

Estados Financieros Consolidados Intermedios

CLINICA LAS CONDES S.A. Y AFILIADAS

Santiago, Chile
30 de junio de 2015

Informe de Revisión del Auditor Independiente

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

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera intermedio de Clínica Las Condes S.A. y afiliadas al 30 de junio de 2015 adjunto y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y los correspondientes estados intermedios consolidados de cambio en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración por estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Conclusión

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

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 b) a los estados financieros consolidados intermedios, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Otros Asuntos

Énfasis en un asunto, Reformulación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014

Como se menciona en la Nota 32 a los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2015, por instrucción de la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Ordinario N°11040 de fecha 29 de mayo de 2015, la Sociedad procedió a modificar la metodología utilizada para el cálculo de la reserva técnica de siniestros pasando desde el método simplificado al método estándar. Tal modificación implicó reformular los estados consolidados de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014 y al 31 de diciembre de 2014, y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por el período de seis y tres meses terminado al 30 de junio de 2014 y los correspondientes estados consolidados intermedios de flujo de efectivo y cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2014, que son requeridos para efectos comparativos.

Los ajustes de re-formulación descritos en el párrafo anterior para presentar en forma comparativa los estados de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014 y al 31 de diciembre de 2014, no han sido auditados y en consecuencia, no expresamos una opinión sobre dichos ajustes de reformulación.

Antes de ser reformulados, los estados financieros de Clínica Las Condes S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades en su informe de fecha 29 de enero de 2015. Dichos estados dieron origen a los saldos de apertura reformulados al 01 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014.

Asimismo, los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2014 y los correspondientes estados consolidados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas, antes de la reformulación mencionada en párrafos anteriores, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 30 de julio de 2014, declaraba que a base de su revisión no tenían conocimiento de alguna modificación significativa que debiera hacerse a dichos estados para que estén de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera y de acuerdo a Normas e Instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Otros asuntos – otras bases comparativas de preparación

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



Lilia León P.

EY LTDA.

Santiago, 30 de julio de 2015



ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS

Correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 total 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.....	10
3. UNIFORMIDAD	33
4. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICION DE COBERTURA	34
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	38
6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	40
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	42
8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....	45
9. INVENTARIOS	47
10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	47
11. IMPUESTO DIFERIDO, IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS POR RECUPERAR	48
12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	50
13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	52
14. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	54
15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	55
16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	55
17. OTRAS PROVISIONES.....	59
18. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	59
19. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	61
20. GANANCIA POR ACCION.....	62
21. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	63
22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.....	63

23. INGRESOS ORDINARIOS (SEGMENTOS)	64
24. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO	65
25. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACION	68
26. RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE Y DIFERENCIAS DE CAMBIO	69
27. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	69
28. SANCIONES	70
29. HECHOS POSTERIORES.....	70
30. MEDIO AMBIENTE	70
31. HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO.....	70
32- REFORMULACION DE ESTADOS FINANCIEROS DE EJERCICIO ANTERIOR	71

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Cifras en miles de pesos -M\$)

ACTIVOS	Notas	Al 30-06-2015 M\$	reformulado Al 31-12-2014 M\$	reformulado Al 01-01-2014 M\$
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	5.688.497	17.578.871	23.155.601
Otros activos financieros	6	5.072.060	5.158.255	4.303.548
Otros activos no financieros		2.293.024	1.135.605	926.708
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	62.624.113	58.363.846	50.284.046
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	7.682	9.186	10.108
Inventarios	9	3.405.986	2.485.640	1.767.960
Activos por impuestos corrientes	14	3.489.653	3.436.960	2.585.069
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		82.581.015	88.168.363	83.033.040
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros activos financieros	15	361.353	383.265	203.263
Otros activos no financieros	10	12.162.294	11.499.216	7.265.274
Activos intangibles distintos de la plusvalía, netos	13	1.170.314	1.161.977	1.024.147
Propiedades, planta y equipos, neto	12	218.399.549	206.439.289	169.567.089
Activos por impuestos diferidos	11	3.670.110	2.077.862	1.492.030
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		235.763.620	221.561.609	179.551.803
TOTAL ACTIVOS		318.344.635	309.729.972	262.584.843

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

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Cifras en miles de pesos -M\$)

PASIVOS	Notas	reformulado		
		Al 30-06-2015 M\$	Al 31-12-2014 M\$	Al 01-01-2014 M\$
PASIVOS CORRIENTES				
Otros pasivos financieros, corrientes	16.1	11.036.222	7.667.860	3.026.376
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	23.817.473	28.720.873	19.078.934
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	3.095	4.583	90.450
Otras provisiones, corrientes	17	481.978	5.597.788	6.767.010
Pasivos por impuestos corrientes	21	166.732	131.805	944.701
Otros pasivos no financieros, corrientes	22	2.413.059	1.843.354	1.277.159
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		37.918.559	43.966.263	31.184.630
PASIVOS NO CORRIENTES				
Otros pasivos financieros, no corrientes	16.2	110.534.516	96.049.284	67.366.480
Pasivos por impuestos diferidos	11	4.651.467	3.978.472	4.003.220
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		115.185.983	100.027.756	71.369.700
PATRIMONIO				
Capital emitido	19	82.179.498	82.179.498	82.062.399
Ganancias acumuladas	19	82.140.627	82.636.947	76.275.243
Primas de emisión	19	146.295	146.295	146.468
Otras reservas	19	772.456	772.456	1.545.389
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		165.238.876	165.735.196	160.029.499
Participaciones no controladoras	19	1.217	757	1.014
TOTAL PATRIMONIO		165.240.093	165.735.953	160.030.513
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		318.344.635	309.729.972	262.584.843

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

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (NO AUDITADOS)
(Cifras en miles de pesos – M\$)

			reformulado		reformulado
		01-01-2015	01-01-2014	01-04-2015	01-04-2014
		30-06-2015	30-06-2014	30-06-2015	30-06-2014
	Notas	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	82.932.568	73.345.533	44.284.486	38.914.960
Costos de ventas	25	(67.462.113)	(54.626.253)	(35.365.213)	(28.226.225)
Ganancia bruta		15.470.455	18.719.280	8.919.273	10.688.735
Gasto de administración	25	(8.780.177)	(7.707.368)	(4.643.644)	(3.916.813)
Otras ganancias (pérdidas)		(524.399)	(839.939)	(288.246)	(454.251)
Ingresos financieros		206.048	413.627	73.657	71.704
Costos financieros		(1.977.651)	(633.478)	(1.044.468)	(325.958)
Resultado por unidad de reajuste y diferencias de cambio	26	(1.345.562)	(755.192)	(1.399.800)	(488.268)
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		3.048.714	9.196.930	1.616.772	5.575.149
Gasto por impuesto a las ganancias	11	(647.668)	(1.785.305)	(320.460)	(1.223.667)
GANANCIA DEL EJERCICIO		2.401.046	7.411.625	1.296.312	4.351.482

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

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (NO AUDITADOS)

(Cifras en miles de pesos – M\$)

Notas	01-01-2015	reformulado	01-04-2015	reformulado
	30-06-2015	01-01-2014	30-06-2015	01-04-2014
	M\$	30-06-2014	M\$	30-06-2014
		M\$		M\$
Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	2.400.885	7.411.225	1.296.242	4.351.452
Ganancia atribuible a participación no controladora	161	400	70	30
Ganancia bruta	2.401.046	7.411.625	1.296.312	4.351.482
GANANCIA POR ACCION ACCIONES COMUNES				
Ganancia básicas por acción	20	290	894	156
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL				
GANANCIA DEL EJERCICIO				
Total resultado integral	2.401.046	7.411.625	1.296.312	4.351.482

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 SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (NO AUDITADOS) (Cifras en miles de pesos -M\$)

	01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-01-2014 30-06-2014 M\$
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación		
Importes cobrados a clientes	91.025.748	78.214.178
Pagos a proveedores	(88.201.472)	(68.354.412)
Pagos recibidos y remitidos por impuestos	(2.863.025)	(2.518.271)
Pagos por intereses clasificados como operacionales	(918.745)	(245.945)
Intereses ganados	206.058	410.247
Otras entradas (salidas) de efectivo procedentes de las operaciones	(501.458)	(594.938)
Total flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones	(1.252.894)	6.910.859
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Importes provenientes de otros activos	86.195	(748.931)
Incorporación de propiedad, planta y equipo	(19.273.240)	(24.365.122)
Total flujos de efectivo por (utilizados en) actividades de inversión	(19.187.045)	(25.114.053)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto	0	116.926
Obtención de prestamos	22.983.923	15.360.037
Pagos de prestamos	(7.140.040)	(1.335.262)
Pagos de dividendos por la entidad que informa	(7.294.318)	(9.035.008)
Total flujos de efectivo por (utilizados en) actividades de financiamiento	8.549.565	5.106.693
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	(11.890.374)	(13.096.501)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo, Saldo Inicial	17.578.871	23.155.601
Efectivo y equivalentes al efectivo, Saldo Final	5.688.497	10.059.100

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

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (NO AUDITADO) (Cifras en miles de pesos -M\$)

Conceptos	Capital emitido		Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Total patrimonio
	Capital pagado	Prima por acción					
	M\$	M\$					
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	2.400.885	2.400.885	161	2.401.046
Dividendo Pagado	0	0	0	(2.897.208)	(2.897.208)	0	(2.897.208)
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	(496.320)	(496.320)	460	(495.860)
Saldo final al 30 de Junio de 2015	82.179.498	146.295	772.456	82.140.627	165.238.876	1.217	165.240.093

reformulado

Conceptos	Capital emitido		Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Total patrimonio
	Capital pagado	Prima por acción					
	M\$	M\$					
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	82.062.399	146.468	1.545.389	76.275.243	160.029.499	1.014	160.030.513
Cambios							
Emisión de Acciones Ordinarias	116.900	0	0	0	116.900	0	116.900
Ganancia del período	0	0	0	7.411.225	7.411.225	400	7.411.625
Dividendo pagado	0	0	0	(3.603.724)	(3.603.724)	0	(3.603.724)
Dividendo Mínimo	0	0	0	0	0	0	0
Primas de Emisión	0	26	0	0	26	0	26
Otros incrementos	0	0	0	(1)	(1)	0	(1)
Total cambios en el patrimonio	116.900	26	0	3.807.500	3.924.426	400	3.924.826
Saldo final al 30 de Junio de 2014	82.179.299	146.494	1.545.389	80.082.743	163.953.925	1.414	163.955.339

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

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (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 3.722 personas, entre Gerentes y Ejecutivos principales, Profesionales y Trabajadores en general.

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

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 30 de junio de 2015 emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”), y Normas informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros consolidados intermedios fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el 30 de julio de 2015.

Estos estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Clínica Las Condes S.A. y filiales, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el periodo terminado al 30 de junio de 2015 y ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014.

a) Período contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios cubren los siguientes períodos:

- ✓ Estados Consolidados Intermedio de Situación Financiera clasificados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.
- ✓ Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por Función por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.
- ✓ Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.
- ✓ Estados Consolidados Intermedios de Flujo de Efectivo Directo por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

b) Bases de preparación y presentación

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de Clínica las Condes S.A. y Afiliadas correspondientes al 30 de junio de 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 junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

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

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.

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 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:

Nombre sociedad	Moneda funcional	30-06-2015		31-12-2014	
		Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
Diagnósticos por Imágenes Ltda.	CL\$	49,19	50,81	49,19	50,81
Servicios de Salud Integrados S.A.	CL\$	99,90	0,00	99,90	0,00
Prestaciones Médicas Las Condes S.A.	CL\$	97,00	0,00	97,00	0,00
Inmobiliaria CLC S.A.	CL\$	99,99	0,01	99,99	0,01
Seguros CLC S.A.	CL\$	99,00	1,00	99,00	1,00

e) Información financiera por segmentos operativos

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

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

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

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

f) Conversión de saldos y transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

	30-06-2015	31-12-2014
	\$	\$
Dólar estadounidense	639,04	606,75
Unidad de Fomento	24.982,96	24.627,10

g) Intangibles

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

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

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

h) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

Edificios	80 años.
Planta y equipos	5 a 7 años.
Equipamiento de tecnologías de la información	3 años.
Instalaciones fijas y accesorios	10 años.
Vehículos de motor	8 años.
Mejoras de bienes arrendados	Según plazo de contratos.
Otras propiedades, plantas y equipos	5 a 10 años.

El cargo a resultado al 30 de junio de 2015 por concepto de depreciación ascendió a M\$4.235.842 y (M\$2.738.018 en 2014), 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.

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

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

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

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

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

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

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

i) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

j) Deterioro de propiedad, planta y equipos y activos intangibles

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

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

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

k) Inventarios

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

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

l) Operaciones de leasing (arrendamientos)

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

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

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

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

m) Activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

vi. Políticas contables de excepción aplicables al giro asegurador

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

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

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

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

n) Cambio contable

A excepción de lo indicado en esta nota en letra s) referido al cambio la metodología de cálculo reserva técnica en CLC Seguros, no existen otros cambios contables que afecten los Estados Financieros Consolidados Intermedio de Clínica las Condes S.A.

o) Deterioro de activos financieros

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

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

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

Pasivos Financieros

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

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

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

- **Instrumentos de patrimonio** - Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la sociedad se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La sociedad actualmente sólo tiene emitidos acciones de serie única.

- **Clasificación como deuda o patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

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 treinta y seis avo mensual del valor nominal.

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

r) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

En el área aseguradora existen provisiones relacionadas directamente al negocio de las Compañías de Seguros de Vida.

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

El cálculo de la reserva de siniestros de Seguros CLC S.A. fue modificado por instrucción de la Superintendencia de Valores y Seguros S.A. en oficio número 8125, a la metodología estándar, lo cual produjo un efecto neto en Resultados Acumulados de M\$856.457.

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

i. Reserva de riesgo en curso - La reserva de riesgo en curso se determina de acuerdo al valor de las primas retenidas, no ganadas, calculadas sobre base mensual de los riesgos cubiertos a un año plazo.

ii. Reserva de siniestros por pagar - La reserva de siniestros por pagar comprende los siguientes conceptos:

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

Reserva de siniestros ocurridos y no reportados - corresponde a la estimación del costo neto de siniestros que a la fecha de cierre de los estados financieros, han ocurrido pero no han sido conocidos por la sociedad. La Superintendencia de Valores y Seguros, establece tres métodos de cálculo de la reserva de OYNR; método estándar, método simplificado y método transitorio. La sociedad ha establecido el método 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.

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856 donde estableció que no obstante lo establecido por la NIIF 12 (Impuesto a las Ganancias) y sus respectivas interpretaciones, las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como consecuencia del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría introducida por la Ley N° 20.780, publicada con fecha 29 de septiembre de 2014 (Ley de Reforma Tributaria en Chile), deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Los efectos del mencionado Oficio Circular se exponen en la línea “Efecto reforma tributaria Chile (Oficio Circular N° 856)” del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, los cuales ascienden a una disminución del “Patrimonio total” de M\$ 772.933.

Con excepción de lo indicado en párrafo anterior 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 contables:

a) 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 14 Cuentas regulatorias diferidas	1 de enero de 2016
IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017

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.

IFRS 14 “Cuentas regulatorias diferidas”

IFRS 14 Cuentas regulatorias diferidas, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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 2017.

Se permite su aplicación anticipada a estas normas.

La compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar las mencionadas normas, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

b) Las siguientes mejoras y modificaciones han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19 Beneficios a los empleados	1 de enero de 2016
IAS 16 Propiedades, planta y equipo	1 de enero de 2016
IAS 38 Activos intangibles	1 de enero de 2016
IAS 41 Agricultura	1 de enero de 2016
IFRS 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2016
IAS 27 Estados financieros separados	1 de enero de 2016
IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2016
IFRS 10 Estados financieros consolidados	1 de enero de 2016
IFRS 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	1 de enero de 2016
IFRS 7 Instrumentos financieros: información a revelar	1 de enero de 2016
IAS 34 Información financiera intermedia	1 de enero de 2016
IFRS 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2016
IAS 1 Presentación de estados financieros	1 de enero de 2016

IAS 19 “Beneficios a los empleados”

“Annual improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

IAS 16 “Propiedades, planta y equipo”, IAS 38 “Activos intangibles”

IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

IAS 16 “Propiedades, planta y equipo”, IAS 41 “Agricultura”

Las modificaciones a IAS 16 y IAS 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”

Las modificaciones a IFRS 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 combinaciones de negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 acuerdos conjuntos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

IAS 27 “Estados financieros separados”

Las modificaciones a IAS 27, emitidas en agosto de 2014, restablecen la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

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 una ganancia o una pérdida completa. 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. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

IFRS 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

IFRS 7 “Instrumentos financieros: información a revelar”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

IAS 34 “Información financiera intermedia”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referenciadas cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”, IFRS 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”, IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Las modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas

proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

IAS 1 “Presentación de estados financieros”

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a IAS 1 “Iniciativa de Revelaciones”. Estas modificaciones a IAS 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen IAS 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

Se permite la aplicación anticipada a estas mejoras y modificaciones.

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

ad) Costos de financiamientos capitalizados

Política de préstamos financieros que devengan intereses:

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

Política de capitalización de costos por intereses:

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

3. UNIFORMIDAD

Los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y de resultados integrales, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado al 30 de junio de 2015 y 2014, 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, con excepción de lo indicado en nota bases de preparación relacionado Oficio Circular N°856.

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, en el caso se Seguros CLC S.A., 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.

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.

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 100% de su deuda de largo plazo indexada a la UF, y un 62% de su deuda en tasa fija. Además, mantiene una política de reajustabilidad semestral de sus precios.

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

f. Riesgo de liquidez

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

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

	30-06-2015	31-12-2014
Razón de liquidez	2,18	2,01
Razón ácida	2,09	1,95
Razón endeudamiento	0,93	0,87

Dado lo anterior, y considerando que solo un 9,1% 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 20 % del total de activos. La cobranza de los clientes es gestionada por un área de cobranzas interna de la empresa.

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

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

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

i. Riesgo de activos financieros

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

Producto de la generación de caja operacional, Clínica Las Condes S.A. mantiene activos financieros por montos en torno a los M\$10.760.557, de los cuales aproximadamente M\$5.072.060 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 – Julio 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

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

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la composición del rubro efectivo y equivalentes al efectivo, es la siguiente:

	30-06-2015	reformulado 31-12-2014	reformulado 01-01-2014
	M\$	M\$	M\$
Matriz y otras filiales	5.328.787	17.551.304	23.112.604
Seguros CLC S.A.	359.710	27.567	42.997
Total efectivo y equivalentes al efectivo	5.688.497	17.578.871	23.155.601

El detalle de los saldos incluidos bajo el concepto de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	Matriz y otras filiales	Seguros CLC S.A.	Total al 30-06-2015
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	427.933	3.832	431.765
Saldos en bancos	1.053.867	355.878	1.409.745
Pactos de retrocompra (*)	1.575.000	0	1.575.000
Cuotas fondos mutuos (*)	1.225.106	0	1.225.106
Depósitos a corto plazo (*)	1.046.881	0	1.046.881
Total efectivo y equivalentes al efectivo	5.328.787	359.710	5.688.497

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

	Al 30-06-2015					
	Cuotas de fondos		Depósitos a plazo		Pactos de retrocompra	
	M\$	US\$	M\$	US\$	M\$	US\$
Banco BCI	25.002	0	0	46.881	1.575.000	0
Banco CorpBanca	0	0	0	0	0	0
Banco Security	0	0	0	0	0	0
Banco de Chile	1.200.104	0	0	0	0	0
Banco Santander	0	0	1.000.000	0	0	0
Total	1.225.106	0	1.000.000	46.881	1.575.000	0

	Matriz y otras filiales M\$	Seguros CLC S.A. M\$	Total al 31-12-2014 M\$
Efectivo en caja	597.225	7.893	605.118
Saldos en bancos	422.029	19.674	441.703
Pactos de retrocompra (*)	2.000.000	0	2.000.000
Cuotas fondos mutuos (*)	4.671.316	0	4.671.316
Depósitos a corto plazo (*)	9.860.734	0	9.860.734
Total efectivo y equivalentes al efectivo	17.551.304	27.567	17.578.871

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

	Al 31-12-2014					
	Cuotas de fondos		Depósitos a plazo		Pactos de retrocompra	
	M\$	US\$	M\$	US\$	M\$	US\$
Banco BCI	4.551.786	119.530	0	44.403	2.000.000	0
Banco CorpBanca	0	0	3.305.632	0	0	0
Banco Security	0	0	3.205.067	0	0	0
Banco Santander	0	0	3.305.632	0	0	0
Total	4.551.786	119.530	9.816.331	44.403	2.000.000	0

reformulado	Matriz y otras filiales M\$	Seguros CLC S.A. M\$	Total al 01-01-2014 M\$
Efectivo en caja	382.243	2.104	384.347
Saldos en bancos	2.039.192	40.893	2.080.085
Cuotas fondos mutuos (*)	2.588.597	0	2.588.597
Depósitos a corto plazo (*)	18.102.572	0	18.102.572
Total efectivo y equivalentes al efectivo	23.112.604	42.997	23.155.601

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

	Cuotas de fondos		Depósitos a plazo	
	M\$	US\$	M\$	US\$
Banco BCI	1.885.493	703.104	0	38.437
Banco CorpBanca	0	0	8.031.200	0
Banco Security	0	0	5.016.467	0
Banco Chile	0	0	5.016.468	0
Total	1.885.493	703.104	18.064.135	38.437

Los pactos de retro compra son de renta fija a menos de 90 días.

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 junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el rubro otros activos financieros se componen de la siguiente forma:

	30-06-2015	reformulado 31-12-2014	reformulado 01-01-2014
	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros de Seguros CLC S.A.	5.072.060	5.158.255	4.303.548
Total	<u>5.072.060</u>	<u>5.158.255</u>	<u>4.303.548</u>

El detalle de otros activos financieros es el siguiente:

	30-06-2015	reformulado 31-12-2014	reformulado 01-01-2014
	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros hasta el vencimiento	5.062.551	5.134.431	3.920.362
Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados	9.509	23.824	383.186
Total	5.072.060	5.158.255	4.303.548

a. Activos financieros hasta el vencimiento

i. Matriz y otras filiales

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la sociedad matriz y otras filiales no registran activos financieros hasta el vencimiento.

ii. Seguros CLC S.A.

	30-06-2015	reformulado 31-12-2014	reformulado 01-01-2014
	M\$	M\$	M\$
Títulos de Deuda Emitidos y Garantizados por el Estado y Bco. Central	1.890.958	1.876.354	908.855
Títulos de Deuda Emitidos por el Sistema Bancario y Financiero	1.670.880	1.526.504	793.302
Títulos de Deuda Emitidos por Sociedades Inscritas en S.V.S. (1)	1.500.713	1.731.573	2.218.205
Total	5.062.551	5.134.431	3.920.362

- (1) El valor de la inversión al 31 de diciembre de 2014 en bonos de Empresas La Polar es de M\$11.949, sobre un total inicial de M\$ 58.015 y existe provisión por deterioro para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 por M\$47.795, al 30 de junio 2015 estas inversiones fueron vendidas.

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

iii. Seguros CLC S.A.

	30-06-2015	reformulado 31-12-2014	reformulado 01-01-2014
	M\$	M\$	M\$
Renta Variable			
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	0	0	356.564
Cuotas de fondos mutuos	9.509	23.824	26.622
Total	9.509	23.824	383.186

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	30-06-2015	reformulado 31-12-2014	reformulado 01-01-2014
	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta Isapres y Empresas	9.945.717	10.213.349	8.224.359
Deudores por ventas particulares	8.570.736	8.180.741	7.051.749
Cargos por facturar a pacientes	25.349.772	21.659.667	18.744.524
Documentos por cobrar (1)	22.165.815	21.780.372	19.546.008
Deudores varios y primas por cobrar	1.250.300	1.054.594	919.293
Estimación deudores incobrables	(4.658.227)	(4.524.877)	(4.201.887)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	62.624.113	58.363.846	50.284.046

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

	30-06-2015	reformulado 31-12-2014	reformulado 31-12-2014
	M\$	M\$	M\$
Cheques por cobrar	3.105.150	3.883.856	5.261.738
Pagares por cobrar	7.189.747	6.816.768	4.263.172
Tarjetas de crédito	1.671.989	1.379.312	1.002.848
Cobranza externa	10.198.929	9.700.436	9.018.250
Total documentos por cobrar	22.165.815	21.780.372	19.546.008

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

	30-06-2015	31-12-2014	01-01-2014
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial, neto	4.524.877	4.201.887	4.107.566
Aumentos del año	1.295.511	1.666.663	1.808.873
Baja de activos financieros deteriorados en el año	(1.162.161)	(1.343.673)	(1.714.552)
Saldo final	4.658.227	4.524.877	4.201.887

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por segmento operativo al 30 de junio de 2015

	Hospitalizado	Ambulatorio	Otros	Total Al 30-06-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta Isapres y empresas	6.949.972	2.995.745	0	9.945.717
Deudores por ventas particulares	5.484.340	2.231.283	855.113	8.570.736
Cargos por facturar a pacientes	17.369.218	7.980.554	0	25.349.772
Documentos por cobrar	21.973.606	70.444	121.765	22.165.815
Deudores varios y primas por cobrar	1.233.586	13.046	3.668	1.250.300
Estimación deudores incobrables	(3.644.870)	(913.858)	(99.499)	(4.658.227)
Total	49.365.852	12.377.214	881.047	62.624.113

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por segmento operativo al 31 de diciembre de 2014

reformulado	Hospitalizado	Ambulatorio	Otros	Total Al 31-12-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta Isapres y empresas	7.295.312	2.918.037	0	10.213.349
Deudores por ventas particulares	4.931.286	2.556.732	692.723	8.180.741
Cargos por facturar a pacientes	16.151.421	5.508.246	0	21.659.667
Documentos por cobrar	21.642.841	50.130	87.401	21.780.372
Deudores varios y primas por cobrar	1.028.288	23.109	3.197	1.054.594
Estimación deudores incobrables	(3.637.459)	(787.804)	(99.614)	(4.524.877)
Total	47.411.689	10.268.450	683.707	58.363.846

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por segmento operativo al 01 de enero de 2014

reformulado	Hospitalizado	Ambulatorio	Otros	Total Al 01-01-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta Isapres y Empresas	4.886.678	3.337.681	0	8.224.359
Deudores por ventas particulares	5.306.721	1.051.107	693.921	7.051.749
Cargos por facturar a pacientes	13.074.285	5.670.239	0	18.744.524
Documentos por cobrar	19.521.877	7.549	16.582	19.546.008
Deudores varios y primas por cobrar	891.076	22.289	5.928	919.293
Estimación deudores incobrables	(3.337.606)	(770.883)	(93.398)	(4.201.887)
Total	40.343.031	9.317.982	623.033	50.284.046

Antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2015

	Vigentes	De 30 a 180 días	Mayor de 180 días	Total Al 30-06-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta Isapres y Empresas	8.315.074	1.078.683	551.960	9.945.717
Deudores por ventas particulares	4.199.976	3.942.751	428.009	8.570.736
Cargos por facturar a pacientes	25.349.772	0	0	25.349.772
Documentos por cobrar	11.736.343	1.951.540	8.477.932	22.165.815
Deudores varios y primas por cobrar	1.250.300	0	0	1.250.300
Estimación deudores incobrables	0	(99.499)	(4.558.728)	(4.658.227)
Total	50.851.465	6.873.475	4.899.173	62.624.113

Antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014

reformulado	Vigentes	De 30 a 180 días	Mayor de 180 días	Total Al 31-12-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta Isapres y Empresas	5.009.692	4.950.961	252.696	10.213.349
Deudores por ventas particulares	3.610.672	3.985.295	584.774	8.180.741
Cargos por facturar a pacientes	21.659.667	0	0	21.659.667
Documentos por cobrar	10.645.028	4.001.610	7.133.734	21.780.372
Deudores varios y primas por cobrar	1.054.594	0	0	1.054.594
Estimación deudores incobrables	0	(99.614)	(4.425.263)	(4.524.877)
Total	41.979.653	12.838.252	3.545.941	58.363.846

Antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 01 de enero de 2014

reformulado	Vigentes	De 30 a 180 días	Mayor de 180 días	Total Al 01-01-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta Isapres y Empresas	4.441.154	3.371.987	411.218	8.224.359
Deudores por ventas particulares	4.513.119	2.327.078	211.552	7.051.749
Cargos por facturar a pacientes	18.744.524	0	0	18.744.524
Documentos por cobrar	9.968.464	2.060.149	7.517.395	19.546.008
Deudores varios y primas por cobrar	919.293	0	0	919.293
Estimación deudores incobrables	0	(288.535)	(3.913.352)	(4.201.887)
Total	38.586.554	7.470.679	4.226.813	50.284.046

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

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

8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Mon	Total AI	reformulado	reformulado
					30-06-2015	Total AI 31-12-2014	Total AI 01-01-2014
					M\$	M\$	M\$
89.674.200-0	Sociedad Profesionales Cirujanos S.A.	Relacionada por director	Chile	CL\$	227	472	966
78.279.150-8	Inser Ltda.	Relacionada por director	Chile	CL\$	1.748	2.139	901
79.802.550-3	Central Quirúrgica Coyancura Ltda.	Relacionada por director	Chile	CL\$	0	598	578
89.876.300-5	Servicios de Pediatría Ltda.	Relacionada por director	Chile	CL\$	5.707	5.977	0
99.546.560-4	Sonda Gestión Serv. Profesionales S.A.	Relacionada por director	Chile	CL\$	0	0	3.163
89.876.300-5	Servicios de Pediatría Ltda.	Relacionada por director	Chile	CL\$	0	0	4.081
71.504.700-4	Fundación de Asistencia Médica Especializada	Relacionada por director	Chile	CL\$	0	0	419
Total					7.682	9.186	10.108

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Moneda	reformulado reformulado		
					Total Al 30-06-2015 M\$	Total Al 31-12-2014 M\$	Total Al 01-01-2014 M\$
88.900.200-K	International Clinics Ltda.	Relacionada por director	Chile	CL\$	3.095	4.583	9.349
83.628.100-4	Sonda S.A.	Relacionada por director	Chile	CL\$	0	0	81.101
Total					3.095	4.583	90.450

c) Transacciones con empresas relacionadas

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	País de origen	Total Al 30-06-2015		Total Al 31-12-2014	
					Monto M\$	Abono M\$	Monto M\$	Abono M\$
Servicios Profesionales Ginecología y Obstetricia Ltda.	89.951.200-6	Relacionada por director	Servicios profesionales	Chile	515.738	(515.738)	1.180.987	(1.180.987)
International Clinics Ltda.	88.900.200-K	Relacionada por director	Compras	Chile	10.852	(9.119)	15.107	(12.695)
Soc. de Inversiones y Servicios Médicos Ltda.	78.279.150-8	Relacionada por director	Servicios profesionales	Chile	55.059	(55.059)	70.353	(70.353)
Soc. de Prestaciones Médicas S.A.	99.550.740-4	Relacionada por director	Servicios profesionales	Chile	3.446.603	(3.446.603)	6.422.669	(6.422.669)
Servicios de Pediatría Ltda.	89.876.300-5	Relacionada por director	Arriendo de Consultas	Chile	7.082	5.951	18.975	15.945
Soc. Medica Tejas y Tejas Limitada	77.133.980-8	Relacionada por director medico	Servicios profesionales	Chile	74.211	(74.211)	127.390	(127.390)

Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la sociedad y sus filiales, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, han participado en las siguientes transacciones de acciones al 30 de junio de 2015:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Monto Efectivo M\$	
				Cantidad de Acciones	Monto Efectivo M\$
76.362.319-k	Inversiones Gami SPA	Relacionada por director	Chile	9.028	341.062
Total				9.028	341.062

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

Remuneraciones y otras prestaciones

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

Remuneraciones y otras prestaciones		Moneda	Total Al 30-06-2015 M\$	Total Al 30-06-2014 M\$
Dietas del Directorio	UF		184.052	129.970
Comités del Directorio	UF		17.811	14.969
Gerentes	M\$		752.855	652.646

La remuneración total anual percibida por los gerentes y/o ejecutivos principales de la sociedad se componen de sueldo base y bonos de productividad. El monto de dichas rentas para el periodo al 30 de junio de 2015 es de M\$752.855 (M\$652.646 en junio de 2014).

Plazos

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

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

9. INVENTARIOS

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

	30-06-2015	reformulado	reformulado
	M\$	31-12-2014	01-01-2014
		M\$	M\$
Productos farmacéuticos, drogas y vacunas	1.504.918	852.775	857.635
Elementos y materiales de:			
Curación	776.342	592.497	506.025
Laboratorio y radiología	282.009	328.097	289.439
Elementos quirúrgicos y otros	563.105	433.079	87.066
Subtotal	3.126.374	2.206.448	1.740.165
Importaciones en tránsito	279.612	279.192	27.795
Total	3.405.986	2.485.640	1.767.960

Los costos de inventarios reconocidos como costos de venta durante el ejercicio al 30 de junio de 2015 es de M\$14.786.509 (M\$13.134.302 en junio de 2014).

10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

Otros Activos no financieros		reformulado	reformulado
Detalle	Al	Al	Al
	30-06-2015	31-12-2014	01-01-2014
	M\$	M\$	M\$
Remanente crédito Fiscal IVA	12.162.294	11.499.216	7.265.274
Total otros activos no financieros	12.162.294	11.499.216	7.265.274

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

Información general

La Sociedad matriz no presenta provisión de impuesto a la renta al 30 de junio de 2015 y 30 de junio de 2014 por tener pérdida tributaria de M\$5.097.164 (M\$5.812.820 en junio 2014)

La Sociedad coligada Diagnósticos por Imágenes Ltda. presenta provisión de impuesto a la renta en 2015 por M\$1.356.012 (M\$988.796 en junio 2014) por presentar utilidad tributaria por M\$6.026.719. (M\$4.944.000 en junio 2014)

La Filial Servicios de Salud Integrados S.A. no presenta provisión de impuesto a la renta en el año 2015 (M\$546.301 en junio 2014) por tener pérdida tributaria por M\$703.518 (utilidad tributaria M\$2.731.505 en junio 2014)

La Filial Inmobiliaria CLC S. A. no presenta provisión de impuesto a la renta en el 2015 (M\$1.155.400 en junio 2014) por tener pérdida tributaria por M\$876.310 (utilidad tributaria M\$5.777.000 en junio 2014)

La Filial Prestaciones Médicas Las Condes S.A., no presenta provisión de impuesto a la renta al 30 de junio 2015 y 2014 por presentar pérdidas tributarias acumuladas.

La Sociedad Seguros CLC S.A. No presenta provisión por impuesto a la renta al 30 de junio de 2015 y 30 de junio de 2014 por presentar pérdida tributaria de M\$1.884.245 (M\$147.530 en junio 2014).

Esta provisión se presenta en el activo circulante bajo el rubro activos por impuestos corrientes.

Clínica Las Condes S.A., cuenta con créditos por utilidades tributarias para distribuir a sus accionistas por la cantidad de M\$11.788.221, el saldo de las utilidades tributarias acumuladas corresponde a M\$50.007.697.

Impuestos diferidos cortó y largo plazo

Detalle impuesto diferido	Total Al 30-06-2015		reformulado Total Al 31-12-2014		reformulado Total Al 01-01-2014	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión cuentas incobrables	1.186.857	0	1.084.476	0	840.376	0
Ingresos anticipados	99.182	0	32.272	0	32.099	0
Provisión de vacaciones	345.442	0	461.750	0	293.798	0
Activos en leasing	214	0	8.346	0	10.773	0
Activo fijo	0	4.209.042	0	3.744.082	0	3.826.225
Pérdida tributaria	1.989.037	0	451.936	0	308.561	0
Otros eventos	49.378	442.425	39.082	234.390	6.423	176.995
Totales	3.670.110	4.651.467	2.077.862	3.978.472	1.492.030	4.003.220

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

Movimientos de Activos por impuesto diferido	Al	reformulado	reformulado
	Al	Al	Al
	30-06-2015	31-12-2014	01-01-2014
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial de activos por impuestos diferidos	2.077.862	1.492.030	1.833.695
Aumento (disminución) en activos por impuestos diferidos	1.592.248	501.329	(505.811)
Ajustes de reservas a Resultado acumulado		84503	164146
Total activos por impuestos diferidos	3.670.110	2.077.862	1.492.030

Movimientos de Pasivos por impuesto diferido	Al	reformulado	reformulado
	Al	Al	Al
	30-06-2015	31-12-2014	01-01-2014
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial de pasivos por impuestos diferidos	3.978.472	4.003.220	4.070.085
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos diferidos	672.995	(24.748)	(66.865)
Total pasivos por impuestos diferidos	4.651.467	3.978.472	4.003.220

Efecto en resultados	Al	reformulado
	Al	Al
	30-06-2015	30-06-2014
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(1.356.012)	(2.690.505)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	919.253	905.200
Otros abonos (cargos) en la cuenta	(210.909)	0
Total efecto en resultado	(647.668)	(1.785.305)

Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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

	AI 30-06-2015 M\$	reformulado AI 30-06-2014 M\$
Utilidad antes de impuestos	3.048.714	9.196.930
Tasa legal	22,5%	20,0%
Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	(685.961)	(1.839.386)
Efectos no deducidos impositivamente	38.293	54.081
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>(647.668)</u>	<u>(1.785.305)</u>

La tasa impositiva utilizada para la conciliación al 30 de junio de 2015 corresponde a la tasa de impuestos a las sociedades del 22,5% y 20% para junio de 2014, que las entidades deben pagar sobre las utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de este rubro es la siguiente:

Clases de Propiedades, planta y equipos, neto

	AI 30-06-2015 M\$	reformulado AI 31-12-2014 M\$	reformulado AI 01-01-2014 M\$
Terrenos	17.207.943	13.061.234	13.061.234
Construcciones	132.592.915	71.730.797	72.146.416
Obras en curso	36.682.669	96.639.753	63.679.812
Maquinaria y equipos	22.685.995	16.285.154	10.647.995
Otras Propiedades planta y equipo	9.230.027	8.722.351	10.031.632
Total	<u>218.399.549</u>	<u>206.439.289</u>	<u>169.567.089</u>

Clases de Propiedades, planta y equipo, bruto

	AI 30-06-2015 M\$	reformulado AI 31-12-2014 M\$	reformulado AI 01-01-2014 M\$
Terrenos	17.207.943	13.061.234	13.061.234
Construcciones	161.027.636	98.443.103	100.297.875
Obras en curso	36.682.669	96.639.753	63.679.812
Maquinaria y equipos	52.102.163	43.691.492	47.677.967
Otras Propiedades planta y equipo	13.761.066	13.001.505	16.439.656
Total	<u>280.781.477</u>	<u>264.837.087</u>	<u>241.156.544</u>

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

	Al 30-06-2015		reformulado Al 31-12-2014		reformulado Al 01-01-2014	
	Valor al inicio	Valor al final	Valor al inicio	Valor al final	Valor al inicio	Valor al final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcciones	26.712.306	28.434.721	24.217.171	26.712.306	19.467.955	28.151.459
Maquinaria y equipos	27.406.338	29.416.167	40.130.724	27.406.338	35.488.408	37.029.972
Otras Propiedades planta y equipo	4.279.154	4.531.039	6.304.227	4.279.154	10.869.049	6.408.024
Total	58.397.798	62.381.927	70.652.122	58.397.798	65.825.412	71.589.455

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

Detalle de movimientos	Terrenos	Construcciones	Obras en curso	Maquinaria y equipos	Otras Propiedades plantas y equipo	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	653.322	9.709.215	775.551	960.354	16.245.151
Bajas	0	0	0	(49.049)	0	(49.049)
Reclasificación	0	62.013.740	(69.666.299)	8.108.218	(455.659)	0
Reclasificación depreciación	0	(39.688)	0	(212.025)	251.713	0
Gastos por depreciación	0	(1.765.256)	0	(2.221.854)	(248.732)	(4.235.842)
Saldo al 30-06-2015	17.207.943	132.592.915	36.682.669	22.685.995	9.230.027	218.399.549

reformulado

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 01-01-2014	13.061.234	72.146.416	63.679.812	10.647.995	10.031.632	169.567.089
Adiciones	0	1.686.512	36.505.458	3.662.180	719.769	42.573.919
Bajas	0	0	0	(111.761)	(2.183)	(113.944)
Reclasificación Intangibles	0	0	0	(72.332)	0	(72.332)
Reclasificación	0	393.004	(3.545.517)	4.843.488	(1.690.975)	0
Gastos por depreciación	0	(2.495.135)	0	(2.684.416)	(335.892)	(5.515.443)
Saldo al 31-12-2014	13.061.234	71.730.797	96.639.753	16.285.154	8.722.351	206.439.289

Construcciones:

El valor de las construcciones, incluidas las obras en curso, al 30 de junio de 2015 alcanza a M\$169.275.584 y M\$168.370.550 al 31 de diciembre de 2014, montos que se asocian directamente con actividades de operación de la Sociedad entre otras.

Al 30 de junio de 2015 se han activado M\$137.488 (M\$1.289.273 en junio de 2014) por concepto de intereses por financiamiento de construcción.

El efecto en resultado por bajas para el año 2015 es de M\$ 49.049 y M\$ 113.944 al 31 de diciembre de 2014.

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

Seguros:

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

Costo de desmantelamiento, retiro y o rehabilitación:

La sociedad, al 30 de junio de 2015, no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento y rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

Restricciones de titularidad

Al 30 de junio de 2015, la sociedad no tiene restricción de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a los bienes de propiedad, planta y equipo.

Bienes temporalmente fuera de servicio

La sociedad al 30 de junio de 2015, no mantiene bienes de propiedad, planta y equipo significativos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

Bienes depreciados en uso

La sociedad al 30 de junio de 2015, no mantiene bienes de propiedad, 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:

Activos Intangibles distintos a la Plusvalía, neto	reformulado		reformulado
	Al	Al	Al
	30-06-2015	31-12-2014	01-01-2014
	M\$	M\$	M\$
Licencias computacionales	1.044.980	1.035.269	885.998
Derechos de agua	125.334	126.708	138.149
Total activos intangibles, neto	1.170.314	1.161.977	1.024.147

Activos Intangibles distintos a la Plusvalía, Bruto	reformulado		reformulado
	Al	Al	Al
	30-06-2015	31-12-2014	01-01-2014
	M\$	M\$	M\$
Licencias computacionales	2.258.407	2.428.771	2.279.500
Derechos de agua	153.012	155.761	167.202
Total activos intangibles, bruto	2.411.419	2.584.532	2.446.702

Amortización acumulada y deterioro de valor	reformulado		reformulado
	Al	Al	Al
	30-06-2015	31-12-2014	01-01-2014
	M\$	M\$	M\$
Licencias computacionales	1.213.427	1.393.502	1.393.502
Derechos de agua	27.678	29.053	29.053
Total Amortización	1.241.105	1.422.555	1.422.555

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

Vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas (meses)	30-06-2015	31-12-2014
	Vida máxima	Vida mínima
	Meses	Meses
Licencias computacionales	60	60
Derechos de agua	504	504

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

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		189.787	0
Reclasificación desde Activo Fijo		0	0
Amortización		(180.076)	(1.374)
Total activos intangibles, neto al 30 de junio de 2015		<u>1.044.980</u>	<u>125.334</u>

Movimientos de Activos intangibles	2014	Licencias Computacionales M\$	Derecho de agua M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2014		885.998	138.149
Adiciones		481.492	0
Reclasificación desde Activo Fijo		72.332	0
Amortización		(404.553)	(11.441)
Total activos intangibles, neto al 31 de diciembre de 2014		<u>1.035.269</u>	<u>126.708</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.

cargo a resultado

	Al 30-06-2015 M\$	Al 31-12-2014 M\$
Gastos de Administración	(181.451)	(415.994)

14. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

Detalle	Al 30-06-2015 M\$	reformulado Al 31-12-2014 M\$	reformulado Al 01-01-2014 M\$
Pagos provisionales mensuales	2.452.260	2.145.368	1.624.804
Crédito gasto capacitación	422.617	532.177	243.136
Crédito por contribuciones	583.733	611.652	577.714
Otros créditos	31.043	147.763	139.415
Total activos por impuestos corrientes	<u>3.489.653</u>	<u>3.436.960</u>	<u>2.585.069</u>

15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Bajo este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

Detalle	AI	reformulado	reformulado
	30-06-2015	AI	AI
	M\$	M\$	M\$
Boletas de Garantía y Garantía de Arriendo	361.353	383.265	203.263
Total otros activos Financieros	361.353	383.265	203.263

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

16.1 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Corriente

Rut	Banco o institución financiera	Moneda	Tasa	hasta 90 días	mas de 90 días hasta 1 año	Saldo al 30-06-2015
97.006.000-6	Banco BCI	UF	UF+3,8%	618.126	1.888.991	2.507.117
97.006.000-6	Banco BCI	UF	UF+2,99%	188.823	0	188.823
97.006.000-6	Banco BCI	CL\$	0,41%	4.016.400	0	4.016.400
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	TAB 360+0,3%	0	4.159.770	4.159.770
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	3,25%	0	79.135	79.135
	Sub total			4.823.349	6.127.896	10.951.245
	Bonos					
	Serie BLCON-B	UF	UF+3,95%	0	84.977	84.977
Total Pasivos Financieros Corrientes				4.823.349	6.212.873	11.036.222
Total Monto Capital Adeudado				4.618.126	6.043.999	10.662.125

Reformulado

Rut	Banco o institución financiera	Moneda	Tasa	hasta 90 días	mas de 90 días hasta 1 año	Saldo al 31-12-2014
97.006.000-6	Banco BCI	UF	UF+3,8%	599.782	1.830.010	2.429.792
97.006.000-6	Banco BCI	UF	UF+2,99%	173.247	0	173.247
97.006.000-6	Banco BCI	UF	0,69%	181.163	0	181.163
97.023.000-9	Banco Corpbanca (1)	UF	0,41%	158.606	0	158.606
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	TAB 360+0,3%	0	4.641.286	4.641.286
	Sub total			1.112.798	6.471.296	7.584.094
	Bonos					
	Serie BLCON-B	UF	UF+3,95%	0	83.766	83.766
Total Pasivos Financieros Corrientes				1.112.798	6.555.062	7.667.860
Total Monto Capital Adeudado				939.551	5.928.057	6.867.608

Reformulado

Rut	Banco o Institución	Moneda	Tasa	hasta 90 días	mas de 90 días hasta 1 año	Saldo al 01-01-2014
97.006.000-6	Banco BCI	UF	UF+3,8%	548.418	1.890.786	2.439.204
97.023.000-9	Banco Corpbanca	UF	0,41%	144.820	442.352	587.172
Total Pasivos Financieros Corrientes				693.238	2.333.138	3.026.376
Total Monto Capital Adeudado				693.238	2.272.610	2.965.848

Porcentaje de obligaciones en moneda extranjera: 0,00%

Porcentaje de obligaciones en moneda nacional: 100,00%

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

	Al 30-06-2015		reformulado Al 31-12-2014		reformulado Al 01-01-2014	
	Valor Bruto M\$	Intereses M\$	Valor Bruto M\$	Intereses M\$	Valor Bruto M\$	Intereses M\$
Hasta 1 año	0	0	159.558	952	604.087	16915
Mas de 1 hasta 5	0	0	0	0	151.024	904
	0	0	159.558	952	755.111	17.819

16.2 OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

No Corriente

Rut	Banco o Institución Financiera	Moneda	Tasa	Años de vencimiento				Total al 30-06-2015
				más de 1 hasta 2 M\$	más de 2 hasta 3 M\$	más de 3 hasta 5 M\$	mas de 5 años M\$	
97.006.000-6	Banco BCI	UF	UF+3,8%	2.596.492	2.688.153	2.782.880	0	8.067.525
97.006.000-6	Banco BCI	UF	UF+2,99%	0	1.733.260	3.485.954	12.203.754	17.422.968
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	TAB 360+0,3%	4.149.708	4.154.739	4.154.739	29.083.173	41.542.359
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	3,25%	1.543.225	1.543.225	3.086.450	12.345.800	18.518.700
	Sub total			8.289.425	10.119.377	13.510.023	53.632.727	85.551.552
	Bonos							
	Serie BLCON-B	UF	UF+3,95%	0	0	0	24.982.964	24.982.964
Total Pasivos Financieros no Corrientes				8.289.425	10.119.377	13.510.023	78.615.691	110.534.516

Reformulado

No Corriente

Rut	Banco o Institución Financiera	Moneda	Tasa	Años de vencimiento				Total al 31-12-2014
				más de 1 hasta 2 M\$	más de 2 hasta 3 M\$	más de 3 hasta 5 M\$	mas de 5 años M\$	
97.006.000-6	Banco BCI	UF	UF+3,8%	2.514.817	2.604.367	4.079.923	0	9.199.107
97.006.000-6	Banco BCI	UF	UF+2,99%	0	1.708.574	3.436.302	12.027.057	17.171.933
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	TAB 360+0,3%	4.095.554	4.095.559	8.191.118	28.668.913	45.051.144
	Sub total			6.610.371	8.408.500	15.707.343	40.695.970	71.422.184
	Bonos							
	Serie BLCON-B	UF	UF+3,95%	0	0	0	24.627.100	24.627.100
Total Pasivos Financieros no Corrientes				6.610.371	8.408.500	15.707.343	65.323.070	96.049.284

Reformulado**No Corriente**

Rut	Banco o Institución Financiera	Moneda		Años de vencimiento				Total al 01-01-2014
				más de 1 hasta 2	más de 2 hasta 3	más de 3 hasta 5	mas de 5 años	
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.006.000-6	Banco BCI	UF	UF+3,8%	2.299.799	2.380.264	5.016.816	1.309.884	11.006.763
97.006.000-6	Banco BCI	UF	UF+2,99%	32.836.717	0	0	0	32.836.717
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	TAB 360+0,3%	150.120	0	0	0	150.120
	Sub total			35.286.636	2.380.264	5.016.816	1.309.884	43.993.600
	Bonos							
	Serie BLCON-B	UF	UF+3,95%	0	0	0	23.372.880	23.372.880
Total Pasivos Financieros no Corrientes				35.286.636	2.380.264	5.016.816	24.682.764	67.366.480

Porcentaje de obligaciones en moneda extranjera: 0,00%

Porcentaje de obligaciones en moneda nacional: 100,00%

17. OTRAS PROVISIONES

El detalle de las provisiones es la siguiente:

Detalle	Al	reformulado	reformulado
	30-06-2015	Al	Al
	M\$	31-12-2014	01-01-2014
		M\$	M\$
Provisión bono de producción trabajadores	301.978	1.202.147	1.335.726
Provisión dividendo mínimo	0	4.395.641	5.431.284
otras provisiones	180.000	0	0
Total	481.978	5.597.788	6.767.010

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

Detalle	Saldo inicial al	Aumentos/	Saldo al
	01-01-2015	(Disminuciones)	30-06-2015
	M\$	M\$	M\$
Provisión bono de producción trabajadores	1.202.147	(900.169)	301.978
Provisión dividendo mínimo	4.395.641	(4.395.641)	0
otras provisiones	0	180.000	180.000
Total	5.597.788	(5.115.810)	481.978

18. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

Detalle	Al	reformulado	reformulado
	30-06-2015	Al	Al
	M\$	31-12-2014	01-01-2014
		M\$	M\$
Proveedores	15.620.856	20.637.186	13.052.884
Reservas técnicas	4.069.345	3.858.914	2.865.683
Otras cuentas por pagar (1)	4.127.272	4.224.773	3.160.367
Total Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	23.817.473	28.720.873	19.078.934

(1)

Detalle	Al	reformulado	reformulado
	30-06-2015	Al 31-12-2014	Al 01-01-2014
	M\$	M\$	M\$
Provisión de pagos provisionales mensuales	320.030	413.720	356.517
Provisión honorarios médicos	249.339	149.904	410.025
Provisión de vacaciones del personal	1.675.477	2.052.169	1.468.992
Provisión otros gastos	817.936	541.138	496.136
Impuesto único	186.696	161.296	135.623
retenciones	86.491	94.004	65.791
Otras cuentas por pagar	791.303	812.542	227.283
Total Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	<u>4.127.272</u>	<u>4.224.773</u>	<u>3.160.367</u>

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

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

Las condiciones de pago en general son a 30 o 60 días de fecha de emisión de la factura.

19. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Número de Acciones Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	8.288.998	8.288.998	8.288.998
Capital Serie	Capital suscrito	Capital pagado	
Única	M\$ 82.179.498	M\$ 82.179.498	

Conciliación en el número de acciones 30.06.2015

Número de acciones en circulación al inicio	8.288.998
Acciones pagadas en el ejercicio	
Número de acciones en circulación al final	8.288.998
Número de acciones por suscribir y pagar	0

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 a través de leasing y de la colocación de acciones de pago para hacer frente a las necesidades que conllevan sus inversiones.

En Junta Ordinaria de accionistas celebrada el 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

En Junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 24 de septiembre de 2014, se acordó dejar sin efecto el aumento de capital suscrito y no pagado a la fecha y aumentar el capital social mediante la emisión de 100.000 acciones nominativas de una misma serie, a un valor mínimo de colocación propuesto de \$43.500. Este aumento se encuentra en proceso de inscripción en la SVS.

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

En Junta Ordinaria de accionistas celebrada el 15 de abril de 2014, se acordó un pago de dividendo definitivo de \$1.090 por acción. Estos dividendos fueron pagados el 24 de abril de 2014 por un total de M\$9.035.008, con cargo a utilidades del ejercicio 31 de diciembre de 2013.

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.

	AI 30-06-2015	AI 30-06-2014
	M\$	M\$
Ganancia por acción básica		
Resultado Neto del ejercicio	2.400.885	7.411.225
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.288.998	8.288.998
Beneficio básico por acción (en pesos)	290	894

21. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Bajo este rubro se han agrupado los siguientes conceptos:

	Al	reformulado	reformulado
	Al	Al	Al
	30-06-2015	31-12-2014	01-01-2014
	M\$	M\$	M\$
Impuesto renta	1.356.012	2.962.552	3.920.640
Pagos provisionales mensuales	(1.189.280)	(2.830.747)	(2.975.939)
Total	166.732	131.805	944.701

22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

	Al	reformulado	reformulado
	Al	Al	Al
	30-06-2015	31-12-2014	01-01-2014
	M\$	M\$	M\$
Retenciones personal	1.013.696	876.080	481.538
impuesto al valor agregado	904.769	816.664	635.124
Ingresos anticipados	494.594	150.610	160.497
Total	2.413.059	1.843.354	1.277.159

23. INGRESOS ORDINARIOS (SEGMENTOS)

El detalle al 30 de junio de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Ingresos		reformulado	
	30-06-2015	Ganancia Bruta 30-06-2015	30-06-2014	Ganancia Bruta 30-06-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hospitalizaciones	52.507.454	23.887.976	44.223.627	20.866.135
Ambulatorios	22.194.449	4.998.404	21.352.638	7.364.485
Otros (1)	8.230.665	(13.415.925)	7.769.268	(9.511.340)
Total	82.932.568	15.470.455	73.345.533	18.719.280

	Ingresos		reformulado	
	01-04-2015	Ganancia Bruta 01-04-2015	01-04-2014	Ganancia Bruta 01-04-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hospitalizaciones	28.096.568	13.097.427	23.283.345	10.891.357
Ambulatorios	12.067.356	3.205.938	11.709.193	4.500.022
Otros (1)	4.120.562	(7.384.092)	3.922.422	(4.702.644)
Total	44.284.486	8.919.273	38.914.960	10.688.735

(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:

ACTIVOS	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Saldos totales al 30-06-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.129.542	1.159.381	399.574	5.688.497
Otros activos financieros	0	0	5.072.060	5.072.060
Otros activos no financieros	2.151.515	50.575	90.934	2.293.024
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	49.365.853	12.377.213	881.047	62.624.113
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7.682	0	0	7.682
Inventarios	3.397.234	8.362	390	3.405.986
Activos por impuestos corrientes	1.050.002	1.642.107	797.544	3.489.653
Otros activos financieros no corrientes	186.418	945	173.990	361.353
Otros activos no financieros no corrientes	0	0	12.162.294	12.162.294
Activos intangibles distintos de la plusvalía, netos	1.101.762	0	68.552	1.170.314
Propiedades, plantas y equipos, neto	39.280.576	1.055.853	178.063.120	218.399.549
Activos por impuestos diferidos	2.059.575	928.947	681.588	3.670.110
TOTAL ACTIVOS	102.730.159	17.223.383	198.391.093	318.344.635

PASIVOS	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Saldos totales al 30-06-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	2.780.898	0	8.255.324	11.036.222
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14.410.061	1.546.854	7.860.558	23.817.473
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	3.095	0	0	3.095
Otras provisiones, corrientes	422.929	0	59.049	481.978
Pasivos por impuestos corrientes	0	166.732	0	166.732
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.561.337	802.812	48.910	2.413.059
Otros pasivos financieros, no corrientes	50.473.483	0	60.061.033	110.534.516
Pasivos por impuestos diferidos	3.014.871	184.288	1.452.308	4.651.467
Patrimonio	30.063.485	14.522.697	120.653.911	165.240.093
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	102.730.159	17.223.383	198.391.093	318.344.635

INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO (continuación)

ACTIVOS	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	reformulado Saldos totales al 31-12-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	16.415.340	1.060.054	103.477	17.578.871
Otros activos financieros	0	0	5.158.255	5.158.255
Otros activos no financieros	1.046.324	20.031	69.250	1.135.605
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	47.411.689	10.268.450	683.707	58.363.846
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9.022	164	0	9.186
Inventarios	2.460.975	24.275	390	2.485.640
Activos por impuestos corrientes	1.653.693	1.083.085	700.182	3.436.960
Otros activos financieros	212.218	945	170.102	383.265
Otros activos no financieros no corrientes	0	0	11.499.216	11.499.216
Activos intangibles distintos de la plusvalía, netos	1.107.059	0	54.918	1.161.977
Propiedades, plantas y equipos, neto	35.626.650	1.012.216	169.800.423	206.439.289
Activos por impuestos diferidos	861.857	680.335	535.670	2.077.862
TOTAL ACTIVOS	106.804.827	14.149.555	188.775.590	309.729.972

PASIVOS	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	reformulado Saldos totales al 31-12-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	2.686.805	0	4.981.055	7.667.860
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18.427.597	1.661.593	8.631.683	28.720.873
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	4.583	0	0	4.583
Otras provisiones, corrientes	5.486.788	111.000	0	5.597.788
Pasivos por impuestos corrientes	0	0	131.805	131.805
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.565.581	406.294	-128.521	1.843.354
Otros pasivos financieros, no corrientes	50.998.140	0	45.051.144	96.049.284
Pasivos por impuestos diferidos	2.748.702	181.844	1.047.926	3.978.472
Patrimonio	24.886.631	11.788.824	129.060.498	165.735.953
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	106.804.827	14.149.555	188.775.590	309.729.972

INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO (continuación)

Estado de Resultados Resumido	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Saldos totales al 30-06-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios	52.507.454	22.194.449	8.230.665	82.932.568
Costo de ventas	(28.619.478)	(17.196.045)	(21.646.590)	(67.462.113)
Depreciación	(2.496.576)	(169.118)	(1.570.148)	(4.235.842)
Gastos por interés	(1.434.683)	(12.643)	(530.325)	(1.977.651)
Impuesto Renta	(3.395.679)	(542.566)	3.290.577	(647.668)
Ganancia Bruta	23.887.976	4.998.404	(13.415.925)	15.470.455
Ganancia antes de Impto.	15.984.200	2.553.977	(15.489.463)	3.048.714

Estado de Resultados Resumido	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	reformulado Saldos totales al 30-06-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios	44.223.627	21.352.638	7.769.268	73.345.533
Costo de ventas	(23.357.492)	(13.988.153)	(17.280.608)	(54.626.253)
Depreciación	(1.493.532)	(106.887)	(1.137.599)	(2.738.018)
Gastos por interés	(609.407)	(9.094)	(14.977)	(633.478)
Impuesto Renta	(3.479.821)	(1.308.688)	3.003.204	(1.785.305)
Ganancia Bruta	24.579.934	9.157.631	(15.018.285)	18.719.280
Ganancia antes de Impto.	18.020.003	6.776.947	(15.600.020)	9.196.930

25. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACION

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

Costo de Ventas	01-01-2015	reformulado 01-01-2014	01-04-2015	reformulado 01-04-2014
	30-06-2015	30-06-2014	30-06-2015	30-06-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos de Materiales y medicamentos	14.786.509	13.134.302	7.884.868	6.886.296
Depreciación	4.235.842	2.738.018	2.144.925	1.345.750
Remuneraciones (1)	31.727.489	25.651.122	16.755.236	13.076.537
Servicios básicos	1.513.976	1.271.290	840.874	742.132
Servicios externos y otros	9.222.501	7.088.271	4.616.624	3.822.601
Siniestros	4.911.202	3.948.162	2.475.772	1.897.749
Publicidad	182.732	72.171	87.190	35.145
Otros Costos	881.862	722.917	559.724	420.015
Total	67.462.113	54.626.253	35.365.213	28.226.225

Gastos de Administración	01-01-2015	reformulado 01-01-2014	01-04-2015	reformulado 01-04-2014
	30-06-2015	30-06-2014	30-06-2015	30-06-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones (1)	3.902.105	3.436.970	1.898.559	2.078.640
Publicidad	450.438	492.903	286.301	263.166
Servicios Básicos	142.972	78.648	28.865	28.078
Servicios externos y otros	1.755.659	1.504.123	985.373	635.096
Gastos de Materiales y Medicamentos	126.540	106.330	90.630	58.783
Otros Gastos	2.402.463	2.088.394	1.353.916	853.050
Total	8.780.177	7.707.368	4.643.644	3.916.813

(1) Remuneraciones	01-01-2015	reformulado 01-01-2014	01-04-2015	reformulado 01-04-2014
	30-06-2015	30-06-2014	30-06-2015	30-06-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y Salarios	32.526.650	25.388.788	16.690.286	12.763.874
Seguridad social	1.003.892	841.614	504.015	439.679
Otros beneficios	2.099.052	2.857.690	1.459.494	1.951.624
Total	35.629.594	29.088.092	18.653.795	15.155.177

26. RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Activos(cargos)/abonos	Índice de Reajustabilidad	reformulado		reformulado	
		01-01-2015 30-06-2015	01-01-2014 30-06-2014	01-04-2015 30-06-2015	01-04-2014 30-06-2014
		M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos no monetarios	UF	255.339	119.769	240.554	(37.862)
Otros activos	Dólar	42.488	50.542	19.396	8.033
Total cargos		297.827	170.311	259.950	(29.829)
Pasivos (cargos)/abonos					
Pasivos no monetarios	UF	(1.643.389)	(925.503)	(1.659.750)	(458.439)
Total cargos		(1.643.389)	(925.503)	(1.659.750)	(458.439)
Perdida por diferencia de cambio		(1.345.562)	(755.192)	(1.399.800)	(488.268)

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 al crédito suscrito con el Banco de Chile, dentro de las cláusula Clínica las Condes S.A. Consolidada, deberá mantener hasta el pago total de los créditos desembolsados con cargo a esta línea de financiamiento un leverage menor o igual a 1,4 veces y un patrimonio mínimo de M\$124.687.000; los que al 30 de junio se cumplen.

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

	2015 M\$	2014 M\$
Banco Crédito e Inversiones	<u>462.621</u>	<u>462.621</u>

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

Al 30 de junio de 2015 la Sociedad enfrenta 8 juicios civiles, en los que se demanda indemnizaciones por supuestas responsabilidades de la Clínica en prestaciones otorgadas, en que la mayor parte de las indemnizaciones demandadas son por daño moral. Cabe destacar que estos juicios están sujetos al procedimiento ordinario, de larga tramitación. Salvo 2 casos, se trata de juicios relativamente recientes que están en sus etapas muy iniciales por lo que su tramitación debiera durar de 3 a 5 años. Considerando la opinión de los abogados, la Administración ha estimado que las eventuales indemnizaciones estarán cubiertas por provisiones financieras.

La Sociedad no presenta otras contingencias y restricciones.

28. SANCIONES

Durante el periodo finalizado al 30 de junio de 2015 la Sociedad, su Directorio y sus Administradores, no han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otras autoridades administrativas.

29. HECHOS POSTERIORES

No han habido hechos posteriores entre el 30 de junio y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (30 de julio de 2015), que pudieran afectar significativamente su contenido

30. MEDIO AMBIENTE

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

31. HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO

2015

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

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

2014

En Junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 24 de septiembre de 2014, se acordó dejar sin efecto el aumento de capital suscrito y no pagado a la fecha y aumentar el capital social mediante la emisión de 100.000 acciones nominativas de una misma serie, a un valor mínimo de colocación propuesto de \$43.500.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 15 de abril de 2014, se acordó un pago de dividendo de \$1.090 por acción.

No han existido otros hechos que tuviesen el carácter de hechos relevantes en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014.

32- REFORMULACION DE ESTADOS FINANCIEROS DE EJERCICIO ANTERIOR

Durante el ejercicio 2015, la filial Seguros CLC S.A. por instrucción de la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Ordinario N°11.040 de fecha 29 de mayo de 2015, la Sociedad procedió a modificar la metodología utilizada para el cálculo de la reserva técnica de siniestro desde el método simplificado al método estándar, este último como método obligatorio de acuerdo con lo establecido en la NCG N°306.

La corrección del cálculo de la reserva indicada en el párrafo anterior, significó registrar en forma retroactiva cargos a los resultados de ejercicio anteriores, según el siguiente detalle

(i)Efectos en estados de situación financiera Consolidados:

	31 de Diciembre del 2013		
	Presentación original M\$	Presentación Reformulada M\$	Ajuste sobre resultados acumulados M\$
Activos por Impuestos Diferidos	1.327.884	1.492.030	164.146
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(18.349.398)	(19.078.934)	(729.536)
Efecto en Patrimonio	(17.021.514)	(17.586.904)	(565.390)
	31 de Diciembre del 2014		
	Presentación original M\$	Presentación Reformulada M\$	Ajuste sobre resultados acumulados M\$
Activos por Impuestos Diferidos	1.829.213	2.077.862	248.649
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(27.615.767)	(28.720.873)	(1.105.106)
Efecto en Patrimonio	(25.786.554)	(26.643.011)	(856.457)

	30 de junio de 2014		
	Presentación	Presentación	Ajuste sobre resultados
	Original	Reformulada	acumulados
	M\$	M\$	M\$
Costos de ventas	(54.917.779)	(54.626.253)	291.526
Ganancia bruta	18.427.754	18.719.280	291.526
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO	8.905.404	9.196.930	291.526
Gasto por impuesto a las ganancias	(1.719.712)	(1.785.305)	(65.593)
GANANCIA DEL EJERCICIO	7.185.692	7.411.625	225.933

	01 de abril de 2014 y 30 de junio 2014		
	Presentación	Presentación	Ajuste sobre resultados
	Original	Reformulada	acumulados
	M\$	M\$	M\$
Costos de ventas	(28.529.263)	(28.226.225)	303.038
Ganancia bruta	10.385.697	10.688.735	303.038
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO	5.272.111	5.575.149	303.038
Gasto por impuesto a las ganancias	(1.155.484)	(1.223.667)	(68.183)
GANANCIA DEL EJERCICIO	4.116.627	4.351.482	234.855

	30 de junio de 2014		
	Presentación	Presentación	Ajuste sobre resultados
	Original	Reformulada	acumulados
	M\$	M\$	M\$
Ganancia por acción básica			
Resultado Neto del ejercicio	7.185.292	7.411.225	225.933
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.288.998	8.288.998	
Beneficio básico por acción (en pesos)	867	894	27

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

Adicionalmente, se han efectuado ciertas reclasificaciones al 31 de diciembre de 2014 y al 01 de enero de 2014 a objeto de facilitar su comparación con el periodo terminado al 30 de junio de 2015. Estas reclasificaciones no modifican el resultado ni el patrimonio a esas fechas.

* * * * *