



## **ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA**

**Correspondientes a los ejercicios terminados al 30 de Junio 2012 y 31 de diciembre  
2011**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Señores Presidente y Directores de  
Clínica Las Condes S.A.

1. Hemos revisado los estados consolidados de situación financiera intermedios de Clínica Las Condes S.A. y Filiales al 30 de junio de 2012 y 2011 adjuntos y los estados consolidados intermedios integrales de resultados por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas. Los estados financieros consolidados intermedios y sus correspondientes notas son preparados de acuerdo a Instrucciones y Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y son de responsabilidad de la Administración de la Sociedad.
2. Hemos efectuado nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.
3. Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros consolidados intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con Instrucciones y Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.
4. Con fecha 20 de enero de 2012 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de Clínica Las Condes S.A. y Filiales, preparados de acuerdo a Instrucciones y Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, en los cuales se incluye el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre 2011 que se presenta en los estados financieros consolidados adjuntos, además de sus correspondientes notas.

- De acuerdo a Nota 2 a los estados financieros intermedios consolidados, la filial Seguros CLC S.A. adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir de 1 de enero de 2012. Los estados financieros de Seguros CLC S.A. al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados sobre una base comprensiva que considera bases contables distintas entre la matriz y la respectiva filial consolidada; ya que a la fecha de emisión de los estados financieros, no se habían completado los procesos de emisión de la normativa contable correspondiente para cumplir con la convergencia de ella con Normas Internacionales de Información Financiera.



Julio 25, 2012



Luis Velásquez M.  
Socio

## Tabla de contenido

Estados Financieros Consolidados .....	1
1.- Actividad de la Sociedad.....	8
2. Políticas contables significativas.....	9
3.- Uniformidad .....	25
4.- Gestión de Riesgo Financiero y definición de Cobertura .....	26
5.- Efectivo y Equivalente al Efectivo.....	28
6.- Otros Activos Financieros Corrientes .....	30
7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	32
8.- Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	34
a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.....	34
b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas.....	35
c) Transacciones con empresas relacionadas.....	35
9.- Inventarios .....	37
10.- Impuesto diferido e impuesto a la renta e impuestos por recuperar.....	37
11.- Propiedades, planta y equipos .....	40
12.- Activos Intangibles distintos de la plusvalía.....	42
13- Activos por impuestos corrientes .....	44
14.- Otros activos.....	44
15.- Otros Pasivos Financieros, corrientes .....	45
16.- Otros Pasivos Financieros, no corrientes .....	46
17.- Otras Provisiones, corrientes.....	47
18.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes .....	47
19.- Cambios en el patrimonio .....	48

20.- Ganancia por Acción .....	49
21.- Pasivos por Impuestos, corrientes .....	50
22.- Otros pasivos no financieros, corrientes .....	50
23.- Ingresos ordinarios .....	51
24.- Información Financiera por Segmento .....	51
25.- Costos y gastos de administracion .....	53
26.- Diferencias de cambio .....	54
27.- Contingencias y restricciones .....	54
28.- Sanciones.....	55
29.- Hechos posteriores .....	55
30.- Medio ambiente.....	55
31.- Futuros pronunciamientos contables .....	56
31.- Hechos relevantes del periodo.....	56

## CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS  
AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 2011  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Notas	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	6.830.756	12.345.464
Otros activos financieros, corrientes	6	6.112.001	3.985.498
Otros activos no financieros, corrientes		483.657	287.945
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	46.752.939	47.628.430
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	13.185	28.720
Inventarios	9	1.442.373	1.862.839
Activos por impuestos, corrientes	13	7.514.798	8.531.223
Total activos corrientes		69.149.709	74.670.119
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Otros activos financieros, no corrientes	14	94.559	94.056
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	217.430	258.458
Propiedades, planta y equipo	11	127.964.185	120.051.494
Activos por impuestos diferidos	10	1.633.548	1.816.675
Total activos no corrientes		129.909.722	122.220.683
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>199.059.431</b>	<b>196.890.802</b>

	Notas	30.06.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	2.605.332	2.520.841
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	15.890.680	13.509.294
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	70.843	34.268
Otras provisiones, corrientes	17	2.837.591	4.665.101
Pasivos por impuestos, corrientes	21	2.665.344	4.275.216
Otros pasivos no financieros, corrientes	22	3.230.780	5.875.879
Total pasivos corrientes		27.300.570	30.880.599
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	24.463.611	21.523.996
Pasivos por impuestos diferidos	10	3.509.072	3.253.429
Total pasivos no corrientes		27.972.683	24.777.425
<b>PATRIMONIO NETO:</b>			
Capital emitido	19	81.147.449	80.640.699
Ganancias acumuladas	19	61.068.552	59.022.389
Primas de emisión	19	23.635	23.320
Otras reservas	19	1.545.389	1.545.389
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		143.785.025	141.231.797
Participaciones no controladoras	19	1.153	981
Total patrimonio neto		143.786.178	141.232.778
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>199.059.431</b>	<b>196.890.802</b>

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011  
 (Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota:	01.01.2012 30.06.2012 M\$	01.01.2011 30.06.2011 M\$	01.04.2012 30.06.2012 M\$	01.04.2011 30.06.2011 M\$
<b>MARGEN BRUTO:</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	23	59.622.605	55.277.830	31.867.318	29.552.704
Costos de ventas	24	(44.368.422)	(40.760.317)	(22.700.150)	(21.131.273)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>15.254.183</b>	<b>14.517.513</b>	<b>9.167.168</b>	<b>8.421.431</b>
<b>OTRAS PARTIDAS DE OPERACIÓN:</b>					
Gastos de administración	24	(5.122.527)	(5.506.013)	(2.665.630)	(2.910.758)
Otras ganancias (pérdidas)		94.617	209.056	(26.870)	111.517
Costos financieros		(636.175)	(659.351)	(310.262)	(322.174)
Diferencias de cambio	25	(239.287)	(316.355)	(29.262)	(277.190)
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTO</b>		<b>9.350.811</b>	<b>8.244.850</b>	<b>6.135.144</b>	<b>5.022.826</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	10	(1.945.236)	(1.543.201)	(1.362.897)	(898.003)
<b>Ganancia procedente de operaciones continuadas</b>		<b>7.405.575</b>	<b>6.701.649</b>	<b>4.772.247</b>	<b>4.124.823</b>
<b>GANANCIA DEL EJERCICIO</b>		<b>7.405.575</b>	<b>6.701.649</b>	<b>4.772.247</b>	<b>4.124.823</b>



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

ESTADOS CONSOLIDADOS INTEGRAL DE RESULTADOS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011  
 (Cifras en miles de pesos - M\$)

		<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>	<b>01.04.2012</b>	<b>01.04.2011</b>
	<b>Notas</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		7.405.404	6.700.464	4.772.835	4.124.081
Ganancia atribuible a participación minoritaria	20	171	1.185	(588)	742
<b>Total de ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria</b>		<b>7.405.575</b>	<b>6.701.649</b>	<b>4.772.247</b>	<b>4.124.823</b>
<b>GANANCIA POR ACCION:</b>					
<b>Acciones comunes</b>					
Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones continuas	20	896	811	577	499
<b>Acciones comunes diluidas</b>					
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción de operaciones continuas		-	-	-	-
<b>GANANCIA DEL PERIODO:</b>					
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		-	-	-	-
Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		-	-	-	-
<b>Total resultado de ingresos y gastos integrales</b>		<b>7.405.575</b>	<b>6.701.649</b>	<b>4.772.247</b>	<b>4.124.823</b>
<b>Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles a:</b>					
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles a las accionistas mayoritarios		7.405.404	6.700.464	4.772.835	4.124.081
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles a participaciones minoritarias		171	1.185	(588)	742
<b>Total resultados de ingresos y gastos integrales</b>		<b>7.405.575</b>	<b>6.701.649</b>	<b>4.772.247</b>	<b>4.124.823</b>

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011  
 (Cifras en miles de pesos - M\$)

	Notas	01/01/2012 30/06/2012 M\$	01/01/2011 30/06/2011 M\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		75.448.769	74.768.270
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(65.961.203)	(60.221.030)
Otros pagos por actividades de operación		(4.497.235)	(4.061.223)
Intereses pagados		(615.175)	(413.711)
Pago por impuesto a la ganancias		-	(567.997)
Otras salidas de efectivo		(634.065)	(214.991)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operaciones		<u>3.741.091</u>	<u>9.289.318</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>			
Importes provenientes de la venta de activos, planta y equipo		70.238	-
Importes provenientes de otros activos		5.385.027	6.036.923
Compra de propiedad, planta y equipo	11	<u>(10.102.409)</u>	<u>(10.800.295)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		<u>(4.647.144)</u>	<u>(4.763.372)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</b>			
Importes procedentes de la emisión de acciones		507.065	107.783
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		4.027.500	4.651.138
Pagos de préstamos		(1.273.882)	(1.080.966)
Dividendos pagados	19	<u>(7.869.338)</u>	<u>(7.267.235)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		<u>(4.608.655)</u>	<u>(3.589.280)</u>
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCION) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>			
EFFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>(DISMINUCION) INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>		<b>(5.514.708)</b>	<b>936.666</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	5	<u>12.345.464</u>	<u>5.930.192</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, AL FINAL DEL PERIODO</b>	5	<u><u>6.830.756</u></u>	<u><u>6.866.858</u></u>

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE JUNIO DE 2012

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	<b>Capital Emitido</b>	<b>Prima de Emisión</b>	<b>Otras reservas varias</b>	<b>Ganancias (Perdidas) Acumuladas</b>	<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>	<b>Participaciones no Controladoras</b>	<b>Patrimonio Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos inicial al 01/01/2012	80.640.699	23.320	1.545.389	59.022.389	141.231.797	981	141.232.778
<b>Cambios</b>							
Emisión de acciones ordinarias	506.750	-	-	-	506.750	-	506.750
Ganancia del período	-	-	-	7.405.404	7.405.404	171	7.405.575
Dividendos	-	-	-	(5.359.241)	(5.359.241)	-	(5.359.241)
Prima de emision	-	315	-	-	315	-	315
Otros Incrementos	-	-	-	-	-	1	1
Cambios en Patrimonio	506.750	315	-	2.046.163	2.553.228	172	2.553.400
Saldos al 30.06.2012	81.147.449	23.635	1.545.389	61.068.552	143.785.025	1.153	143.786.178

	<b>Capital Emitido</b>	<b>Prima de Emisión</b>	<b>Otras reservas varias</b>	<b>Ganancias (Perdidas) Acumuladas</b>	<b>Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>	<b>Participaciones no Controladoras</b>	<b>Patrimonio Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos inicial al 01/01/2011	80.561.123	-	1.545.389	50.881.040	132.987.552	3.237	132.990.789
<b>Cambios</b>							
Emisión de Acciones Ordinarias	79.576	-	-	-	79.576	-	79.576
Ganancia del período	-	-	-	6.700.464	6.700.464	1.185	6.701.649
Dividendos	-	-	-	(5.694.328)	(5.694.328)	-	(5.694.328)
Prima de Emisión	-	28.207	-	-	28.207	-	28.207
Cambios en Patrimonio	79.576	28.207	-	1.006.136	1.113.919	1.185	1.115.104
Saldos al 30.06.2011	80.640.699	28.207	1.545.389	51.887.176	134.101.471	4.422	134.105.893

## CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (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.

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

Clínica Las Condes S.A., empresa matriz, sus filiales y coligada, 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 2.635 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 permite a un mayor número de usuarios acceder a sus prestaciones de salud.

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIC1, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Contabilidad NIC y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigentes al 30 de junio de 2012. Las políticas han sido emitidas y ratificadas por el Directorio de la sociedad.

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Clínica Las Condes S.A. y filiales, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha.

### a) **Período contable**

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

- ✓ Estados de Situación Financiera Consolidada al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011.
- ✓ Estado de Resultados Integrales Consolidados comprendidos entre el 01 de abril y el 30 de junio de 2012 y 2011 y para los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 30 de junio 2011.
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2012 y 30 de junio 2011.
- ✓ Estado de Flujos de Efectivo Consolidados por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2012 y 2011.

### b) **Bases de preparación**

Los Estados Financieros Consolidados de la Compañía correspondientes al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), excepto por los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 de la filial Seguros CLC S.A. confeccionados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “SVS”), dicha filial adopto las Normas Internacionales de Información Financieras a partir del 1 de enero 2012.

Estos Estados Financieros Consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Clínica Las Condes S.A. y filiales al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre 2011, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2012 y 2011.

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

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

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

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

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

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

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

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

#### **d) Bases de consolidación**

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

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

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

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

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

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

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



Rut	Nombre Sociedad	30/06/2012			31/12/2011
		Directo	Indirecto	Total	Total
78.849.790-3	Diagnósticos por Imágenes Ltda.	49,19	50,81	100,00	100,00
96.809.780-6	Servicios de Salud Integrados S.A.	99,99	-	99,99	99,99
77.916.700-3	Prestaciones Medicas Las Condes S.A.	97,00	-	97,00	97,00
76.433.290-3	Inmobiliaria CLC .S.A.	99,99	0,01	100,00	100,00
76.573.480-0	Seguros CLC S.A.	99,00	1,00	100,00	100,00

#### e) Información financiera por segmentos operativos

La NIIF8 exige que las entidades adopten el enfoque de la administración para revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que se utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir como asignar los recursos a los mismos.

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

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

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

#### f) Conversión de Saldos y Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

ii. **Bases de conversión** – Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento se presentan ajustadas a las siguientes equivalencias: Unidad de Fomento UF \$22.627,36 al 30 de junio de 2012, \$22.294,03 al 31 de diciembre de 2011.

**g) Corrección monetaria en economías hiperinflacionarias**

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

**Políticas contables de excepción aplicables al giro asegurador** - Con el objeto de reflejar en los estados financieros de la filial Seguros CLC S.A. (sociedad consolidada) el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, tanto los activos y pasivos no monetarios así como las cuentas de resultado fueron actualizadas mediante la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), en conformidad a su normativa vigente. El porcentaje de actualización utilizado por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2011 alcanzó un 2,1%.

**h) Intangibles**

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

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

### **i) Propiedades, planta y equipos**

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

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

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

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

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

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

El cargo a resultado del ejercicio por concepto de depreciación ascendió a M\$2.819.049 (M\$2.965.859 en 2011), esta se presenta en el rubro costos de ventas del estado integral de resultados por función.

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

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

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

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

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

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

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

#### **j) Reconocimiento de ingresos**

Clínica las Condes S.A. y filiales calculan los ingresos al valor justo de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el valor estimado de cualquier descuento que la clínica pueda otorgar. Los ingresos mismos se pueden valorar con fiabilidad. Es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad si se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades 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 y otros servicios o ventas se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de avance de la prestación o realización de la fecha de la transacción a la fecha de confección de los estados de situación financiera.

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

#### **k) Deterioro de propiedad, planta y equipos y activos intangibles**

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

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

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

#### **l) Inventarios**

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

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

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

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

Los arrendamientos de propiedades plantas y equipos son reconocidos como arrendamientos financieros cuando la Clínica tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas 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.

#### **n) Activos Financieros**

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

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

- Valor razonable con cambio en resultados
  - Préstamos y cuentas por cobrar
  - Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
  - Disponibles para la venta
- i. **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados** – Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los activos de esta categoría se presentan como activos corrientes.
  - ii. **Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
  - iii. **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la sociedad tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la 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 han traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al cierre de los presentes estados financieros la filial Seguros CLC S.A., mantiene una inversión neta en Bonos de Empresas La Polar S.A. por M\$56.122, la cual incluye una provisión por deterioro al 30 de junio del 2012 del 100% sobre el valor indicado.

#### **p) Pasivos Financieros**

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

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

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

- **Instrumentos de patrimonio** - Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la sociedad se



registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La sociedad actualmente sólo tiene emitidos acciones de serie única.

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

#### **q) Instrumentos financieros**

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

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

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

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

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.

#### **s) Provisiones**

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

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

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

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

**t) Reservas de siniestros aplicables al giro asegurador**

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

- i. **Reserva de riesgo en curso** - La reserva de riesgo en curso se determina de acuerdo al valor de las primas retenidas, no ganadas, calculadas sobre base mensual de los riesgos cubiertos a un año plazo.
- ii. **Reserva de siniestros por pagar** - La reserva de siniestros por pagar comprende los siguientes conceptos:
  - **Reserva de siniestros liquidados** - La reserva de siniestros liquidados corresponde al valor actual de los pagos futuros a los asegurados o beneficiarios.
  - **Reserva de siniestros ocurridos y no reportados** - Corresponde a la estimación del costo neto de siniestros que a la fecha de cierre de los estados financieros, han ocurrido pero no han sido conocidos por la Sociedad. La Superintendencia de Valores y Seguros, establece tres métodos de Cálculo de la Reserva de OYNR; Método Estándar, Método Simplificado y Método Transitorio. La sociedad ha establecido el Método Simplificado. Se estimó sobre la base del promedio de los siniestros informados a la Compañía en los últimos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros mensuales, pero que su ocurrencia fue anterior a dichos cierres. La fórmula de cálculo es la siguiente:

$$\text{OYNR} = \text{SD} \times \text{PPD} \times \text{CSP}$$

Donde:

SD = Numero de Siniestros Diarios

PPD = Plazo promedio en la denuncia del siniestro

CSP = Costo de Siniestro promedio

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

- **Reserva de Calce** - La Compañía no aplica la disposición de valorización de pasivos de la circular N°1512 y Norma de Carácter General N° 178, ya que no cuenta con cartera de Seguros previsionales.

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

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

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

Clínica Las Condes S.A. y Filiales contabilizan el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

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

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

#### **w) Capital social**

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase y un voto por acción.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción.

#### **x) Distribución de dividendos**

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los Accionistas de la 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 Ordinarias de Accionistas.

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

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

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

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método del tipo de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención). Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

#### **ab) Flujo de efectivo y equivalente al efectivo**

Las inversiones consideradas como efectivo y equivalente a efectivo son todas aquellas que se generan de excedentes de caja que son utilizadas en el corto plazo. Depósitos a plazo y valores negociables con un vencimiento máximo de 90 días.

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

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

## Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>CINIIF 20</b> , <i>Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

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

### 3. UNIFORMIDAD

Los estados de situación financiera consolidados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 y de resultados integrales, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el periodo terminado al 30 de junio de 2012 y 2011, que se incluyen en el presente informe, han sido preparados de acuerdo a NIIF y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes.

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

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

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

##### **a. Riesgo de mercado**

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

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

##### **i. Riesgo de tipo de cambio**

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

La administración de la sociedad ha decidido no ejecutar operaciones de cobertura para mitigar los riesgos cambiarios. Toda operación de cobertura de riesgos cambiarios debe contar con la aprobación expresa del Directorio de la Clínica.

##### **ii. Riesgo de tasa de interés**

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

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

**b. Riesgo de crédito**

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

**i. Activos financieros**

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

**c. Riesgo de liquidez**

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

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

**d. Efectos en resultados**

Al 30 de junio del 2012, la Sociedad presenta la siguiente desagregación de los efectos en cuentas de resultado en función de los instrumentos financieros que los generan.



Partidas	Efectos en resultado 2012	
	Intereses M\$	Dif de Cambio M\$
Inversiones (fondos mutuos)	169.369	-
Inversiones (dólares)	2.616	(65.308)
Obligaciones con bancos	(295.200)	(281.572)
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(123.215)</u>	<u>(346.880)</u>

Partidas	Efectos en resultado 2011	
	Intereses M\$	Dif de Cambio M\$
Inversiones (fondos mutuos)	196.621	-
Inversiones (dólares)	1.872	(21.801)
Obligaciones con bancos	(321.786)	(295.789)
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(123.293)</u>	<u>(317.590)</u>

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la composición del rubro efectivo y equivalentes al efectivo, es la siguiente:

	30/06/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Matriz y otras filiales	6.564.154	11.645.459
Seguros CLC S.A.	266.602	700.005
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>6.830.756</u>	<u>12.345.464</u>

El detalle de los saldos incluidos bajo el concepto de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011, es el siguiente:

30.06.2012

	<b>Matriz y otras filiales</b>	<b>Seguros CLC S.A.</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	597.087	3.029	600.116
Saldos en bancos	551.148	263.573	814.721
Pactos de retrocompra	2.295.000	-	2.295.000
Cuotas de fondos mutuos	3.011.421	-	3.011.421
Depósitos a corto plazo	109.498	-	109.498
Total efectivo y equivalente al efectivo	6.564.154	266.602	6.830.756

30.06.2012

	<b>Cuotas de fondos</b>		<b>Depositos a corto plazo</b>		<b>Pactos de retrocompra</b>	
	M\$	US\$	M\$	US\$	M\$	US\$
Banco BCI	1.503.562	457.859	-	109.498	2.295.000	-
CorpBanca	50.000	-	-	-	-	-
Zurich	1.000.000	-	-	-	-	-
Total	2.553.562	457.859	-	109.498	2.295.000	-

31.12.2011

	<b>Matriz y otras filiales</b>	<b>Seguros CLC S.A.</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	338.499	618	339.117
Saldos en bancos	506.014	699.387	1.205.401
Pactos de retrocompra	5.785.000	-	5.785.000
Cuotas de fondos mutuos	1.646.766	-	1.646.766
Depósitos a corto plazo	3.369.180	-	3.369.180
Total efectivo y equivalente al efectivo	11.645.459	700.005	12.345.464

	31.12.2011					
	Cuotas de fondos		Depositos a corto plazo		Pactos de retrocompra	
	M\$	US\$	M\$	US\$	M\$	US\$
Banco Crédito e Inv.		1.596.766	-	339.090	5.785.000	-
CorpBanca	50.000	-	1.515.045	-	-	-
Banco Santander	-	-	1.515.045	-	-	-
<b>Total</b>	<b>50.000</b>	<b>1.596.766</b>	<b>3.030.090</b>	<b>339.090</b>	<b>5.785.000</b>	<b>-</b>

Los Pactos de retrocompra son de renta fija a menos de 120 días.

#### 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el rubro otros activos financieros componen de la siguiente forma:

	30/06/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Matriz y otras filiales (1)	2.032.700	-
Seguros CLC S.A.	4.079.301	3.985.498
<b>Totales</b>	<b>6.112.001</b>	<b>3.985.498</b>

  

	30/06/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Activos financieros hasta el vencimiento	3.648.218	3.579.631
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.463.783	405.867
<b>Totales</b>	<b>6.112.001</b>	<b>3.985.498</b>

(1) Se incluyen en este rubro depósitos a plazo tomados en Banco Santander.

**a. Activos financieros hasta el vencimiento**

**i. Matriz y otras filiales**

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad matriz y otras filiales no registran activos financieros hasta el vencimiento.

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

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	M\$	M\$
<b>Inversiones financieras de renta fija</b>		
Titulos de Deuda Emitidos y Garantiz. por el Estado y Bco Central	1.058.501	1.118.192
Titulos de Deuda Emitidos por el Sistema Bancario y Financiero	615.987	541.830
Titulos de Deuda Emitidos por Sociedades Inscritas en S.V.S. (1)	<u>1.973.730</u>	<u>1.919.609</u>
Totales	<u><u>3.648.218</u></u>	<u><u>3.579.631</u></u>

(1) Existe provisión por deterioro en bonos de Empresas La Polar S.A. por M\$56.122 (M\$21.702 en 2011).

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

**iii. Matriz y otras filiales**

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	M\$	M\$
<b>Inversiones financieras de renta fija</b>		
Depósito a plazo Banco Santander	<u>2.032.700</u>	<u>-</u>

**iv. Seguros CLC S.A.**

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	M\$	M\$
<b>Renta variable</b>		
Acciones de Sociedades Anonimas Abiertas	420.912	399.810
Cuotas de fondos mutuos	<u>10.171</u>	<u>6.057</u>
Totales	<u><u>431.083</u></u>	<u><u>405.867</u></u>

## 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	M\$	M\$
Deudores por venta Isapres y Empresas	6.114.217	9.679.255
Deudores por ventas particulares	8.843.142	8.590.591
Cargos por facturar a pacientes	15.467.814	15.126.768
Documentos por cobrar (1)	20.081.389	16.944.590
Deudores varios y primas por cobrar	414.674	419.426
Estimación deudores incobrables	<u>(4.168.297)</u>	<u>(3.132.200)</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u><u>46.752.939</u></u>	<u><u>47.628.430</u></u>

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

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	M\$	M\$
Cheque por cobrar	4.983.533	3.127.488
Pagares por cobrar	7.045.421	6.859.177
Tarjetas de crédito	975.909	829.689
Documentos en cobranza	1.063.737	1.197.872
Documentos protestados	342.504	197.295
Cobranza judicial	<u>5.670.285</u>	<u>4.733.069</u>
Total documentos por cobrar	<u><u>20.081.389</u></u>	<u><u>16.944.590</u></u>

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

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	M\$	M\$
Saldo inicial, neto	3.132.200	3.013.007
Aumentos del año	1.195.297	1.459.714
Baja de activos financieros deteriorados en el año	<u>(159.200)</u>	<u>(1.340.521)</u>
Saldo final	<u><u>4.168.297</u></u>	<u><u>3.132.200</u></u>

### Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por segmento operativo al 30/06/2012

	Hospitalizado M\$	Ambulatorio M\$	Otros M\$	Total M\$
Deudores por venta Isapres y Empresas	3.726.545	2.387.672	-	6.114.217
Deudores por ventas particulares	5.006.472	3.078.517	758.153	8.843.142
Cargos por facturar a pacientes	10.275.229	5.192.585	-	15.467.814
Documentos por cobrar	19.642.232	34.924	404.233	20.081.389
Deudores varios y primas por cobrar	357.100	26.245	31.329	414.674
Estimación deudores incobrables	(3.374.838)	(793.459)	-	(4.168.297)
<b>Total</b>	<b>35.632.740</b>	<b>9.926.484</b>	<b>1.193.715</b>	<b>46.752.939</b>

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

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

### Antigüedad de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30/06/2012

	Al día M\$	Menor de 180 días M\$	Mas de 180 días M\$	Total M\$
Deudores por venta Isapres y Empresas	3.243.679	2.543.218	327.320	6.114.217
Deudores por ventas particulares	4.201.473	4.329.269	312.400	8.843.142
Cargos por facturar a pacientes	15.467.814	-	-	15.467.814
Documentos por cobrar	10.894.325	1.649.168	7.537.896	20.081.389
Deudores varios y primas por cobrar	414.674	-	-	414.674
Estimación deudores incobrables	-	(274.861)	(3.893.436)	(4.168.297)
<b>Total</b>	<b>34.221.965</b>	<b>8.246.794</b>	<b>4.284.180</b>	<b>46.752.939</b>

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

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

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

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

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

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

#### a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	30/06/2012 M\$	31/12/2011 M\$
89.674.200-0	Sociedad Profesionales Cirujanos S.A.	928	214
89.571.500-K	Servicios de Anestesiología Ltda.	-	15.044
78.279.150-8	Inser Ltda	2.539	-
99.546.560-4	Sonda Gestion Serv. Profesionales	-	4.835
89.876.300-5	Servicios de Pediatría	9.718	5.482
71.504.700-4	Fundacion de Asistencia Medica Especializada	-	3.145
<b>Totales</b>		<b>13.185</b>	<b>28.720</b>

## b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	30/06/2012 M\$	31/12/2011 M\$
88.900.200-K	International Clinics Ltda.	30.898	4.150
83.628.100-4	Sonda S.A.	39.493	30.118
99.546.560-4	Sonda Gestión de Serv. Profesionales	452	-
Totales		<u>70.843</u>	<u>34.268</u>

## c) Transacciones con empresas relacionadas

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	País de origen	Monto M\$	(arg)/ abno M\$	Monto M\$	(arg)/ abno M\$
Servicios Profesionales Ginecología y Obstet	899512006	Relación de padre director	Servicios profesionales	Chile	412425	(412425)	113738	(113738)
Servicios de Anestesiología Ltda	89571500K	Relación de padre director	Servicios profesionales	Chile	2339345	(2339345)	219888	(219888)
Servicios de Anestesiología Ltda	89571500K	Relación de padre director	Atención de consultas	Chile	33897	28485	25067	21065
Sonda SA	836281004	Relación de padre director	Servicios profesionales	Chile	181885	(152845)	483910	(406647)
Sonda Gestión Servicios Profesionales	995465604	Relación de padre director	Servicios profesionales	Chile	10728	(9015)	15362	(12909)
International Clinics Ltda	88900200K	Relación de padre director	Compras	Chile	4001	(3362)	45145	(37937)
Soc. de Inversiones CyA Ltda	771656005	Relación de padre director	Servicios profesionales	Chile	15119	(15119)	34888	(34888)
Soc. de Inversiones y Servicios Médicos Ltda	782791508	Relación de padre director	Servicios profesionales	Chile	29404	(29404)	12817	(12817)
Central Quirogica Coyatuna Ltda	798025503	Relación de padre director	Servicios profesionales	Chile	-	-	1718	(1718)
			Atención de consultas		5416	4551	10660	8983
Soc. de Prestaciones Médicas SA	995507404	Relación de padre director	Servicios profesionales	Chile	2686729	(2686729)	459315	(459315)
Servicios de Pediatría Ltda	898763005	Relación de padre director	Atención de consultas	Chile	24079	20234	49554	41642
Soc. Médica Tejas y Tejas Limitada	771339808	Relación de padre director médico	Servicios profesionales	Chile	81660	(81660)	120180	(120180)
Cophana	970230009	Relación de padre director	Créditos por Leasing	Chile	295772	(15605)	532053	(86667)

## Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad y sus filiales, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011, en transacciones que se consideren relevantes para la Sociedad.



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

El actual directorio está compuesto por las siguientes personas:

Andres Navarro Haeussler  
 Jaime Cordero Thompson  
 Alejandro Quintana Hurtado  
 Juan Pablo Ureta Prieto  
 Luis Manuel Rodríguez Cuevas  
 Fernando Siña Gardner  
 Marcos Goycoolea Vial  
 Jorge Larach Said  
 Mauricio Wainer Elizalde

### **Remuneraciones y otras prestaciones**

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

		<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
		M\$	M\$
Dietas del Directorio	UF	35.911	58.912
Comités de Directorio	UF	3.446	3.955
Gerentes	M\$	517.737	805.388

La remuneración total anual percibida por los gerentes y/o ejecutivos principales de la Sociedad se componen de sueldo base y bonos de productividad. El monto de dichas rentas para el ejercicio al 30 de junio de 2012 es de M\$517.737 (M\$805.388 por el ejercicio al 31 de diciembre de 2011).

### **Plazos**

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

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

## 9. INVENTARIOS

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

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	M\$	M\$
Productos farmacéuticos, drogas y vacunas	495.808	629.921
Elementos y materiales de:		
Curación	408.738	484.167
Laboratorio y radiología	224.510	276.425
Elementos quirúrgicos y otros	285.706	293.065
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	1.414.762	1.683.578
Importaciones en tránsito	27.611	179.261
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>1.442.373</u>	<u>1.862.839</u>

Los costos de inventarios reconocidos como costos de venta durante el ejercicio al 30 de junio de 2012 es de M\$10.482.026 (M\$10.073.390 en el 2011).

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

### Información general

La Sociedad matriz presenta provisión por impuesto a la renta en 2012 por M\$ 221.570 (M\$929.136 en 2011) por presentar utilidad tributaria de M\$ 1.197.676 en 2012. (Utilidad de M\$4.645.681 en 2011).

La Sociedad coligada Diagnósticos por Imágenes Ltda. presenta provisión de impuesto a la renta en 2012 por M\$656.058 (M\$ 1.410.248 en 2011) por presentar utilidad tributaria por M\$3.546.259. (M\$7.051.238 en 2011)

La Filial Servicios de Salud Integrados S.A. presenta provisión de impuesto a la renta en el año 2012 por M\$149.407 (M\$88.490 en 2011), por presentar utilidad tributaria por M\$807.605 ( M\$442.450 en 2011).

La Filial Inmobiliaria CLC S. A. presenta provisión de impuesto a la renta en el 2012 por M\$479.431 (M\$837.461 en 2011) por presentar utilidad tributaria por M\$2.591.519 (M\$4.225.628 en 2011).

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

La Sociedad Seguros CLC S.A. No presenta provisión por impuesto a la renta en 2012 por presentar pérdida tributaria de M\$553.091 en el año 2011 presenta provisión de impuesto a la renta por M\$112.094 por presentar utilidad tributaria de M\$560.470.

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

Clínica Las Condes S.A., cuenta con créditos por utilidades tributarias para distribuir a sus accionistas por la cantidad de M\$4.931.932, el saldo de las utilidades tributarias acumuladas corresponde a M\$24.097.790.

### Impuestos diferidos corto y largo plazo

	30/06/2012		31/12/2011	
	Impuesto diferido		Impuesto diferido	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión cuentas incobrables	771.135	-	626.439	-
Ingresos anticipados	84.275	-	31.043	-
Provisión de vacaciones	108.673	-	212.885	-
Activos en leasing	9.059	-	26.576	-
Depreciación activo fijo	-	3.509.072	-	3.253.429
C. monetaria Activo Fijo	307.460	-	883.748	-
Pérdida tributaria Seguros CLC S.A.	102.322	-	-	-
Otros eventos	250.624	-	35.984	-
Totales	1.633.548	3.509.072	1.816.675	3.253.429

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

<b>Movimientos de activos por impuestos diferidos</b>	<b>30/06/2012</b> M\$	<b>31/12/2011</b> M\$
Saldo inicial de activos por impuestos diferidos	1.816.675	1.209.118
Aumento (disminución) en activos por impuestos diferidos	(183.127)	607.557
Saldo final de activos por impuestos diferidos	1.633.548	1.816.675
<b>Movimientos de pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>30/06/2012</b> M\$	<b>31/12/2011</b> M\$
Saldo inicial de pasivos por impuestos diferidos	3.253.429	2.201.135
Aumento en pasivos por impuestos diferidos	255.643	1.052.294
Saldo final de pasivos por impuestos diferidos	3.509.072	3.253.429

## Efecto en resultados

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(1.506.466)	(1.261.255)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	-	-
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(438.770)	(165.322)
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de valuación	-	-
Otros (cargos) o abonos en la cuenta	-	(116.624)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Total	<u>(1.945.236)</u>	<u>(1.543.201)</u>

## Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	M\$	M\$
Utilidad antes de impuestos	9.350.811	8.244.850
Tasa legal	18,5%	20%
Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	(1.729.900)	(1.648.970)
Efecto no deducidos impositivamente	<u>(215.336)</u>	<u>105.769</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>(1.945.236)</u>	<u>(1.543.201)</u>

La tasa impositiva utilizada para la conciliación al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 corresponde a la tasa de impuestos a las sociedades del 18,5% y 20% respectivamente, que las entidades deben pagar sobre las utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

## 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Clases de Propiedades, Planta y Equipos Neto</b>	<b>30/06/2012</b> M\$	<b>31/12/2011</b> M\$
Terrenos, neto	11.457.218	11.457.218
Construcciones, neto	72.933.184	66.862.051
Obras en curso, neto	27.272.766	27.212.181
Maquinaria y Equipos, neto	8.532.190	7.080.804
Otras Propiedades plantas y equipos, neto	7.768.827	7.439.240
	<u>127.964.185</u>	<u>120.051.494</u>

<b>Clases de Propiedades, Planta y Equipos Bruto</b>	<b>30/06/2012</b> M\$	<b>31/12/2011</b> M\$
Terrenos, bruto	11.457.218	11.457.218
Construcciones, bruto	92.410.638	85.160.803
Obras en curso, bruto	27.272.766	27.212.181
Maquinaria y Equipos, bruto	42.561.427	39.704.221
Otras Propiedades plantas y equipos, bruto	18.455.064	17.922.053
	<u>192.157.113</u>	<u>181.456.476</u>

<b>Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Clases de Propiedades, Planta y Equipos Total</b>	<b>30/06/2012</b>		<b>31/12/2011</b>	
	M\$	M\$	M\$	M\$
	Valor al inicio	Valor al final	Valor al inicio	Valor al final
Construcciones, bruto	18.298.752	19.477.454	16.370.443	18.298.752
Maquinaria y Equipos, bruto	32.623.417	34.029.237	29.137.165	32.623.417
Otras Propiedades plantas y equipos, bruto	10.482.813	10.686.237	9.954.069	10.482.813
	<u>61.404.982</u>	<u>64.192.928</u>	<u>55.461.677</u>	<u>61.404.982</u>

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

	<b>Terrenos</b>	<b>Construcciones</b>	<b>Maquinarias y equipos</b>	<b>Otras Propiedades Planta y Equipos</b>	<b>Obras en Curso</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1.01.2012	11.457.218	66.862.051	7.080.804	7.439.240	27.212.181	120.051.494
Adiciones	-	7.249.835	2.857.206	533.011	15.422.516	26.062.568
Reclasificación	-	-	-	-	(15.361.931)	(15.361.931)
Gastos por depreciación	-	(1.178.702)	(1.405.820)	(203.424)	-	(2.787.946)
Saldo al 30.06.2012	<u>11.457.218</u>	<u>72.933.184</u>	<u>8.532.190</u>	<u>7.768.827</u>	<u>27.272.766</u>	<u>127.964.185</u>
Saldo inicial al 1.01.2011	11.457.218	68.350.027	8.755.330	7.639.948	11.766.607	107.969.130
Adiciones	-	440.333	1.811.726	328.036	15.465.561	18.045.656
Reclasificación	-	-	-	-	(19.987)	(19.987)
Gastos por depreciación	-	(1.928.309)	(3.486.252)	(528.744)	-	(5.943.305)
Saldo al 31.12.2011	<u>11.457.218</u>	<u>66.862.051</u>	<u>7.080.804</u>	<u>7.439.240</u>	<u>27.212.181</u>	<u>120.051.494</u>

### Construcciones:

El valor de las construcciones, incluidas las obras en curso, al 30 de junio de 2012 alcanza a M\$100.205.950 y M\$94.074.232 al 31 de diciembre de 2011, montos que se asocian directamente con actividades de operación de la sociedad entre otras.

Existe un saldo por pagar a proveedores por concepto de compras de activo fijo por M\$3.299.046 al 30 de junio 2012 y M\$2.132.631 en 2011.

Al 30 de junio de 2012 se han activado M\$138.194 (M\$ 208.634 en 2011) por concepto de intereses por financiamiento de construcción.

En el año 2012 se vendió equipo de resonancia magnética, lo que generó una utilidad neta de M\$70.238. la que se encuentra clasificada en el rubro Otras ganancias, en el estado de resultado. En el año 2011 no hubo desinversión de activo fijo.

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

### Seguros:

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

## 12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

La composición de este rubro es la siguiente:

Activos Intangibles Neto	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Activos intangibles identificables, Neto	M\$	M\$
Licencias computacionales	74.286	113.054
Derechos de agua	143.144	145.404
Total activos intangibles, neto	<u>217.430</u>	<u>258.458</u>

<b>Activos intangibles bruto</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	M\$	M\$
Activos intangibles identificables, Bruto		
Licencias computacionales	155.750	264.010
Derechos de agua	145.404	149.098
Total activos intangibles, bruto	<u>301.154</u>	<u>413.108</u>

### Amortización acumulada y deterioro de valor

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	M\$	M\$
Activos intangibles identificables, Neto		
Licencias computacionales	81.464	150.956
Derechos de agua	2.260	3.694
Total activos intangibles, neto	<u>83.724</u>	<u>154.650</u>

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

<b>Vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas (meses)</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	<b>Vida máxima</b>	<b>Vida mínima</b>
	<b>Meses</b>	<b>Meses</b>
Licencias computacionales	60	60
Derechos de agua	504	504

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

<b>2012</b>	<b>Licencias computacionales</b>	<b>Derechos de agua</b>
<b>Movimientos de activos intangibles</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1° de enero de 2012	113.054	145.404
Adiciones	42.696	-
Desapropiaciones	-	-
Amortización	(81.464)	(2.260)
Pérdidas por deterioro	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2012	<u>74.286</u>	<u>143.144</u>
<b>2011</b>	<b>Licencias computacionales</b>	<b>Derechos de agua</b>
<b>Movimientos de activos intangibles</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1° de enero de 2011	85.205	149.098
Adiciones	178.805	-
Desapropiaciones	-	-
Amortización	(150.956)	(3.694)
Pérdidas por deterioro	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	<u>113.054</u>	<u>145.404</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.

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/312/2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos de administración	<u>83.724</u>	<u>154.650</u>



### 13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

<b>Item</b>	<b>30/06/2012</b> M\$	<b>31/12/2011</b> M\$
Pagos provisionales mensuales	1.616.732	3.032.392
Remanente de crédito fiscal	5.216.992	4.458.690
Otros créditos	681.074	1.040.141
<b>Total</b>	<b>7.514.798</b>	<b>8.531.223</b>

### 14. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES

Bajo este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

	<b>30/06/2012</b> M\$	<b>31/12/2011</b> M\$
Garantías de arriendos	94.559	94.056
<b>Total</b>	<b>94.559</b>	<b>94.056</b>

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

Código	Ente	UF	UF	Tótal	Tótal	Tasa
		30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011	Interes
Rt	Institución financiera	M\$	M\$	M\$	M\$	
9706006	Banco BC	204.095	197.622	204.095	197.622	UF 3,8%
97023009	Banco Capital (1)	561.237	532.19	561.237	532.19	UF 3,4%
	<b>Tótal</b>	<b>265.332</b>	<b>250.811</b>	<b>265.332</b>	<b>250.811</b>	
	<b>Montó capitalizado</b>	<b>255.421</b>	<b>239.492</b>	<b>255.421</b>	<b>239.492</b>	

Porcentaje de obligaciones en moneda extranjera	0,00%
Porcentaje de obligaciones en moneda local	100,00%

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

	30/06/2012	30/06/2012	31/12/2011	31/12/2011
	Valor bruto	Intereses	Valor bruto	Intereses
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 1 año	607.877	46.641	603.153	59.934
Más de 1 hasta 5	1.026.216	33.100	1.308.444	49.038
	<b>1.634.093</b>	<b>79.741</b>	<b>1.911.597</b>	<b>108.972</b>

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES

Rut	Banco	Moneda índice de ajuste	Años de vencimiento				Plazo	Fecha de cierre período actual	Tasa de interés anual Promedio	Total largo plazo al cierre de los estados financieros	Total largo plazo al cierre de los estados financieros
			Mi\$ de 1	Mi\$ de 2	Mi\$ de 3	Mi\$ de 5		30/06/2012		31/12/2011	
			hasta 2	hasta 3	hasta 5	hasta 10		Mi\$		Mi\$	
			Mi\$	Mi\$	Mi\$	Mi\$		Mi\$		Mi\$	
97.006.000.6	Crédito Inversiones	UF.	2.120.553	2.195.133	4.622.378	4.955.204	9	13.893.268	UF. +3,8%	14.706.618	
97.004.000.5	Banco de Chile	UF.	9.577.228	-	-	-	2	9.577.228	Tal 180+0,2%	5.557.972	
97.023.000.9	Banco Corporación (1)	UF.	599.834	483.281	-	-	5	993.115	UF. +3,4%	1.259.406	
Totales			<u>12.257.615</u>	<u>2.628.414</u>	<u>4.622.378</u>	<u>4.955.204</u>		<u>24.463.611</u>		<u>21.523.996</u>	

(1) Ver nota 15

Porcentaje de obligación en moneda extranjera

0%

Porcentaje de obligación en moneda nacional:

100%

## 17. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

El detalle de las provisiones es la siguiente:

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	M\$	M\$
Provisión de pagos provisionales mensuales	-	218.897
Provisión honorarios médicos	796.268	1.030.066
Provisión bono de producción trabajadores	719.638	1.612.371
Provisión de vacaciones del personal	587.422	1.064.435
Provisión otros gastos	734.263	739.332
	<u>2.837.591</u>	<u>4.665.101</u>
Total	<u>2.837.591</u>	<u>4.665.101</u>

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<b>Saldo inicial</b>	<b>Aumentos/</b>	<b>Saldo al</b>
	<b>01/01/2012</b>	<b>disminuciones</b>	<b>30/06/2012</b>
	M\$	M\$	M\$
Provisión de pagos provisionales mensuales	218.897	(218.897)	-
Provisión honorarios médicos	1.030.066	(233.798)	796.268
Provisión bono de producción trabajadores	1.612.371	(892.724)	719.647
Provisión de vacaciones del personal	1.064.435	(477.013)	587.422
Provisión de seguros y otros gastos	739.332	(5.078)	734.254
	<u>4.665.101</u>	<u>(1.827.510)</u>	<u>2.837.591</u>
Total	<u>4.665.101</u>	<u>(1.827.510)</u>	<u>2.837.591</u>

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

El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	M\$	M\$
Proveedores	10.689.582	8.336.631
Reservas técnicas	1.892.482	1.169.032
Honorarios Médicos por pagar	2.525.025	3.192.159
Otras cuentas por pagar	783.591	811.472
	<u>15.890.680</u>	<u>13.509.294</u>
Total	<u>15.890.680</u>	<u>13.509.294</u>

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
Unica	8.268.377	8.268.377	8.268.377

### Capital

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Unica	81.147.449	81.147.449

### Conciliación en el número de acciones **30.06.2012**

Número de acciones en circulación al inicio	8.258.222
Acciones pagadas en el período	10.155
Número de acciones en circulación al final	8.268.377
Número de acciones por suscribir y pagar	189.845

### Participaciones no controladoras

El interés minoritario es generado por nuestra Filial Servicios de Salud Integrados S.A., en la cual un 0,01% de la propiedad es de terceros 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 16 de abril de 2012, se acordó un pago de dividendo definitivo de \$952 por acción, estos dividendos fueron pagados el 24 de abril de 2012.

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

De esta emisión se han suscrito y pagado acciones por un total de M\$609.961 correspondientes a 10.155 acciones.

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

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

## 20. GANANCIA POR ACCION

### Utilidad por acción

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

	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>
	M\$	M\$
<b>Ganancia por acción básica</b>		
Resultado neto del período	7.405.404	6.700.464
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.268.377	8.258.222
Beneficio básico por acción (en pesos)	896	811

	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>
	M\$	M\$
<b>Ganancia por acción diluida</b>		
Resultado neto del período	7.405.404	6.700.464
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.268.377	8.255.687
Beneficio básico por acción (en pesos)	896	811

En el año 2012 se ha procedido a pagar por concepto de dividendo definitivo un monto de M\$7.869.338.- (M\$7.267.235. en 2011)

## 21. PASIVOS POR IMPUESTOS, CORRIENTE

Bajo este rubro se han agrupado los siguientes conceptos:

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	M\$	M\$
Impuesto al valor agregado	881.517	738.598
Impuesto a la renta	1.506.466	3.377.483
Impuesto único trabajadores	130.323	126.133
Otras retenciones	147.038	33.002
<b>Total</b>	<u><u>2.665.344</u></u>	<u><u>4.275.216</u></u>

## 22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	M\$	M\$
Dividendos por pagar	2.221.621	4.731.718
Retenciones personal	553.618	988.944
Ingresos anticipados	455.541	155.217
<b>Total</b>	<u><u>3.230.780</u></u>	<u><u>5.875.879</u></u>

## 23. INGRESOS ORDINARIOS (SEGMENTOS)

El detalle al 30 de junio de 2012 y 2011, es el siguiente:

	<b>Ingresos</b>	<b>Ganancia Bruta</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Ganancia Bruta</b>
	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>30/06/2011</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hospitalizaciones	40.664.145	9.129.552	37.886.831	8.471.709
Ambulatorios	14.681.299	4.058.653	13.702.677	3.359.898
Otros (1)	4.277.161	(237.500)	3.688.322	145.752
<b>Total</b>	<b>59.622.605</b>	<b>12.950.705</b>	<b>55.277.830</b>	<b>11.977.359</b>

(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:

	Hospitalizaciones	Ambulatorios	Otros	Saldos Totales
	Jun-12 M\$	Jun-12 M\$	Jun-12 M\$	Jun-12 M\$
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.626.142	818.730	385.884	6.830.756
Otros activos financieros	2.032.700	0	4.079.301	6.112.001
Otros activos no financieros	67.519	0	0	67.519
Deudores comerciales y otras ctas	35.632.740	9.926.484	1.193.715	46.752.939
Ctas por Cobrar Emp. Relacionadas	13.185	0	0	13.185
Inventarios	1.413.491	28.491	391	1.442.373
Activos por impuestos	570.286	766.126	6.178.386	7.514.798
Otros activos financieros no corrientes	170.824	284.191	55.682	510.697
Activos Intangibles distintos de plusvalia	110.530	5.570	101.330	217.430
Propiedades, planta y equipo	17.120.610	1.048.153	109.795.422	127.964.185
Activo por impuestos diferidos	927.035	485.604	220.909	1.633.548
<b>Total Activos</b>	<b>63.685.062</b>	<b>13.363.349</b>	<b>122.011.020</b>	<b>199.059.431</b>



PASIVOS	Hospitalizaciones	Ambulatorios	Otros	Saldos Totales
	Jun-12 M\$	Jun-12 M\$	Jun-12 M\$	Jun-12 M\$
Otros pasivos financieros	2.065.264	0	540.068	2.605.332
Ctas comerciales y otras ctas por cobrar	7.533.880	3.046.368	5.310.432	15.890.680
Cuentas por pagar emp relacionadas	70.843	0	0	70.843
Otras provisiones	1.930.597	850.887	56.107	2.837.591
Pasivos por impuestos	1.123.282	890.615	651.447	2.665.344
Otros pasivos no financieros	2.727.037	450.413	53.330	3.230.780
Otros pasivos financieros no corriente	13.893.268	0	10.570.343	24.463.611
Pasivos por impuestos diferidos	1.868.369	126.398	1.514.305	3.509.072
Patrimonio	32.472.522	7.998.668	103.314.988	143.786.178
Total Pasivos	63.685.062	13.363.349	122.011.020	199.059.431

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

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

Estado Resultado Resumido	Hospitalizaciones		Ambulatorios		Otros		Totales	Totales
	Jun-12 M\$	Jun-11 M\$	Jun-12 M\$	Jun-11 M\$	Jun-12 M\$	Jun-11 M\$	Jun-12 M\$	Jun-11 M\$
Ingresos ordinarios	40.664.145	34.626.315	14.681.299	15.854.675	4.277.161	4.796.840	59.622.605	55.277.830
Depreciacion	1.554.649	1.711.040	290.511	290.511	973.889	964.308	2.819.049	2.965.859
Gastos por intereses	758.059	645.431	11.368	17.365	34.110	38.222	803.537	701.018
Impuesto Renta	1.278.350	258.950	761.412	612.694	-94.527	671.557	1.945.235	1.543.201
Ganancia Bruta	9.129.552	9.634.775	4.058.653	1.997.212	-237.500	345.372	12.950.705	11.977.359
Ganancia antes de Impto.	4.934.019	6.097.587	3.938.376	1.699.973	478.416	447.290	9.350.811	8.244.850

## 25. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACION

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

Costos de venta	01/01/2012	01/01/2011	01/04/2012	01/04/2011
	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2012	30/06/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo de Materiales y medicamentos	10.482.026	10.073.390	5.316.680	5.313.013
Mantención equipos y edificios	1.744.473	1.457.048	988.757	725.617
Depreciación	2.819.049	2.965.859	1.261.116	1.488.281
Remuneraciones médicas y administrativas	19.548.162	20.751.370	10.989.519	12.738.360
Servicios básicos	1.109.410	1.161.517	573.149	653.736
Servicios externos y otros	8.665.302	4.351.133	3.570.929	212.266
Total	44.368.422	40.760.317	22.700.150	21.131.273

<b>Gastos de administración</b>	<b>01/01/2012</b>	<b>01/01/2011</b>	<b>01/04/2012</b>	<b>01/04/2011</b>
	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones	2.958.651	3.083.542	1.532.273	1.665.957
Publicidad	522.118	527.689	284.825	275.519
Seguros	195.876	174.096	99.557	88.317
Patentes	192.065	220.114	96.374	112.189
Otros gastos administrativos	1.253.817	1.500.572	652.601	768.776
<b>Total</b>	<b>5.122.527</b>	<b>5.506.013</b>	<b>2.665.630</b>	<b>2.910.758</b>

## 26. DIFERENCIAS DE CAMBIO

<b>Activos (cargos)/abonos</b>	<b>Indice de reajustabilidad</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otros activos no monetarios	U.F.	-	1.235
Otros activos	Dólar	(120.423)	(21.801)
<b>Total cargos</b>		<b>(120.423)</b>	<b>(20.566)</b>
<b>Pasivos (cargos)/abonos</b>			
Pasivos no monetarios	U.F.	(118.864)	(295.789)
<b>Total cargos</b>		<b>(118.864)</b>	<b>(295.789)</b>
<b>Pérdida por diferencia de cambio</b>		<b>(239.287)</b>	<b>(316.355)</b>

## 27. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

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.

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	M\$	M\$
Banco Crédito e Inversiones	<u>416.620</u>	<u>356.621</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 2012 la Sociedad enfrenta 8 juicios civiles, en los que se demanda indemnizaciones por supuestas responsabilidades de la Clínica en prestaciones otorgadas, en que la mayor parte de las indemnizaciones demandadas son por daño moral. Cabe destacar que estos juicios están sujetos al procedimiento ordinario, de lata tramitación. Salvo 2 casos, se trata de juicios relativamente recientes que están en sus etapas muy iniciales por lo que su tramitación debiera durar de 3 a 5 años a contar de esta fecha. Considerando la opinión de los abogados, la Administración estima que las eventuales indemnizaciones estarán cubiertas por provisiones financieras del giro ordinario.

La Sociedad no presenta otras contingencias y restricciones.

## 28. SANCIONES

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2012 la Sociedad, su Directorio y sus Administradores, no han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otras autoridades administrativas.

## 29. HECHOS POSTERIORES

No han habido hechos posteriores entre el 30 de junio de 2012 y la fecha de confección de los presentes estados financieros consolidados (25 de julio de 2012), que pudieran afectar significativamente su contenido.

## 30. MEDIO AMBIENTE

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

### 31. FUTUROS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

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

### 32. HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO

#### **2012**

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

No han existido otros hechos que tuviesen el carácter de hechos relevantes en el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012.

#### **2011**

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

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

No han existido otros hechos que tuviesen el carácter de hechos relevantes en el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011.

\* \* \* \* \*