	506.599
Total	121.742.964	104.844.767	44.705.994	37.382.654

Gastos de Administración	01-01-2016	01-01-2015	01-04-2016	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2015	30-06-2016	30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones (1)	6.970.415	6.002.175	2.490.543	2.100.070
Publicidad	617.504	695.520	251.976	245.082
Servicios Básicos	241.666	289.461	86.095	146.489
Servicios externos y otros	2.295.390	2.701.900	573.317	946.241
Gastos de Materiales y Medicamentos	236.280	207.044	99.140	80.504
Otros Gastos	3.384.641	3.651.291	1.180.843	1.248.828
Total	13.745.896	13.547.391	4.681.914	4.767.214

(1)

Remuneraciones	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y Salarios	59.092.882	50.240.011	21.475.803	17.713.361
Seguridad social	1.219.323	1.546.852	72.398	542.960
Otros beneficios	3.055.203	3.138.508	1.098.206	1.039.456
Total	63.367.408	54.925.371	22.646.407	19.295.777

26. RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Activos(cargos)/abonos	Indice de Reajustabilidad	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
		30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos no monetarios	UF	171.261	541.222	50.743	285.883
Otros activos	Dólar	95.964	180.844	(142.304)	138.356
Total cargos		267.225	722.066	(91.561)	424.239
Pasivos (cargos)/abonos					
Pasivos no monetarios	UF	(2.768.157)	(3.386.322)	(706.924)	(1.742.933)
Total cargos		(2.768.157)	(3.386.322)	(706.924)	(1.742.933)
Perdida por diferencia de cambio		(2.500.932)	(2.664.256)	(798.485)	(1.318.694)

27. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

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

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

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

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

Garantía de fiel cumplimiento de contrato servicios de días cama hospitalización integral.
Garantiza el correcto uso del anticipo otorgado por Innova Chile al proyecto 09iei-6568.

Al 30 de septiembre de 2016 la sociedad enfrenta ocho juicios civiles, en los que se demanda indemnizaciones por supuestas responsabilidades de la Clínica en prestaciones otorgadas, en

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

La Sociedad no presenta otras contingencias y restricciones.

28. SANCIONES

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

29. HECHOS POSTERIORES

No ha habido hechos posteriores entre el 01 de octubre y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (28 de noviembre de 2016), que pudieran afectar significativamente su contenido

30. MEDIO AMBIENTE

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

31. HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO

2016

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

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

2015

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

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

* * * * *