



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2019

El presente documento consta de:

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

Tabla de contenido

| | |
|--|----|
| ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO..... | 3 |
| ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION..... | 5 |
| ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE FLUJO DE EFECTIVO, DIRECTO | 7 |
| ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO..... | 8 |
| 1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD | 9 |
| 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS..... | 9 |
| 3. CAMBIOS CONTABLES..... | 24 |
| 4. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN DE COBERTURA..... | 25 |
| 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 28 |
| 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 29 |
| 7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES | 31 |
| 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 31 |
| 9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS | 33 |
| 10. INVENTARIOS | 35 |
| 11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS..... | 35 |
| 12. IMPUESTO DIFERIDO, IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS POR RECUPERAR ... | 35 |
| 13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS..... | 37 |
| 14. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA | 41 |
| 15. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | 42 |
| 16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | 43 |
| 17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS | 43 |
| 18. OTRAS PROVISIONES | 47 |
| 19. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 47 |
| 20. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | 49 |
| 21. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES..... | 49 |
| 22. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, NO CORRIENTES..... | 49 |
| 23. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO..... | 51 |
| 24. GANANCIA POR ACCIÓN | 52 |
| 25. INGRESOS ORDINARIOS | 52 |
| 26. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO | 54 |
| 27. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 56 |
| 28. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS | 57 |
| 29. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) | 58 |
| 30. RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE Y DIFERENCIAS DE CAMBIO | 58 |
| 31. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES | 58 |
| 32. SANCIONES..... | 60 |
| 33. MEDIO AMBIENTE..... | 60 |
| 34. HECHOS POSTERIORES..... | 60 |

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO AL 31 DE MARZO DE 2019 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras en miles de pesos -M\$)

| ACTIVOS | Notas | Al 31-03-2019 M\$ | Al 31-12-2018 M\$ |
|---|-------|---------------------------|---------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 14.228.899 | 24.715.809 |
| Otros activos financieros, corrientes | 7 | 16.479.742 | 9.509.505 |
| Otros activos no financieros, corrientes | 11 | 6.311.843 | 5.825.802 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 8 | 93.710.158 | 96.059.805 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 9 | 99.036 | 99.419 |
| Inventarios | 10 | 3.017.755 | 3.377.855 |
| Activos por impuestos, corrientes | 15 | 3.624.346 | 3.480.037 |
| Total activos corrientes | | <u>137.471.779</u> | <u>143.068.232</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Otros activos financieros, no corrientes | 16 | 394.319 | 436.051 |
| Otros activos no financieros, no corrientes | 11 | 1.804.672 | 1.743.741 |
| Activos Intangibles distintos de la plusvalía | 14 | 11.292.055 | 11.664.541 |
| Propiedades, planta y equipo | 13 | 243.341.981 | 242.049.803 |
| Activos por impuestos diferidos | 12 | 21.295.270 | 20.974.033 |
| Total activos no corrientes | | <u>278.128.297</u> | <u>276.868.169</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>415.600.076</u> | <u>419.936.401</u> |

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

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO AL 31 DE MARZO DE 2019 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Cifras en miles de pesos -M\$)

| PASIVOS | Notas | Al 31-03-2019 M\$ | Al 31-12-2018 M\$ |
|---|-------|---------------------------|---------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 17 | 2.044.423 | 6.451.398 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 19 | 53.132.222 | 54.798.180 |
| Otras provisiones, corrientes | 18 | 2.211.112 | 4.852.212 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 20 | 405.264 | - |
| Otros pasivos no financieros, corrientes | 21 | 3.236.885 | 2.944.028 |
| Pasivos corrientes totales | | <u>61.029.906</u> | <u>69.045.818</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | 17 | 201.523.491 | 198.012.902 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 12 | 5.695.966 | 5.914.687 |
| Beneficios a los empleados, no corrientes | 22 | 1.258.614 | 1.338.447 |
| Total pasivos no corrientes | | <u>208.478.071</u> | <u>205.266.036</u> |
| PATRIMONIO NETO: | | | |
| Capital emitido | 23 | 85.957.821 | 85.957.821 |
| Ganancias (perdidas) acumuladas | 23 | 56.427.605 | 55.699.082 |
| Prima de emisión | 23 | 146.295 | 146.295 |
| Otras reservas | 23 | 900.502 | 991.462 |
| Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la controladora | | <u>143.432.223</u> | <u>142.794.660</u> |
| Participaciones no controladoras | 23 | 2.659.876 | 2.829.887 |
| Patrimonio total | | <u>146.092.099</u> | <u>145.624.547</u> |
| TOTAL, PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | | <u>415.600.076</u> | <u>419.936.401</u> |

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

CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018 (NO AUDITADOS)

(Cifras en miles de pesos – M\$)

| | Notas | 01-01-2019 31-03-2019 M\$ | 01-01-2018 31-03-2018 M\$ |
|--|-------|---------------------------------|---------------------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 25 | 53.400.993 | 48.681.577 |
| Costos de ventas | 27 | (44.244.443) | (39.441.520) |
| Ganancia bruta | | 9.156.550 | 9.240.057 |
| Gasto de administración | 27 | (5.779.736) | (6.175.359) |
| Otras ganancias (pérdidas) | 29 | (285.647) | (184.025) |
| Ingresos financieros | 28 | 175.835 | 104.307 |
| Costos financieros | 28 | (2.082.079) | (1.738.864) |
| Resultado por unidad de reajuste y diferencias de cambio | 30 | (80.559) | (805.957) |
| GANANCIA ANTES DE IMPUESTO | | 1.104.364 | 440.159 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 12 | (301.518) | 131.050 |
| GANANCIA DEL EJERCICIO | | 802.846 | 571.209 |
| | | | |
| | Notas | 01-01-2019 31-03-2019 M\$ | 01-01-2018 31-03-2018 M\$ |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | | 970.350 | 696.883 |
| Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras | | (167.504) | (125.674) |
| Ganancia bruta | | 802.846 | 571.209 |
| GANANCIA POR ACCIÓN | | | |
| ACCIONES COMUNES | | | |
| Ganancia (perdida) básica por acción | 24 | 116 | 83 |

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

CLÍNICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018 (NO AUDITADOS)

(Cifras en miles de pesos – M\$)

| | 01-01-2019 | 01-01-2018 |
|---|----------------|----------------|
| | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
| Notas | M\$ | M\$ |
| Ganancia (pérdida) del ejercicio | 802.846 | 571.209 |
| Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos | (127.682) | - |
| Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos | 34.474 | - |
| Resultado en activos financieros | 3.079 | - |
| Impuesto a las ganancias relacionado con los activos financieros | (831) | - |
| ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL | 711.886 | 571.209 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | 879.390 | 696.883 |
| Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras | (167.504) | (125.674) |
| ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL | 711.886 | 571.209 |

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

CLÍNICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE FLUJO DE EFECTIVO, DIRECTO POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018 (NO AUDITADOS)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | 01-01-2019 | 01-01-2018 |
|--|----------------------------|---------------------------|
| | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación | | |
| Importes cobrados a clientes | 71.607.396 | 59.776.956 |
| Pagos a proveedores, remuneraciones. | (64.120.259) | (52.584.710) |
| Pagos recibidos y remitidos por impuestos sobre el valor añadido | (5.306.061) | (4.823.326) |
| Pagos por intereses clasificados como operacionales | (275.417) | (1.481.685) |
| Intereses ganados | 183.772 | 370.970 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo procedentes de las operaciones | 424.628 | 691.254 |
| Total, flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones | <u>2.514.059</u> | <u>1.949.459</u> |
| Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión | | |
| Egresos por propiedades de inversión | (5.615.500) | - |
| Importes provenientes de otros activos | (26.642) | (53.390) |
| Incorporación de propiedad, planta y equipo | (420.033) | (3.609.874) |
| Total, flujos de efectivo por (utilizados en) actividades de inversión | <u>(6.062.175)</u> | <u>(3.663.264)</u> |
| Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación | | |
| Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto | - | 1.564.487 |
| Obtención de préstamos | - | 17.412.464 |
| Pagos de préstamos | (6.938.795) | (15.751.094) |
| Total, flujos de efectivo por (utilizados en) actividades de financiamiento | <u>(6.938.795)</u> | <u>3.225.857</u> |
| Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo | <u>(10.486.911)</u> | <u>1.512.052</u> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, Saldo Inicial | 24.715.810 | 4.201.318 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, Saldo Final | <u>14.228.899</u> | <u>5.713.370</u> |

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

CLÍNICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018 (NO AUDITADOS)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| Conceptos | Capital emitido | Prima por acción | Otras reservas | | Total otras reservas | Ganancias acumuladas | Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora | Participación no controladora | Total, patrimonio |
|---|-------------------|------------------|---|------------------|----------------------|----------------------|---|-------------------------------|--------------------|
| | | | Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos | Otras reservas | | | | | |
| | | | M\$ | M\$ | | | | | |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2019 | 85.957.821 | 146.295 | (494.802) | 1.486.264 | 991.462 | 55.699.082 | 142.794.660 | 2.829.887 | 145.624.547 |
| Otros incrementos / (decrementos) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 1 de enero de 2019 | 85.957.821 | 146.295 | (494.802) | 1.486.264 | 991.462 | 55.699.082 | 142.794.660 | 2.829.887 | 145.624.547 |
| Cambios | | | | | | | | | |
| Ingresos y gastos por resultados integrales | - | - | (93.208) | 2.248 | (90.960) | 970.350 | 879.390 | (167.504) | 711.886 |
| Dividendo Mínimo | - | - | - | - | - | (240.854) | (240.854) | - | (240.854) |
| Otros incrementos / (decrementos) | - | - | - | - | - | (973) | (973) | (2.507) | (3.480) |
| Total, cambios en el patrimonio | - | - | (93.208) | 2.248 | (90.960) | 728.523 | 637.563 | (170.011) | 467.552 |
| Saldo final al 31 de marzo de 2019 | 85.957.821 | 146.295 | (588.010) | 1.488.512 | 900.502 | 56.427.605 | 143.432.223 | 2.659.876 | 146.092.099 |

| Conceptos | Capital emitido | | | Ganancias acumuladas | Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora | Participación no controladora | Total, patrimonio |
|---|-------------------|------------------|------------------|----------------------|---|-------------------------------|--------------------|
| | Capital pagado | prima por acción | Otras reservas | | | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | | | | |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2018 | 85.957.821 | 146.295 | 1.545.389 | 62.835.129 | 150.484.634 | 2.254.576 | 152.739.210 |
| Otros incrementos /decrementos (*) | - | - | - | (6.929.775) | (6.929.775) | 161.293 | (6.768.482) |
| Saldo inicial al 01 de enero de 2018 | 85.957.821 | 146.295 | 1.545.389 | 55.905.354 | 143.554.859 | 2.415.869 | 145.970.728 |
| Cambios | | | | | | | |
| Pago de acciones emitidas | - | - | - | - | - | - | - |
| ganancia/(pérdida) del período | - | - | - | 696.883 | 696.883 | (125.674) | 571.209 |
| Dividendo pagado | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros incrementos | - | - | - | - | - | - | - |
| Total, cambios en el patrimonio | - | - | - | 696.883 | 696.883 | (125.674) | 571.209 |
| Saldo final al 31 de marzo de 2018 | 85.957.821 | 146.295 | 1.545.389 | 56.602.237 | 144.251.742 | 2.290.195 | 146.541.937 |

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

CLÍNICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2019
(NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE 2018
(Cifras en miles de pesos - M\$)

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

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

Clínica Las Condes S.A., empresa matriz y sus filiales, cubren prácticamente la totalidad de las especialidades médicas y dispone de una estructura y equipamiento definidos según los más altos estándares de la industria, con sistemas de control de calidad que le han valido el reconocimiento de la comunidad médica local e internacional, así como de la autoridad del sector y agencias internacionales. Cuenta con una dotación total de 3.664 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 ; de adultos, pediátrica y de neonatología, pabellones quirúrgicos, recuperación post-operatoria, laboratorios clínicos, radiología, tomografía computarizada, resonancia magnética, radioterapia, medicina nuclear, ecotomografía, hemodiálisis y un conjunto de servicios de procedimientos ambulatorios que abarcan, prácticamente, todas las ramas de la medicina. A ello se agrega un servicio de urgencia, dotado para atender oportunamente toda clase de complejidades. Además, a través de la filial Seguros CLC S.A., otorga coberturas que permiten a un mayor número de usuarios acceder a sus prestaciones de salud.

Clínica Las Condes y filiales generan sus operaciones en un total de cinco edificios que suman 228.555 m². Cuenta con 344 camas y alcanzará un total de 237.325 m² al habilitar completamente el edificio Verde ubicado en Estoril 450, comuna de las Condes. Una vez habilitado completamente este edificio la capacidad subirá a 500 camas. Posee 26 pabellones quirúrgicos, 337 consultas médicas y boxes de atención y 88.130 m² de estacionamientos subterráneos. Adicionalmente cuenta con cinco centros médicos, estos últimos ubicados en: Chicureo, El Colorado, La Parva, Valle Nevado y Peñalolén, de los cuales tres operan sólo en temporada de Ski.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de marzo de 2019 emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”).

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el 30 de mayo de 2019.

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Clínica Las Condes S.A. y filiales, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el ejercicio contable al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

a) Período contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

- ✓ Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera clasificados al 31 de marzo de 2019 y de 31 de diciembre de 2018.
- ✓ Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por Función por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.
- ✓ Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.
- ✓ Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.

b) Bases de preparación y presentación

Los presentes estados financieros consolidados de Clínica Las Condes S.A. y filiales al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS”, por sus siglas en inglés).

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

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

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

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

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

(ii) Deterioro de activos.

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

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

(iii) Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos

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

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

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

(v) Provisión de incobrabilidad

La Compañía aplicó la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. En relación al modelo de deterioro, la norma requiere realizar el reconocimiento de pérdidas por deterioro basadas en pérdidas crediticias esperadas (PCE) en lugar de solo pérdidas crediticias incurridas según lo indicado en la NIC 39. Para las Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, la Compañía ha aplicado (excepto para la compañía de seguros) el enfoque simplificado permitido en la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida útil del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

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

Al 31 de marzo de 2019, los porcentajes de provisión asociados a cada tipo de cuenta por cobrar son los siguientes:

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

Al 31 de marzo de 2019 la provisión de incobrables asciende a M\$9.246.558. La política aplicable a partir del año 2018 bajo NIIF 9 fue revisada y aprobada por el Comité de Directores y por el Directorio de la matriz.

Los castigos efectuados al 31 de marzo de 2019 ascienden a M\$1.418.165.

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

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

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

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

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

d) Bases de consolidación

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

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

Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Para contabilizar la adquisición de filiales se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos integrados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio.

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

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

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

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

| Rut | Nombre Sociedad | Moneda Funcional | 31-03-2019 | | 31-12-2018 | |
|--------------|--------------------------------------|------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | | | Directo % | Indirecto % | Directo % | Indirecto % |
| 78.849.790-3 | Diagnósticos por Imágenes Ltda. | CL\$ | 49,19 | 50,81 | 49,19 | 50,81 |
| 96.809.780-6 | Servicios de Salud Integrados S.A. | CL\$ | 99,90 | 0,00 | 99,90 | 0,00 |
| 77.916.700-3 | Prestaciones Médicas Las Condes S.A. | CL\$ | 97,00 | 0,00 | 97,00 | 0,00 |
| 76.433.290-3 | Inmobiliaria CLC S.A. | CL\$ | 99,99 | 0,01 | 99,99 | 0,01 |
| 76.573.480-0 | Seguros CLC S.A. | CL\$ | 99,00 | 1,00 | 99,00 | 1,00 |
| 76.453.458-1 | Centro de La Visión S.A. | CL\$ | 50,10 | - | 50,10 | - |

e) Información financiera por segmentos operativos

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

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

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

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

f) Conversión de saldos y transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|----------------------|------------|------------|
| | \$ | \$ |
| Dólar estadounidense | 678,53 | 694,77 |
| Unidad de Fomento | 27.565,76 | 27.565,79 |

g) Intangibles

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

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

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

h) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

| | |
|---|---------------------------|
| Edificios | 80 años. |
| Planta y equipos | 5 a 8 años. |
| Equipamiento de tecnologías de la información | 3 a 5 años. |
| Instalaciones fijas y accesorios | 20 años. |
| Vehículos de motor | 8 años. |
| Mejoras de bienes arrendados | Según plazo de contratos. |
| Otras propiedades, plantas y equipos | 5 a 10 años. |

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

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

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

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

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

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

i) Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos son reconocidos cuando se pueden valorar con fiabilidad, y además es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad si se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades realizadas por las sociedades.

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

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

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

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

| | |
|----------------|-------------|
| Empresa | 16% |
| Fonasa | 9% |
| Isapre | 61% |
| Particular (*) | 14% |
| Total | <u>100%</u> |

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

| | |
|----------------|-------------|
| Empresa | 7% |
| Fonasa | 4% |
| Isapre | 52% |
| Particular (*) | 37% |
| Total | <u>100%</u> |

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

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

La filial Seguros CLC S.A. Lidera el mercado de seguros de salud individuales con un 37% de participación de mercado.

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

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

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

En relación a la NIIF 15, la Compañía ha aplicado los criterios establecidos en esta norma para los presentes Estados Financieros Consolidados.

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

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

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

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

k) Inventarios

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

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

l) Operaciones de leasing (arrendamientos)

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 (Ver nota 3). Esta norma establece que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera por los arrendatarios, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo.

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo son reconocidos como un activo de derechos de uso.

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, con efecto en resultados del ejercicio.

Dichos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Clínica. 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, cuya duración son menores a 12 meses.

m) Activos financieros

i. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

Costo amortizado.

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

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

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

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

ii. Medición

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

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

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

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

Instrumentos de patrimonio: La Compañía mide en forma posterior todas las inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los activos financieros se reconocen en otras

ganancias/pérdidas. Las pérdidas por deterioro (y su reversión) en inversiones de patrimonio medidas a valor razonable a través de otros resultados integrales no se informan de forma separada de otros cambios en el valor razonable.

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

iii. Políticas contables de excepción aplicables al giro asegurador

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

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

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

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

iv. Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

n) Pasivos financieros

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

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

- **Otros pasivos financieros** - Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de la transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

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

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

o) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

Una vez terminado el proceso normal de cobranza interna, las cuentas impagas se traspasan a empresas externas para su cobranza pre-judicial, judicial y eventualmente castigos. Desde el inicio de la cuenta, se comienza a contabilizar la provisión de deterioro por un monto equivalente a pre-facturas 3,82%, facturas entre 0,1% al 4,9%, cheques 2,4%, pagarés 9,9% y cobranza judicial entre 55,2% al 77,6%.

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

p) Activos por impuestos corrientes

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

q) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

- **Reserva de riesgo en curso** - La Reserva de Riesgo en Curso se determina de acuerdo a la NCG N° 306 complementada por la NCG N° 320, a través de la constitución de un mes de prima cuando la periodicidad de estas es mensual y, para el caso de periodicidades trimestrales, semestrales o anuales, se aplica el método de numerales diarios a través de la fórmula señalada en el punto 1.1 Título II del Capítulo II de la NCG N° 306, con un costo de adquisición computable equivalente al 7,4% (siete punto cuatro por ciento) de la prima.
- **Reserva de siniestros por pagar** - La reserva de siniestros por pagar comprende los siguientes conceptos:
- **Reserva de siniestros liquidados** - La reserva de siniestros liquidados corresponde al valor actual de los pagos futuros a los asegurados o beneficiarios.
- **Reserva de siniestros ocurridos y no reportados** - Corresponde a la estimación del costo neto de siniestros que, a la fecha de cierre de los estados financieros, han ocurrido, pero no han sido conocidos por la Compañía.

La Compañía, para la estimación de las Reservas de Siniestros Ocurridos y no Reportados, aplica el método Estándar de aplicación general, que corresponde al método de desarrollo de siniestros incurridos, también llamado "Método de los triángulos de siniestros incurridos modificado según Bornhuetter-Ferguson", descrito en la NCG N° 306 según anexo 2 letra A. Esta reserva corresponde a la estimación del costo neto de siniestros que, a la fecha del cierre de los estados financieros, han ocurrido, pero no han sido conocidos por la Sociedad. La Comisión para el Mercado Financiero, establece tres métodos de Cálculos de la Reserva de OYNR:

- a) Método Estándar de Aplicación General,
- b) Método Simplificado
- c) Método Transitorio.

- **Reserva de siniestros en proceso de liquidación** - A la fecha de cierre de los estados financieros, existen siniestros en proceso de liquidación constituidos en base al total de pólizas siniestradas informadas.
- **Reserva de Calce** - La Compañía no aplica la disposición de valorización de pasivos de la circular N°1512 y Norma de Carácter General N° 178, ya que no cuenta con cartera de Seguros previsionales.
- **Reserva de adecuación de Pasivos (TAP)** – Dado que el Test de suficiencia de prima (TSP) genera reservas de insuficiencia de primas y considerando que, la compañía comercializa solo productos de corto plazo (1 años) con pago de primas mayoritariamente mensual en un 73% (setenta y tres por ciento).

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

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

- **Reserva de insuficiencia de Primas** - El test de insuficiencia de primas se realiza para comprobar si las primas no devengadas más los ingresos producto de las inversiones son suficientes para soportar los siniestros y gastos incurridos en el período. En caso de comprobar una insuficiencia se creará una Reserva por Insuficiencia de Prima.

s) Beneficios a los empleados

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

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

t) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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

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

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

Los saldos de Impuestos diferidos se presentan netos por Sociedad.

u) Capital Social

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

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

v) Distribución de dividendos

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

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros consolidados en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Clínica o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o a las políticas de distribución establecidas por la Junta Ordinaria de Accionistas.

w) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

x) Préstamos que devengan intereses

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

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

y) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corriente cuando:

- Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo sin ningún tipo de restricción.

La sociedad clasifica un pasivo como corriente cuando:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar.
- El pasivo se debe liquidar dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa.
- la sociedad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

z) Estado de flujos de efectivo y equivalente al efectivo

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

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

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

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

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

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

Los depósitos a plazo son clasificados como efectivo y equivalentes al efectivo, cuando la fecha de vencimiento es menor a 90 días contados desde la fecha de colocación al 31 de marzo de 2019.

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

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

| Nuevas normas e interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|--|
| NIIF 16 “Arrendamientos” | 1 de enero de 2019 |
| CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas” | 1 de enero de 2019 |
| Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros” | 1 de enero de 2019 |
| Enmienda a NIC 28” Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” | 1 de enero de 2019 |
| Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” | 1 de enero de 2019 |
| Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” | 1 de enero de 2019 |
| Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” | 1 de enero de 2019 |
| Enmienda a NIC 23 “Costos por préstamos” | 1 de enero de 2019 |
| Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados” | 1 de enero de 2019 |

Todas las normas, enmiendas y mejoras de las NIIF que tuvieron aplicación obligatoria a contar del 1 de enero de 2019, y que no fueron adoptadas anticipadamente por la Compañía, han sido incorporadas, y no tuvieron un impacto significativo excepto por la NIIF 16, cuya aplicación se encuentra detalladas en Nota 3 “Cambios Contables”.

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

| Nuevas normas e interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|--|
| NIIF 17 “Contratos de seguros” | 1 de enero de 2021 |
| Enmienda a NIC 1 “Presentación Estados Financieros y NIC 8 Políticas contables” | 1 de enero de 2020 |
| Enmienda a NIIF 3 “Definición de un negocios” | 1 de enero de 2020 |
| Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones Asociadas y Negocios Conjuntos” | Por determinar |

NIIF 17 “Contratos de Seguros”

Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021.

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

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

Enmienda a NIIF 3 “Definición de un negocio”

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

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

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

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

bb) Costos de financiamientos capitalizados

Política de préstamos financieros que devengan intereses:

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

Política de capitalización de costos por intereses:

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

3. CAMBIOS CONTABLES

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

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

El Grupo aplicó la norma a contar del 1 de enero de 2019. El Grupo utilizó el enfoque de transición simplificada y no re expresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción.

- a) El efecto de la aplicación de NIIF 16 significó un aumento en los activos y pasivos al 1 de enero de 2019 de acuerdo a lo siguiente:

| | Detalle | M\$ |
|---|---------|-------------|
| Activos por derecho de uso | | 4.496.059 |
| Pasivos por arrendamientos financieros, corrientes | | (468.623) |
| Pasivos por arrendamientos financieros, no corrientes | | (4.027.436) |
| Otros incrementos/ decrementos en patrimonio al 1 de enero de 2019 | | - |

b) El efecto de la aplicación de NIIF 16 sobre los estados financieros al 31 de marzo de 2019 se presenta a continuación:

| | Detalle | M\$ |
|--|---------|-----------|
| Activos por derecho de uso | | 4.496.053 |
| Pasivos por arrendamientos financieros | | 4.388.897 |
| Impuestos diferidos | | 12.800 |
| Costos financieros | | 48.171 |
| Depreciación (Gastos de administración y ventas) | | 154.299 |

4. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN DE COBERTURA

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

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

a. Cambios en el marco regulatorio y legal

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

b. Alto nivel de competencia

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

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

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

c. Sensibilidad ante cambios en la actividad económica

Este mercado en general presenta una baja exposición al ciclo económico, sin embargo, variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., pueden producir pérdidas económicas por una

desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

d. Riesgo de tipo de cambio

Los pagos a proveedores en USD representan en torno al 1% del total, y son compensados con ingresos en USD provenientes de compañías de seguros extranjeras. La Compañía tiene la política, aprobada por el Directorio, de mantener hasta un máximo de 1 millón de USD en depósitos a plazo en esa moneda, vendiendo todos los excedentes de moneda extranjera en el ejercicio en que se reciban.

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

El saldo de pasivos denominados en unidades de fomento es de M\$ 199.077.464. Un análisis de sensibilidad que considere un cambio en la inflación (deflación) de 100 puntos base tendrá un efecto en las pérdidas (ganancias) antes de impuesto de M\$ 1.990.775.

e. Riesgo de tasa de interés

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

La sociedad posee el 97,8% de su deuda total indexada a la UF, y un 100% del total de su deuda en tasa fija. Además, mantiene una política de reajustabilidad semestral de sus precios.

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

f. Riesgo de liquidez

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

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

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Razón de liquidez | 2,25 | 2,07 |
| Razón ácida | 2,20 | 2,02 |
| Razón endeudamiento | 1,30 | 1,23 |

De acuerdo a lo anterior, EBITDA del período alcanzó M\$ 6.872.525, exhibiendo un incremento de M\$ 717.364 respecto al año anterior (M\$ 6.155.161 a marzo 2018), lo que se traduce en un crecimiento del 11,7%. El margen EBITDA alcanzó un 12,9%, evidenciando un crecimiento de 0,2 puntos porcentuales con respecto al período anterior. Se entiende por EBITDA a las ganancias antes de impuesto, agregados intereses y reajuste, depreciación y amortizaciones.

Dado lo anterior, y considerando que solo un 1% de la deuda financiera de la sociedad es de corto plazo, se puede concluir que la sociedad cuenta con los flujos financieros necesarios para cubrir sus obligaciones.

La sociedad mensualmente actualiza sus proyecciones de flujos de caja, y recurrentemente efectúa un análisis de la situación financiera, del entorno económico y análisis del mercado de deuda con el objeto de, en caso de requerirlo,

contratar nuevos financiamientos o reestructurar créditos existentes a plazos que sean coherentes con la capacidad de generación de flujos de los diversos negocios en que participa la Sociedad. Sin perjuicio de lo anterior, cuenta con líneas bancarias de corto plazo aprobadas, que permiten reducir ostensiblemente el riesgo de liquidez.

g. Riesgo de seguros

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

h. Riesgo de crédito

La Sociedad mantiene cuentas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que representan aproximadamente el 22,6% del total de activos. La cobranza de los clientes es gestionada por un área de cobranzas interna de la empresa.

Para aquellos clientes que permanecen incobrables, la empresa realiza gestión de cobranza prejudicial y judicial con una empresa de abogados externos. Entre los principales clientes de la sociedad se encuentran las Isapres, FONASA, empresas Aseguradoras en Convenio y otras empresas en convenio y particulares. De dichos clientes es importante mencionar lo siguiente:

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

i. Riesgo de activos financieros

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

Producto de la generación de caja operacional, Clínica Las Condes S.A. mantiene activos financieros por montos en torno a los M\$ 14.228.899, de los cuales M\$ 1.056.201 corresponden a la Compañía de Seguros CLC. Adicionalmente, la Clínica mantiene otros activos financieros corrientes por M\$ 16.479.742 que corresponden a las reservas de siniestros exigidas para la operación de la Compañía de Seguros y cuya administración de cartera se encuentra externalizada con la empresa Principal Asset Management, y que cumple con las normativas de la CMF relacionadas con los límites de inversión, informando Seguros CLC S.A. periódicamente al organismo regulador.

Con respecto a los excedentes de caja de la matriz, el Directorio ha fijado una política de inversión de excedentes de caja que se resume en lo siguiente:

Límites por Institución para marzo 2019

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

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se presentan los instrumentos financieros por categorías:

| Al 31 de marzo de 2019 | Valor razonable con cambio en resultado | Activos financieros, medidos al costo amortizado | Pasivos financieros, medidos al costo amortizado |
|---|---|--|--|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Activos Financieros | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | - | 14.228.899 | - |
| Otros activos financieros, corrientes | - | 16.479.742 | - |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | - | 93.710.158 | - |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | - | 99.036 | - |
| Otros activos financieros, no corrientes | - | 394.319 | - |
| Pasivos Financieros | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | - | - | 2.044.423 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | - | - | 53.132.222 |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | - | - | 201.523.491 |

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

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

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

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición del rubro efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Clínica Las Condes S.A. y otras filiales | 13.172.698 | 18.745.657 |
| Seguros CLC S.A. | 1.056.201 | 5.970.152 |
| Total, efectivo y equivalentes al efectivo | 14.228.899 | 24.715.809 |

El detalle de los saldos incluidos bajo el concepto de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2019, y 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

| | Matriz y otras filiales | Seguros CLC S.A. | Total al 31-03-2019 |
|---|------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Efectivo en caja | 1.096.460 | 1.200 | 1.097.660 |
| Saldos en bancos | 614.850 | 1.055.001 | 1.669.851 |
| Cuotas fondos mutuos (*) | 11.428.610 | - | 11.428.610 |
| Depósitos a corto plazo (*) | 32.778 | - | 32.778 |
| Total, efectivo y equivalentes al efectivo | 13.172.698 | 1.056.201 | 14.228.899 |

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

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

| Al 31/03/2019 | | | | | | |
|------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------|--------------------------|--------------|---------------|
| | Cuotas de fondos | | | Depósitos a plazo | | |
| | Interés | Plazo | M\$ | Interés | Plazo | M\$ |
| INVERSION SCOTIA AZUL | 0,01% | 1 día | 1.532.062 | | | |
| INVERSION FM BANCO CHILE | 0,01% | 1 día | 1.050.414 | | | |
| INVERSION FM BANCO BCI | 0,01% | 1 día | 9.002 | | | |
| INVERSION FM BANCO ESTADO | 0,01% | 1 día | 2.539.744 | | | |
| INVERSION FM BANCO BCI | 0,01% | 1 día | 28.007 | | | |
| INVERSION FM BANCO SANTANDER | 0,01% | 1 día | 1.350.440 | | | |
| INVERSION FM BANCO BCI | 0,01% | 1 día | 2.230.572 | | | |
| INVERSION FM BANCO CHILE | 0,01% | 1 día | 120.032 | | | |
| INVERSION FM BANCO BCI | 0,01% | 1 día | 500.110 | | | |
| INVERSION FM BANCO CHILE | 0,01% | 1 día | 50.000 | | | |
| INVERSION FM BANCO BCI | 0,01% | 1 día | 420.000 | | | |
| INVERSION FM BANCO BCI | 0,01% | 1 día | 95.000 | | | |
| INVERSION FM BANCO BCI | 0,01% | 1 día | 1.503.227 | | | |
| Banco BCI US\$ | | | | 2,86% | Renovable | 20.606 |
| Banco BCI US\$ | | | | 2,76% | Renovable | 12.172 |
| Total | | | 11.428.610 | | | 32.778 |

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

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

El efectivo y efectivo equivalentes no tienen restricciones de disponibilidad

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el rubro otros activos financieros se componen de la siguiente forma:

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Activos Financieros de Seguros CLC S.A. | 16.479.742 | 9.509.505 |
| Total | <u>16.479.742</u> | <u>9.509.505</u> |

El detalle de otros activos financieros es el siguiente:

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados | 16.479.742 | 9.509.505 |
| Total | <u>16.479.742</u> | <u>9.509.505</u> |

Seguros CLC S.A.

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Renta Variable | | |
| Títulos de Deuda Emitidos y Garantizados por el Estado y Bco. Central | 6.033.511 | 2.101.169 |
| Títulos de Deuda Emitidos por el Sistema Bancario y Financiero | 7.532.618 | 5.055.957 |
| Títulos de Deuda Emitidos por Sociedades Inscritas en S.V.S. | 2.561.137 | 2.307.559 |
| Cuotas de fondos mutuos | 352.476 | 44.820 |
| Total | <u>16.479.742</u> | <u>9.509.505</u> |

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se compone de la siguiente forma:

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Deudores por venta Isapres y Empresas | 6.776.612 | 9.567.063 |
| Deudores por ventas particulares | 3.465.958 | 6.869.539 |
| Prefacturas y cargos por facturar | 60.452.088 | 59.485.684 |
| Documentos por cobrar (1) | 29.092.368 | 28.258.994 |
| Deudores varios y primas por cobrar | 3.169.690 | 1.678.080 |
| Estimación deudores incobrables | (9.246.558) | (9.799.555) |
| Total, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | <u>93.710.158</u> | <u>96.059.805</u> |

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

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Cheques por cobrar | 1.966.705 | 2.040.934 |
| Pagares por cobrar | 12.195.692 | 12.195.046 |
| Tarjetas de crédito | 6.689.812 | 6.587.082 |
| Cobranza externa | 8.240.159 | 7.435.932 |
| Total, documentos por cobrar | 29.092.368 | 28.258.994 |

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

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial, neto | 9.799.555 | 7.628.423 |
| Aumentos del año | 865.168 | 19.294.691 |
| Baja de activos financieros deteriorados en el año | (1.418.165) | (17.123.559) |
| Saldo final | 9.246.558 | 9.799.555 |

La tasa de recuperación de clientes castigados es cero.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por segmento operativo al 31 de marzo de 2019

| | Hospitalizado | Ambulatorio | Otros | Total, Al |
|---------------------------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | 31-03-2019 |
| | | | | M\$ |
| Deudores por venta Isapres y Empresas | 4.153.764 | 2.483.975 | 138.873 | 6.776.612 |
| Deudores por ventas particulares | 1.430.253 | 2.019.822 | 15.883 | 3.465.958 |
| Prefacturas y cargos por facturar | 38.048.144 | 22.403.944 | - | 60.452.088 |
| Documentos por cobrar | 28.817.568 | 97.033 | 177.767 | 29.092.368 |
| Deudores varios y primas por cobrar | 703.709 | 710.047 | 1.755.934 | 3.169.690 |
| Estimación deudores incobrables | (5.864.588) | (3.019.763) | (362.207) | (9.246.558) |
| Total | 67.288.850 | 24.695.058 | 1.726.250 | 93.710.158 |

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

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

Antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2019

| | Vigentes | De 30 a 180 días | De 181 días a 365 días | Mas de 365 | Total Al |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | 31-03-2019 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Deudores por venta Isapres y Empresas | 3.643.902 | 2.102.188 | 507.022 | 523.500 | 6.776.612 |
| Deudores por ventas particulares | 1.863.705 | 1.075.182 | 259.322 | 267.749 | 3.465.958 |
| Prefacturas y cargos por facturar | 29.663.282 | 26.429.741 | 3.464.862 | 894.203 | 60.452.088 |
| Documentos por cobrar | 18.972.578 | 2.604.395 | 2.366.109 | 5.149.286 | 29.092.368 |
| Deudores varios y primas por cobrar | 1.704.397 | 983.276 | 237.155 | 244.862 | 3.169.690 |
| Estimación deudores incobrables | (2.209.520) | (1.584.035) | (1.744.758) | (3.708.245) | (9.246.558) |
| Total | 53.638.344 | 31.610.747 | 5.089.712 | 3.371.355 | 93.710.158 |

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

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

9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

| Rut | Sociedad | Naturaleza de la relación | País de origen | Moneda | Total, al 31-03-2019 | Total, al 31-12-2018 |
|--------------|---------------------------------------|---------------------------|----------------|--------|----------------------|----------------------|
| | | | | | M\$ | M\$ |
| 89.674.200-0 | Sociedad Profesionales Cirujanos S.A. | Relacionada por director | Chile | CL\$ | 99.036 | 99.419 |
| Total | | | | | 99.036 | 99.419 |

b) Transacciones con empresas relacionadas

| Sociedad | Rut | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción | País de origen | Total, Al 31-03-2019 | | Total, Al 31-12-2018 | |
|---|--------------|---------------------------|-------------------------------|----------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| | | | | | Monto | Efecto resultado Cargo / (Abono) | Monto | Efecto resultado Cargo / (Abono) |
| | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Sociedad Profesionales Cirujanos S.A. | 89.674.200-0 | Relacionada por director | Servicios Profesionales | Chile | - | - | 1.037 | (1.037) |
| Soc. de Inversiones y Servicios Médicos Ltda. | 78.279.150-8 | Relacionada por director | Servicios profesionales | Chile | 2.606 | (2.606) | 10.657 | (10.657) |
| Servicios de anestesiología Ltda. | 89571500-K | Relacionada por director | servicios de anestesiología | Chile | 50.952 | 50.952 | - | - |

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

Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía y sus filiales, así como los actuales directores, médicos y sus sociedades no han participado en transacciones de acciones en el año 2019.

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

Remuneraciones y otras prestaciones

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

| | Moneda | Total, Al 31-03-2019 M\$ | Total, Al 31-12-2018 M\$ |
|-----------------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|
| Dietas del Directorio | M\$ | 78.182 | 379.748 |
| Comités de Directores | M\$ | 7.716 | 40.147 |
| Gerentes | M\$ | 549.000 | 1.298.268 |

La remuneración total percibida por los gerentes y ejecutivos principales de la sociedad al 31 de marzo de 2019 asciende a M\$549.000. Para los periodos marzo 2019 y 2018 no hubo indemnización por años de servicios para los gerentes y ejecutivos principales.

Plazos

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

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

10. INVENTARIOS

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

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Productos farmacéuticos, drogas y vacunas | 1.057.738 | 1.232.168 |
| Elementos y materiales de: | | |
| Curación | 1.013.225 | 1.244.032 |
| Laboratorio y radiología | 323.558 | 320.342 |
| Elementos quirúrgicos y otros | 623.234 | 581.313 |
| Total | <u>3.017.755</u> | <u>3.377.855</u> |

Los costos de inventarios reconocidos como costos de venta durante el periodo al 31 de marzo de 2019 es de M\$10.040.355 (M\$ 8.377.953 de 2018).

11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

Otros activos no financieros corrientes:

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Remanente crédito Fiscal IVA | 5.083.133 | 5.016.945 |
| Boletas de garantía | - | 11.000 |
| Otros | 1.228.710 | 797.857 |
| Total, otros activos no financieros no corrientes | <u>6.311.843</u> | <u>5.825.802</u> |

Otros activos no financieros no corrientes:

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Proyectos y aportes | 1.804.672 | 1.743.741 |
| Total, otros activos no financieros, corrientes | <u>1.804.672</u> | <u>1.743.741</u> |

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

Información general

La Sociedad matriz no presenta provisión de impuesto a la renta al 31 de marzo de 2019 por tener pérdida tributaria de M\$38.406.278 y M\$31.301.789 en 2018.

La Sociedad coligada Diagnósticos por Imágenes Ltda. presenta provisión de impuesto a la renta en marzo de 2019 por M\$880.560 (M\$872.956 en marzo 2018) por presentar utilidad tributaria por M\$3.261.331 (M\$3.233.169 en 2018).

La Filial Servicios de Salud Integrados S.A. no presenta provisión de impuesto a la renta a marzo 2019 por tener pérdida tributaria por M\$8.832.032 (M\$5.130.592 en 2018).

La Filial Inmobiliaria CLC S. A., no presenta provisión de impuesto a la renta en el año 2019, por tener pérdida tributaria de M\$5.188.413 (para el año 2018, presenta provisión de impuesto a la renta por M\$324.702).

La Filial Prestaciones Médicas Las Condes S.A., no presenta provisión de impuesto a la renta al 31 de marzo de 2019 y 2018 por no presentar movimientos de resultado en el año.

La Sociedad Seguros CLC S.A. no presenta provisión por impuesto a la renta al 31 de marzo de 2019 y 2018 por presentar pérdida tributaria de M\$7.115.227 (M\$3.102.946).

La Sociedad Centro de la Visión S.A. no presenta provisión de impuesto a la renta al 31 de marzo de 2019 y de 2018 por tener pérdida tributaria por M\$3.191.373 (M\$2.131.978).

Clínica Las Condes S.A., cuenta con créditos por utilidades tributarias para distribuir a sus accionistas por la cantidad de M\$5.788.847, el saldo de las utilidades tributarias acumuladas corresponde a M\$24.125.158.

Impuestos diferidos corto y largo plazo

| Detalle impuesto diferido | Total Al 31-03-2019 | | Total Al 31-12-2018 | |
|-----------------------------------|---------------------|-----------|---------------------|-----------|
| | Activo | Pasivo | Activo | Pasivo |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Provisión cuentas incobrables | 2.494.191 | - | 2.645.880 | - |
| Provisión vacaciones del personal | 311.933 | - | 531.070 | - |
| Indemnizaciones | 339.825 | - | 361.380 | - |
| Activo fijo | 292.707 | 5.484.278 | 437.120 | 5.290.565 |
| Pérdida tributaria | 16.901.263 | - | 16.033.352 | - |
| Obligaciones leasing | 570.601 | 24.492 | 580.347 | 433.274 |
| Gastos activados | 384.750 | 187.196 | 384.750 | 190.848 |
| Otros eventos | - | - | 134 | - |
| Totales | 21.295.270 | 5.695.966 | 20.974.033 | 5.914.687 |

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

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

| Movimientos de Activos por impuesto diferido | Al | Al |
|--|------------|------------|
| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial de activos por impuestos diferidos | 20.974.033 | 13.877.012 |
| Aumento (disminución) en activos por impuestos diferidos | 321.237 | 7.097.021 |
| Total, activos por impuestos diferidos | 21.295.270 | 20.974.033 |

| Movimientos de Pasivos por impuesto diferido | AI | AI |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial de pasivos por impuestos diferidos | 5.914.687 | 5.558.842 |
| Aumento (disminución) en pasivos por impuestos diferidos | (218.721) | 355.845 |
| Total, pasivos por impuestos diferidos | <u>5.695.966</u> | <u>5.914.687</u> |

| Efecto en resultados | AI | AI |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Gasto tributario corriente (provisión impuesto) | (880.560) | (1.197.658) |
| Efecto por activos o pasivos por impuesto | 579.042 | 1.328.708 |
| Total, efecto en resultado | <u>(301.518)</u> | <u>131.050</u> |

Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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

| | AI | AI |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Utilidad antes de impuestos | 1.104.364 | 440.159 |
| Tasa legal | 27,00% | 27,00% |
| Gastos por impuestos utilizando la tasa legal | (298.178) | (118.843) |
| Efectos no deducidos impositivamente | (3.340) | 249.893 |
| Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva | <u>(301.518)</u> | <u>131.050</u> |

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de este rubro es la siguiente:

Clases de Propiedades, planta y equipos, neto

| | AI | AI |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Terrenos | 17.166.148 | 17.166.148 |
| Construcciones | 174.908.228 | 180.214.291 |
| Obras en curso | 18.990.731 | 13.027.799 |
| Maquinaria y equipos | 22.983.798 | 25.044.205 |
| Otras Propiedades planta y equipo | 4.951.322 | 6.597.360 |
| Activos por derecho de uso (1) | 4.341.754 | - |
| Total | <u>243.341.981</u> | <u>242.049.803</u> |

(1) Corresponde al efecto de la aplicación de la NIIF 16, Ver nota 3 “Cambios contables”.

Clases de Propiedades, planta y equipo, bruto

| | Al 31-03-2019 M\$ | Al 31-12-2018 M\$ |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Terrenos | 17.166.148 | 17.166.148 |
| Construcciones | 218.727.060 | 223.284.856 |
| Obras en curso | 18.990.731 | 13.027.799 |
| Maquinaria y equipos | 68.654.157 | 69.346.280 |
| Otras Propiedades planta y equipo | 11.637.727 | 12.552.952 |
| Activos por derecho de uso (1) | 4.496.053 | - |
| Total | 339.671.876 | 335.378.035 |

(1) Corresponde al efecto de la aplicación de la NIIF 16, Ver nota 3 “Cambios contables”.

Depreciación acumulada y deterioro de valor

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

| | Al 31-03-2019 | | Al 31-12-2018 | |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| | Valor al inicio M\$ | Valor al final M\$ | Valor al inicio M\$ | Valor al final M\$ |
| Construcciones | 43.070.564 | 43.818.832 | 38.241.462 | 43.070.564 |
| Maquinaria y equipos | 44.302.075 | 45.670.358 | 37.861.823 | 44.302.075 |
| Otras Propiedades planta y equipo | 5.955.593 | 6.686.406 | 5.669.803 | 5.955.593 |
| Activos por derecho de uso (1) | - | 154.299 | - | - |
| Total | 93.328.232 | 96.329.895 | 81.773.088 | 93.328.232 |

(1) Corresponde al efecto de la aplicación de la NIIF 16, Ver nota 3 “Cambios contables”.

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

| Detalle de movimientos | Terrenos M\$ | Construcciones M\$ | Obras en curso M\$ | Maquinaria y equipos M\$ | Otras Propiedades planta y equipo M\$ | Total M\$ |
|-----------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------|---|--------------------|
| Saldo inicial al 01-01-2019 | 17.166.148 | 180.214.291 | 13.027.799 | 25.044.205 | 6.597.360 | 242.049.803 |
| Adiciones | - | 10.978 | - | 383.175 | 4.156 | 398.309 |
| Activos por derecho de uso | - | - | - | - | 4.496.053 | 4.496.053 |
| Bajas | - | - | (3.689) | (21.285) | (234.641) | (259.615) |
| Reclasificación del periodo | - | (4.174.863) | 5.966.621 | (991.772) | (799.986) | - |
| Gastos por depreciación | - | (1.142.178) | - | (1.430.525) | (769.866) | (3.342.569) |
| Saldo Al 31-03-2019 | 17.166.148 | 174.908.228 | 18.990.731 | 22.983.798 | 9.293.076 | 243.341.981 |

| Detalle de movimientos | Terrenos M\$ | Construcciones M\$ | Obras en curso M\$ | Maquinaria y equipos M\$ | Otras Propiedades planta y equipo M\$ | Total M\$ |
|-----------------------------|-----------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------------|---|--------------|
| Saldo inicial al 01-01-2018 | 17.166.148 | 163.986.699 | 31.791.089 | 25.105.627 | 8.438.954 | 246.488.517 |
| Adiciones | - | 15.090 | 4.915.476 | 4.076.346 | 279.343 | 9.286.255 |
| Bajas | - | (605.277) | - | (390.242) | (22.301) | (1.017.820) |
| Reclasificación del periodo | - | 21.822.292 | (23.678.765) | 2.772.696 | (916.223) | - |
| Gastos por depreciación | - | (5.004.513) | - | (6.520.222) | (1.182.413) | (12.707.148) |
| Saldo Al 31-12-2018 | 17.166.148 | 180.214.291 | 13.027.800 | 25.044.205 | 6.597.360 | 242.049.804 |

El cargo a resultado al 31 de marzo de 2019 por concepto de depreciación del ejercicio ascendió a M\$ 3.342.569 (M\$ 2.874.365 al 31 de marzo de 2018), esta se presenta en el rubro de costos de ventas del estado de resultado integrales por función. El valor de la depreciación acumulada se presenta neta de las bajas del periodo que correspondieron a M\$341.906 para marzo de 2019 y M\$ 698.075 al 31 de diciembre de 2018.

El efecto en resultado por bajas para el periodo al 31 de marzo de 2019 es de M\$1.648 y de M\$ 16.832 al 31 de marzo de 2018.

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

Al 31 de marzo de 2019 el ítem de Propiedad Planta y Equipo no difiere significativamente de su valor de costo.

a) Construcciones:

El valor de las construcciones, incluidas las obras en curso, al 31 de marzo de 2019 alcanza a M\$193.898.959, M\$193.242.091 al 31 de diciembre de 2018 y, montos que se asocian directamente con actividades de operación de la Sociedad entre otras.

Al 31 de marzo de 2019 no se han realizado activaciones de intereses.

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

b) Seguros:

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

c) Costo de desmantelamiento, retiro y o rehabilitación:

La Sociedad, al 31 de marzo 2019 y 31 de marzo de 2018, no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento y rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

d) Restricciones de titularidad

Al 31 de marzo 2019 y 31 de marzo de 2018, la sociedad no tiene restricción de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a los bienes de propiedades, planta y equipo.

e) Bienes temporalmente fuera de servicio

La Sociedad, al 31 de marzo de 2019 y 31 de marzo de 2018, no mantiene bienes de propiedad, planta y equipos significativos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

f) Activos por derecho de uso

La composición de los bienes bajo arrendamiento financiero, incluidos como parte de los saldos de Propiedad, planta y equipos, al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

| Descripción | Valor bruto | Depreciación acumulada | Valor Neto |
|---|------------------|------------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Sistema de imagen | 474.813 | (189.925) | 284.888 |
| Neuronavegador | 175.187 | (70.075) | 105.112 |
| Tt-5100s foroptero computarizado | 166.612 | (55.537) | 111.075 |
| Camilla quirúrgica modelo 500 xle comfort | 104.807 | (34.936) | 69.871 |
| Minibus marca hyundai modelo new h-1 mb 2.5 | 17.395 | (5.369) | 12.026 |
| Equipos microscopio quirurgico zeis opmi lumera 700c | 490.573 | (109.016) | 381.557 |
| Laser femtosegundo, modelo visumax. | 264.107 | (58.691) | 205.416 |
| Autoclave steris modelo century v120-250 litros | 136.336 | (30.297) | 106.039 |
| Equipos lámpara de hendidura zeiss sl220 | 153.696 | (34.155) | 119.541 |
| Equipos tomógrafo, maquina anestesia, lavadora ultrasónica, equipo esterilización | 320.937 | (71.319) | 249.618 |
| Instalaciones Chicureo | 16.777 | (4.194) | 12.583 |
| Oficinas CLC - Edificio San Damian | 53.341 | (8.001) | 45.340 |
| Edificio CEV - EL Alba | 4.258.547 | (127.755) | 4.130.792 |
| Edificio CEV - Suecia | 167.389 | (14.349) | 153.040 |
| Varios | 233.761 | (51.523) | 182.238 |
| Saldo al 31-03-2019 | 7.034.278 | (865.142) | 6.169.136 |

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

14. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

La composición de este rubro es la siguiente:

Activos Intangibles distintos a la Plusvalía, Neto

| | AI 31-03-2019 M\$ | AI 31-12-2018 M\$ |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Licencias computacionales | 11.177.567 | 11.549.324 |
| Derechos de agua | 114.488 | 115.217 |
| Total, activos intangibles, neto | 11.292.055 | 11.664.541 |

Activos Intangibles distintos a la Plusvalía, Bruto

| | AI 31-03-2019 M\$ | AI 31-12-2018 M\$ |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Licencias computacionales | 17.495.467 | 17.539.874 |
| Derechos de agua | 150.977 | 150.976 |
| Total, activos intangibles, bruto | 17.646.444 | 17.690.850 |

Amortización acumulada y deterioro de valor

| | AI 31-03-2019 M\$ | AI 31-12-2018 M\$ |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Licencias computacionales | 6.317.901 | 5.990.550 |
| Derechos de agua | 36.488 | 35.759 |
| Total, Amortización | 6.354.389 | 6.026.309 |

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

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

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

| Movimientos de Activos intangibles | Licencias Computacionales M\$ | Derecho de agua M\$ |
|---|--|------------------------------------|
| Saldo inicial al 1° de enero de 2019 | 11.549.324 | 115.217 |
| Adiciones | 67.032 | - |
| Bajas | - | - |
| Amortización | (438.789) | (729) |
| Total, activos intangibles, neto al 31 de marzo de 2019 | <u>11.177.567</u> | <u>114.488</u> |

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

| | AI 31-03-2019 M\$ | AI 31-03-2018 M\$ |
|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Gastos de Administración | 438.789 | 400.123 |

15. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

| Detalle | AI 31-03-2019 M\$ | AI 31-12-2018 M\$ |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Pagos provisionales mensuales | 599.585 | 692.761 |
| Crédito gasto capacitación | 307.094 | 307.000 |
| Iva crédito fiscal años anteriores | 788.198 | 788.198 |
| Otros créditos impuesto a la renta | 1.929.469 | 1.692.080 |
| Total, activos por impuestos corrientes | <u>3.624.346</u> | <u>3.480.037</u> |

16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Bajo este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

| Detalle | AI | AI |
|--|----------------|----------------|
| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Boletas de Garantía y Garantía de Arriendo (1) | 372.460 | 415.919 |
| Otros activos financieros | 21.859 | 20.132 |
| Total, otros activos Financieros | 394.319 | 436.051 |

(1) Corresponden principalmente a garantías con instituciones públicas

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se presentan clasificados bajo este rubro lo siguiente:

| Detalle | Corriente | | No Corrientes | |
|--|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | 31-03-2019 | 31-12-2018 | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
| Obligaciones con banco e instituciones financieras | 1.410.516 | 5.188.394 | 4.642.898 | 5.052.372 |
| Obligaciones con el público (bonos) | 165.285 | 1.263.004 | 192.960.320 | 192.960.530 |
| Pasivos por arrendamientos financieros (*) | 468.622 | - | 3.920.273 | - |
| Total | 2.044.423 | 6.451.398 | 201.523.491 | 198.012.902 |

(*) ver nota 3 “cambios contables”.

17.1 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTE

| Rut | Banco o Institución Financiera | Moneda | Tasa | hasta 90 días | más de 90 días | Saldo al |
|--------------|---|--------|-------|---------------|----------------|------------|
| | | | | M\$ | hasta 1 año | 31-03-2019 |
| | | | | M\$ | M\$ | M\$ |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | CL\$ | 6,23% | 74.750 | 581.711 | 656.461 |
| 76.309.869-9 | Medtronic Chile SPA | CL\$ | | 133.549 | 200.943 | 334.492 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,54% | 18.769 | 42.229 | 60.998 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,97% | 1.654 | 2.975 | 4.629 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,97% | 1.716 | 3.089 | 4.805 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,97% | 17.821 | 40.098 | 57.919 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,97% | 55.066 | 123.898 | 178.964 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,97% | 34.538 | 77.710 | 112.248 |
| 76.320.186-4 | Tecno Fast s.a | CLP | 4,18% | 4.143 | 11.262 | 15.405 |
| 76.215.792-6 | Inmobiliaria e Inversiones Lares Ltda. | UF | 4,20% | 7.847 | 37.728 | 45.575 |
| 57.18.531-7 | Antonio Francisco Yachan Bottai | UF | 4,34% | 3.835 | 11.758 | 15.593 |
| 76.466.105-2 | Inversiones Petaluma Limitada | UF | 4,34% | 14.400 | 45.147 | 59.547 |
| 76.007.416-0 | Disa Sociedad Anónima | UF | 4,34% | 10.779 | 33.045 | 43.824 |
| 76.228.758-7 | Inversiones Catalunya S.A. | UF | 4,34% | 15.124 | 47.603 | 62.727 |
| 78.301.600-1 | Inversiones Alicante Limitada | UF | 4,34% | 6.760 | 20.723 | 27.483 |
| 77.864.550-5 | Soc. de Rentas Bid Limitada | UF | 4,34% | 3.816 | 11.700 | 15.516 |
| 76.028.563-3 | Sociedad de Inversiones Kapa Limitada | UF | 4,34% | 1.874 | 5.747 | 7.621 |
| 76.340.870-1 | Inversiones Bidasoa Limitada | UF | 4,34% | 5.342 | 16.376 | 21.718 |
| 76.422.039-0 | Inversiones y Asesorías Coogee Limitada | UF | 4,34% | 2.309 | 7.079 | 9.388 |
| 76.458.490-2 | Sociedad de Inversiones M&D Limitada | UF | 4,34% | 2.036 | 6.242 | 8.278 |
| 77.051.630-7 | Soc. de Inversiones Barcelona Limitada | UF | 4,34% | 7.970 | 25.433 | 33.403 |
| 5.718.531-7 | Antonio Francisco Yachan Bottai | UF | 4,34% | 791 | 2.424 | 3.215 |
| 76.117.263-8 | Inmobiliaria e Inversiones Pavesi S.A. | UF | 4,34% | 6.176 | 19.290 | 25.466 |
| 76.247.365-8 | LV Patio Renta Inmobiliaria spa | UF | 4,23% | 13.554 | 42.752 | 56.305 |
| 96.988.470-4 | Regional SPA | UF | 4,34% | 4.318 | 13.238 | 17.556 |
| | Sub total | | | 448.937 | 1.430.202 | 1.879.137 |
| Bonos | Serie E | UF | 3,95% | 19.890 | - | 19.890 |
| | Serie F | UF | 2,50% | 43.996 | - | 43.996 |
| | Bonos Serie BLCON-B | UF | 3,95% | 101.400 | - | 101.400 |
| | Total Pasivos Financieros Corrientes | | | 614.221 | 1.430.202 | 2.044.423 |

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

17.2 OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

| Rut | Banco o Institución Financiera | Moneda | Tasa | años de vencimiento | | | | Total al |
|---|---|--------|-------|---|--|--|-------------------------|-------------|
| | | | | más de 1 año hasta 2 años M\$ | más de 2 años hasta 3 años M\$ | más de 3 años hasta 5 años M\$ | más de 5 años M\$ | |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | CL\$ | 6,23% | 841.839 | 841.839 | 1.755.763 | - | 3.439.441 |
| 76.309.869-9 | Medtronic Chile SPA | CL\$ | | 44.654 | - | - | - | 44.654 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,54% | 61.447 | 61.447 | 26.592 | - | 149.486 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,97% | 113.075 | 113.075 | 73.265 | - | 299.415 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,97% | 58.346 | 58.346 | 50.345 | - | 167.037 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,97% | 180.281 | 180.281 | 156.360 | - | 516.922 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,97% | 4.329 | 4.329 | 4.071 | - | 12.729 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,97% | 4.494 | 4.494 | 4.226 | - | 13.214 |
| 5.718.531-7 | Antonio Francisco Yachan Bottai | UF | 4,34% | 16.283 | 18.499 | 50.736 | 96.449 | 181.967 |
| 76.466.105-2 | Inversiones Petaluma Limitada | UF | 4,34% | 60.137 | 69.135 | 187.372 | 353.241 | 669.885 |
| 76.007.416-0 | Disa Sociedad Anónima | UF | 4,34% | 45.762 | 51.746 | 140.229 | 264.381 | 502.118 |
| 76.228.758-7 | Inversiones Catalunya S.A. | UF | 4,34% | 62.973 | 72.464 | 195.380 | 366.979 | 697.796 |
| 78.301.600-1 | Inversiones Alicante Limitada | UF | 4,34% | 28.699 | 32.443 | 87.860 | 165.541 | 314.543 |
| 77.864.550-5 | Soc. de Rentas Bid Limitada | UF | 4,34% | 16.202 | 18.246 | 48.921 | 91.519 | 174.888 |
| 76.028.563-3 | Sociedad de Inversiones Kapa Limitada | UF | 4,34% | 7.958 | 9.041 | 24.796 | 47.139 | 88.934 |
| 76.340.870-1 | Inversiones Bidasoa Limitada | UF | 4,34% | 22.678 | 25.522 | 68.319 | 127.653 | 244.172 |
| 76.422.039-0 | Inversiones y Asesorías Coogee Limitada | UF | 4,34% | 9.804 | 10.976 | 28.983 | 53.617 | 103.380 |
| 76.458.490-2 | Sociedad de Inversiones M&D Limitada | UF | 4,34% | 8.644 | 9.659 | 25.370 | 46.748 | 90.421 |
| 77.051.630-7 | Soc. de Inversiones Barcelona Limitada | UF | 4,34% | 32.836 | 37.956 | 100.738 | 187.062 | 358.592 |
| 5.718.531-7 | Antonio Francisco Yachan Bottai | UF | 4,34% | 3.357 | 3.505 | 8.802 | 15.249 | 30.913 |
| 76.117.263-8 | Inmobiliaria e Inversiones Pavesi S.A. | UF | 4,34% | 27.687 | 29.282 | 65.219 | 104.170 | 226.358 |
| 76.247.365-8 | LV Patio Renta Inmobiliaria iii spa | UF | 4,23% | 57.370 | 40.303 | - | - | 97.673 |
| 96.988.470-4 | Regional SPA | UF | 4,34% | 18.333 | 19.144 | 40.865 | 60.291 | 138.633 |
| | Sub total | | | 1.727.188 | 1.711.732 | 3.144.212 | 1.980.039 | 8.563.171 |
| | Serie E | UF | 2,50% | - | - | - | 68.914.400 | 68.914.400 |
| | Serie F | UF | 3,95% | - | - | - | 96.480.160 | 96.480.160 |
| | Bonos Serie BLCON-B | UF | 3,95% | - | - | - | 27.565.760 | 27.565.760 |
| Total Pasivos Financieros no Corrientes | | | | 1.727.188 | 1.711.732 | 3.144.212 | 194.940.359 | 201.523.491 |

| Rut | Banco o Institución Financiera | Moneda | Tasa | años de vencimiento | | | | Total al 31-12-2018 |
|---|--------------------------------|--------|-------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|---------------------|
| | | | | más de 1 año hasta 2 años | más de 2 años hasta 3 años | más de 3 años hasta 5 años | más de 5 años | |
| | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | CL\$ | 6,23% | 841.839 | 841.839 | 1.966.222 | - | 3.649.900 |
| 76.309.869-9 | Medtronic Chile SPA | CL\$ | - | 111.635 | - | - | - | 111.635 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,54% | 61.447 | 61.447 | 45.370 | - | 168.264 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,97% | 113.075 | 113.075 | 108.537 | - | 334.687 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,97% | 58.346 | 58.346 | 68.928 | - | 185.620 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,97% | 180.282 | 180.282 | 212.981 | - | 573.545 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,97% | 4.329 | 4.329 | 5.434 | - | 14.092 |
| 97.006.000-6 | Banco de crédito e inversiones | UF | 2,97% | 4.494 | 4.494 | 5.641 | - | 14.629 |
| | Sub total | | | 1.375.447 | 1.263.812 | 2.413.113 | - | 5.052.372 |
| | Serie E | UF | 2,50% | - | - | - | 68.914.475 | 68.914.475 |
| | Serie F | UF | 3,95% | - | - | - | 96.480.265 | 96.480.265 |
| | Bonos Serie BLCON-B | UF | 3,95% | - | - | - | 27.565.790 | 27.565.790 |
| Total Pasivos Financieros no Corrientes | | | | 1.375.447 | 1.263.812 | 2.413.113 | 192.960.530 | 198.012.902 |

17.3 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

| Obligaciones con instituciones financieras | SalDOS al 31/12/2018 | Flujos | | | Movimientos no flujo | | SalDOS al 31/03/2019 |
|---|----------------------|-----------|--------------------|--------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | | Obtención | Pago | | Interés | Otros | |
| | | | Capital | Capital | | | |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Préstamos Bancarios | 8.189.817 | - | (4.085.340) | (86.542) | 77.314 | 653 | 4.095.902 |
| Obligaciones con el Público | 194.223.534 | - | - | (2.766.913) | 1.655.193 | 13.790 | 193.125.604 |
| Arrendamientos Financieros | 2.050.949 | - | (62.619) | (16.635) | - | (14.183) | 1.957.511 |
| Arrendamientos Bienes Derecho de Uso | - | - | - | - | - | 4.388.897 | 4.388.897 |
| Total Obligaciones con instituciones financieras | 204.464.300 | - | (4.147.959) | (2.870.090) | 1.732.507 | 4.389.157 | 203.567.914 |

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

18. OTRAS PROVISIONES

El detalle de las otras provisiones es la siguiente:

| Detalle | AI | AI |
|---|------------------|------------------|
| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Provisión bono de producción trabajadores | 307.088 | 2.956.041 |
| Provisión dividendo mínimo | 1.592.262 | 1.351.410 |
| Otras provisiones | 311.762 | 544.761 |
| Total | <u>2.211.112</u> | <u>4.852.212</u> |

El movimiento de las otras provisiones es el siguiente:

| Detalle | Saldo inicial al | Aumentos/ (Disminuciones) | Saldo al |
|---|------------------|------------------------------|------------------|
| | 01-01-2019 | (Disminuciones) | 31-03-2019 |
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Provisión bono de producción trabajadores | 2.956.041 | (2.648.953) | 307.088 |
| Provisión dividendo mínimo | 1.351.410 | 240.852 | 1.592.262 |
| Otras provisiones | 544.761 | (232.999) | 311.762 |
| Total | <u>4.852.212</u> | <u>(2.641.100)</u> | <u>2.211.112</u> |

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

19. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| Detalle | AI | AI |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Proveedores (1) | 20.373.939 | 26.334.655 |
| Reservas técnicas | 11.920.960 | 11.942.900 |
| Honorarios médicos por pagar | 15.975.236 | 14.412.382 |
| Otras cuentas por pagar (2) | 4.862.087 | 2.108.243 |
| Total, Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | <u>53.132.222</u> | <u>54.798.180</u> |

Segmentación Proveedores (1)

Proveedores con pago al día al 31 de marzo de 2019

| | Hasta 30 días | De 31 días a 60 días | De 61 días a 90 días | De 91 días a 120 días | De 121 días a 365 días | Total Al 31-03-2019 |
|--------------|------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Bienes | 946.507 | 722.094 | 1.599.365 | 67.797 | - | 3.335.763 |
| servicios | 1.296.942 | 1.029.795 | 1.480.639 | 141.365 | - | 3.948.741 |
| Otros | 895.248 | 448.418 | 931.761 | 15.792 | - | 2.291.219 |
| Total | 3.138.697 | 2.200.307 | 4.011.765 | 224.954 | - | 9.575.723 |

Proveedores con pago al día al 31 de diciembre de 2018

| | Hasta 30 días | De 31 días a 60 días | De 61 días a 90 días | De 91 días a 120 días | De 121 días a 365 días | Total Al 31-12-2018 |
|--------------|------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Bienes | 485.483 | 7.941 | 1.629.184 | 182.146 | - | 2.304.754 |
| servicios | 1.766.749 | 939.326 | 2.615.195 | 140.487 | - | 5.461.757 |
| Otros | 1.111.958 | 168.891 | 1.057.428 | 27.279 | - | 2.365.556 |
| Total | 3.364.190 | 1.116.158 | 5.301.807 | 349.912 | - | 10.132.067 |

Proveedores con plazo vencido al 31 de marzo de 2019

| | Hasta 30 días | De 31 días a 60 días | De 61 días a 90 días | De 91 días a 120 días | De 121 días a 365 días | Total Al 31-03-2019 |
|--------------|------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Bienes | 309.268 | 935.902 | 441.473 | 211.943 | 442.405 | 2.340.991 |
| servicios | 1.504.587 | 1.104.220 | 1.372.717 | 597.988 | 735.940 | 5.315.452 |
| Otros | 882.547 | 964.717 | 583.710 | 140.565 | 570.235 | 3.141.772 |
| Total | 2.696.402 | 3.004.839 | 2.397.900 | 950.496 | 1.748.580 | 10.798.217 |

Proveedores con plazo vencido al 31 de diciembre de 2018

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

Detalle otras cuentas por pagar (2)

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|---|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión bono y vacaciones del personal | 1.228.641 | 575.693 |
| Provisión otros gastos (*) | 1.515.733 | 931.298 |
| Impuesto único | 311.312 | 1.260 |
| Retenciones | 185.956 | 25.528 |
| Otras cuentas por pagar | 1.620.445 | 574.464 |
| Total, Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 4.862.087 | 2.108.243 |

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

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

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

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

20. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Bajo este rubro se han agrupado los siguientes conceptos:

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Impuesto renta | 4.279.714 | 3.399.155 |
| Pagos provisionales mensuales | (3.874.450) | (3.399.155) |
| Total | <u>405.264</u> | <u>-</u> |

21. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Bajo este rubro se han agrupado los siguientes conceptos:

| | Al | Al |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Retenciones personal | 1.961.803 | 1.538.388 |
| Impuesto al valor agregado | 106.351 | - |
| Impuesto por pagar | 1.168.731 | 1.405.640 |
| Total | <u>3.236.885</u> | <u>2.944.028</u> |

22. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, NO CORRIENTES

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

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Beneficios a los empleados | 1.258.614 | 1.338.447 |
| Total | <u>1.258.614</u> | <u>1.338.447</u> |

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

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Valor inicial de la obligación | 1.338.447 | 1.216.025 |
| Costo de los servicios del ejercicio corriente | 107.240 | 187.324 |
| Costo por intereses | 17.480 | 35.386 |
| Pagos | (263.430) | (447.993) |
| Pérdida actuarial IAS | 127.682 | 332.804 |
| Pérdida actuarial Premio de antigüedad | (68.805) | 14.901 |
| Total | 1.258.614 | 1.338.447 |

Hipótesis actuariales

A continuación, se describen los supuestos actuariales considerados en el cálculo para la provisión a marzo de 2019:

| Supuestos actuariales | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Tasa de descuento real | 2,68% | 2,91% |
| Incremento salarial promedio (*) | 2,17% | 2,17% |
| IPC | 3,00% | 3,00% |
| Edad de jubilación | H: 65 / M:60 años | H: 65 / M: 60 años |
| Tasa de mortalidad | CB H 2014 y RV M 2014 | CB H 2014 y RV M 2014 |

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

Rotación Global y Voluntaria (*)

| Tramo de edad | Rotación Global | Rotación Voluntaria |
|----------------------|------------------------|----------------------------|
| | Tasa a 2019 | Tasa a 2019 |
| 18-23 | 0,27% | 0,12% |
| 23-28 | 2,83% | 1,84% |
| 28-33 | 3,95% | 2,41% |
| 33-38 | 2,53% | 1,57% |
| 38-43 | 1,78% | 1,09% |
| 43-48 | 1,39% | 0,75% |
| 48-53 | 0,90% | 0,40% |
| 53-58 | 0,75% | 0,26% |
| 58-63 | 0,52% | 0,26% |
| Mayor a 63 años | 0,27% | 0,17% |

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

c. Análisis de sensibilidad

Sensibilidades del pasivo ante eventuales cambio en los supuestos actuariales.

| Beneficios de indemnizaciones por años de servicio | (-) | Contabilidad | (+) | Efectos ante cambios | |
|--|-------------|----------------------|----------------|----------------------|---------|
| | Reducción | Parámetros | Aumento | Reducción | Aumento |
| Efecto financiero por Tasa Descuento | 2,18% | 2,68% | 3,18% | 5,2% | (4,8%) |
| Efecto financiero del Incremento salarial | (25%) | Tasa según sindicato | 25% | (4,4%) | 4,7% |
| Efecto demográfico de rotaciones laborales | Tabla - 1pp | Tabla Rotación | Tabla Rot +1pp | 1,6% | (1,5%) |

23. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

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

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

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

| Conciliación en el número de acciones | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|---|------------|------------|
| Número de acciones en circulación al inicio | 8.375.856 | 8.375.856 |
| Acciones pagadas en el ejercicio | - | - |
| Número de acciones en circulación al final | 8.375.856 | 8.375.856 |
| Número de acciones por suscribir y pagar | - | - |

Otras reservas.

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

Participaciones no controladoras

El interés no controlador es generado por nuestra filial Servicios de Salud Integrados S.A., en la cual un 0,01% de la propiedad es de terceros, Prestaciones Médicas Las Condes S.A. en la cual un 3% es de propiedad de terceros y Centro de la Visión S.A. en la cual un 49,9% es de propiedad de terceros.

Políticas de inversión y financiamiento

Clínica Las Condes S.A. cuenta con una política de inversiones que impulsa a mantener una infraestructura avanzada y tecnología de punta en alta complejidad. En consecuencia, estipula que los proyectos a implementar deberán brindar la solución médica tecnológicamente más avanzada para los efectos de seguridad y de recuperación del paciente y contar con el potencial de generar flujos económicos que aseguren una adecuada rentabilidad. Para ello, la Clínica utiliza técnicas de evaluación de proyectos y análisis de inversiones, considerando los riesgos inherentes en cada caso. Respecto al financiamiento de las mismas, la empresa utiliza recursos generados por la operación, fondos provenientes de financiamiento bancario, leasing y/o colocación de acciones de pago.

Con fecha 30 de abril de 2019 se acordó el pago de dividendos definitivos sobre las utilidades del año 2018, por la suma de M\$1.351.410.

Durante el año 2019 no se han suscrito y pagado acciones.

24. GANANCIA POR ACCIÓN

Utilidad por acción

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

| Ganancia por acción básica | Al | Al |
|---|------------|------------|
| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Resultado Neto del ejercicio | 970.350 | 4.504.700 |
| Número medio ponderado de acciones en circulación | 8.375.856 | 8.375.856 |
| Beneficio básico por acción (en pesos) | 116 | 538 |

25. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle al 31 de marzo de 2019 y 2018, es el siguiente:

| | Ingresos | Ganancia Bruta | Ingresos | Ganancia Bruta |
|-------------------|------------|----------------|------------|----------------|
| | 01-01-2019 | 01-01-2019 | 01-01-2018 | 01-01-2018 |
| | 31-03-2019 | 31-03-2019 | 31-03-2018 | 31-03-2018 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Hospitalizaciones | 33.413.518 | 7.676.497 | 31.329.140 | 7.567.021 |
| Ambulatorios | 13.100.627 | 3.127.076 | 11.293.840 | 2.402.400 |
| Otros (1) | 6.886.848 | (1.647.023) | 6.058.597 | (729.365) |
| Total | 53.400.993 | 9.156.550 | 48.681.577 | 9.240.056 |

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

| | 01-01-2019 | 01-01-2018 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Hospitalizaciones | | |
| Días cama | 10.043.146 | 10.335.784 |
| Pabellones | 3.703.906 | 3.620.193 |
| Paquetes quirúrgicos | 3.323.626 | 3.068.029 |
| Medicamentos médicos quirúrgicos | 12.049.480 | 10.506.531 |
| Otros ingresos | 4.293.360 | 3.798.603 |
| Total Hospitalizaciones | 33.413.518 | 31.329.140 |
| | | |
| | 01-01-2019 | 01-01-2018 |
| | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Ambulatorios | | |
| Imagenología | 5.660.058 | 3.907.167 |
| Procedimientos diagnósticos | 3.702.131 | 3.120.687 |
| Procedimientos terapéuticos | 1.040.895 | 1.158.294 |
| Consultas | 2.371.188 | 2.797.145 |
| Otros ingresos | 326.355 | 310.547 |
| Total Ambulatorios | 13.100.627 | 11.293.840 |
| | | |
| | 01-01-2019 | 01-01-2018 |
| | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Otros (1) | | |
| Primas directas | 6.474.579 | 5.801.854 |
| Arriendos | 412.269 | 256.743 |
| Total Otros | 6.886.848 | 6.058.597 |

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

26. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

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

| ACTIVOS | Hospitalización | Ambulatorios | Otros | Totales |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | Al 31-03-2019 M\$ |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 10.592.504 | 2.545.229 | 1.091.166 | 14.228.899 |
| Otros activos financieros | - | - | 16.479.742 | 16.479.742 |
| Otros activos no financieros | 2.759.616 | 120.612 | 3.431.615 | 6.311.843 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 67.288.850 | 24.695.058 | 1.726.250 | 93.710.158 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 143.801.555 | 15.352.438 | (159.054.957) | 99.036 |
| Inventarios | 2.710.089 | 307.276 | 390 | 3.017.755 |
| Activos por impuestos corrientes | 1.078.548 | 1.925.876 | 619.922 | 3.624.346 |
| Otros activos financieros no corrientes | 144.736 | - | 249.583 | 394.319 |
| Otros activos no financieros, no corrientes | - | - | 1.804.672 | 1.804.672 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía, netos | 10.885.486 | 93.326 | 313.243 | 11.292.055 |
| Propiedades, plantas y equipos, neto | 27.328.907 | 14.377.959 | 201.635.115 | 243.341.981 |
| Activos por impuestos diferidos | 12.957.779 | 4.652.920 | 3.684.571 | 21.295.270 |
| TOTAL, ACTIVOS | 279.548.070 | 64.070.694 | 71.981.312 | 415.600.076 |

| PASIVOS | Hospitalización | Ambulatorios | Otros | Totales |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | Al 31-03-2019 M\$ |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 499.777 | 1.544.646 | - | 2.044.423 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 19.261.778 | 19.968.944 | 13.901.500 | 53.132.222 |
| Otras provisiones, corrientes | 1.968.466 | 56.998 | 185.648 | 2.211.112 |
| Pasivos por impuestos corrientes | - | 405.264 | - | 405.264 |
| Otros pasivos no financieros, corrientes | 2.807.548 | 382.211 | 47.126 | 3.236.885 |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | 193.004.974 | 8.518.517 | - | 201.523.491 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 5.081.845 | 613.589 | 532 | 5.695.966 |
| Beneficios a los empleados, no corrientes | 997.576 | 261.038 | - | 1.258.614 |
| Patrimonio | 55.926.106 | 32.319.487 | 57.846.506 | 146.092.099 |
| TOTAL, PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | 279.548.070 | 64.070.694 | 71.981.312 | 415.600.076 |

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

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

| FLUJO DE EFECTIVO, DIRECTO | Hospitalización | Ambulatorios | Otros | Saldos totales al |
|---|------------------------|---------------------|--------------|--------------------------|
| | | | | 31-03-2019 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 5.073.631 | (737.921) | (1.821.651) | 2.514.059 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (443.983) | (1.569) | (5.616.623) | (6.062.175) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | (9.314.892) | (110.203) | 2.486.300 | (6.938.795) |

| FLUJO DE EFECTIVO, DIRECTO | Hospitalización | Ambulatorios | Otros | Saldos totales al 31-03-2018 |
|---|------------------------|---------------------|--------------|-------------------------------------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 754.872 | (1.049.893) | 2.244.480 | 1.949.459 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (811.037) | (713.291) | (2.138.936) | (3.663.264) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | 499.264 | 1.950.146 | 776.447 | 3.225.857 |

| | Hospitalización | Ambulatorios | Otros | Al 31-03-2019 |
|-----------------------------|------------------------|---------------------|--------------|----------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ingresos Ordinarios | 33.413.518 | 13.100.627 | 6.886.848 | 53.400.993 |
| Costo de ventas | (25.737.021) | (9.973.551) | (8.533.871) | (44.244.443) |
| Depreciación y amortización | (1.517.044) | (556.898) | (1.268.627) | (3.342.569) |
| Gastos por interés | (1.941.983) | (106.385) | (33.711) | (2.082.079) |
| Impuesto Renta | 232.993 | (712.458) | 177.947 | (301.518) |
| Ganancia Bruta | 7.676.497 | 3.127.076 | (1.647.023) | 9.156.550 |
| Ganancia antes de Impto. | (666.938) | 2.444.810 | (673.508) | 1.104.364 |

| Estado de Resultados Resumido | Hospitalización | Ambulatorios | Otros | Al 31-03-2018 |
|--------------------------------------|------------------------|---------------------|--------------|----------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ingresos Ordinarios | 31.329.140 | 11.293.840 | 6.058.597 | 48.681.577 |
| Costo de ventas | (23.762.118) | (8.891.440) | (6.787.962) | (39.441.520) |
| Depreciación | (1.936.165) | (262.962) | (1.075.361) | (3.274.488) |
| Costos financieros | (1.307.322) | (29.762) | (401.780) | (1.738.864) |
| Impuesto Renta | 904.338 | (465.880) | (307.408) | 131.050 |
| Ganancia Bruta | 7.567.021 | 2.402.400 | (729.365) | 9.240.056 |
| Ganancia antes de Impto. | (3.303.431) | 2.095.116 | 1.648.474 | 440.159 |

27. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

| | 01-01-2019 | 01-01-2018 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Costo de Ventas | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Costos de Materiales y medicamentos | 9.930.941 | 8.246.462 |
| Depreciación | 3.342.569 | 2.874.365 |
| Remuneraciones | 18.603.697 | 17.080.157 |
| Servicios básicos | 655.343 | 643.641 |
| Servicios externos y otros | 4.585.255 | 4.478.430 |
| Siniestros | 5.648.244 | 4.966.597 |
| Otros Costos | 1.478.394 | 1.151.868 |
| Total | 44.244.443 | 39.441.520 |

| | 01-01-2019 | 01-01-2018 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos de Administración | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones | 3.027.635 | 3.129.996 |
| Publicidad | 271.068 | 153.298 |
| Servicios Básicos | 185.341 | 100.876 |
| Servicios externos y otros | 1.119.946 | 1.535.867 |
| Gastos de Materiales y Medicamentos | 109.414 | 131.491 |
| Amortización | 438.789 | 400.123 |
| Otros Gastos | 627.572 | 723.708 |
| Total | 5.779.765 | 6.175.359 |

| | 01-01-2019 | 01-01-2018 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Remuneraciones | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Sueldos y Salarios | 17.169.339 | 16.806.089 |
| Seguridad social | 819.890 | 667.589 |
| Otros beneficios | 3.642.103 | 2.736.475 |
| Total | 21.631.332 | 20.210.153 |

28. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros tienen el siguiente detalle:

| Ingresos Financieros | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Intereses Bancarios | 175.835 | 104.307 |
| Total | 175.835 | 104.307 |

Los costos financieros tienen el siguiente detalle:

| Costos Financieros | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Intereses Financieros | 140.289 | 1.206.436 |
| Comisiones bancarias | 286.123 | 262.476 |
| Intereses por Bonos | 1.655.667 | 266.891 |
| Otros gastos | - | 3.062 |
| Total | 2.082.079 | 1.738.864 |

29. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

| | AI 01-01-2019 31-03-2019 M\$ | AI 01-01-2018 31-03-2018 M\$ |
|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Honorarios Directorio | (85.899) | (100.127) |
| Asesorías | (147.372) | (115.256) |
| Donaciones | (960) | (1.234) |
| Otros | (51.416) | 32.592 |
| | <u>(285.647)</u> | <u>(184.025)</u> |

30. RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

| Activos(cargos)/abonos | Índice de Reajustabilidad | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
|----------------------------------|------------------------------|-----------------|------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Otros activos no monetarios | UF | 2.876 | (164.356) |
| Otros activos | USD | 6.611 | 87.069 |
| Total, cargos | | <u>9.487</u> | <u>(77.287)</u> |
| Pasivos (cargos)/abonos | | | |
| Pasivos no monetarios | UF | (10.963) | (728.670) |
| Pasivos no monetarios | USD | (79.083) | - |
| Total, cargos | | <u>(90.046)</u> | <u>(728.670)</u> |
| Perdida por diferencia de cambio | | <u>(80.559)</u> | <u>(805.957)</u> |

31. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

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

a) Restricciones sobre títulos de deuda:

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

- Bono Serie B:

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

| Covenants | 31-03-2019 |
|-----------------------------------|-----------------|
| Nivel de Endeudamiento Financiero | 1,39 |
| Patrimonio al 31 de marzo 2019 | M\$ 146.092.099 |

- Bono Serie E:

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

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

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

| Covenants | 31-03-2019 |
|--|-------------------|
| Nivel de Endeudamiento Financiero Neto | 1,30 |
| Patrimonio al 31 de marzo 2019 | M\$ 146.092.099 |
| Activos Libres de Gravámenes sobre Deuda Financiera Neta | 1,29 |

- Bono Serie F:

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

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

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

| Covenants | 31-03-2019 |
|--|-------------------|
| Nivel de Endeudamiento Financiero Neto | 1,30 |
| Patrimonio al 31 de marzo 2019 | M\$ 146.092.099 |
| Activos Libres de Gravámenes sobre Deuda Financiera Neta | 1,29 |

Al 31 de marzo de 2019 Clínica Las Condes S.A. no ha entrado en incumplimiento de las restricciones mencionadas anteriormente.

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

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Banco Crédito de inversiones | 624.661 | 1.817.936 |

Al 31 de marzo de 2019 la sociedad enfrenta treinta juicios civiles, en que la mayor parte de ellos corresponden a demandas por indemnización de perjuicios, en que se reclama en contra de prestaciones de salud. Cabe destacar que estos juicios están sujetos al procedimiento ordinario, de larga tramitación. Considerando la opinión de los abogados, la Administración ha estimado que las eventuales indemnizaciones están cubiertas por provisiones financieras.

Cabe mencionar que, durante este año, ante el 2° Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago, se tramita juicio en que se demanda diversas prestaciones, caratulado “Álvarez con Clínica Las Condes S.A.”, Rit T-329-2018. Se dicta sentencia, condenando a CLC a pagar M\$327.212, más lo que corresponda por haberse declarado el despido nulo y adeudarse el pago de cotizaciones previsionales de febrero de 2011 a abril de 2012. Se interpone recurso de nulidad que se concede por el tribunal e inaplicabilidad por inconstitucionalidad ante el Tribunal Constitucional.

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

La Sociedad no presenta otras contingencias y restricciones.

32. SANCIONES

Durante el periodo finalizado al 31 de marzo de 2019 la Compañía, su Directorio y sus Administradores, no han sido objeto de sanciones.

33. MEDIO AMBIENTE

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

34. HECHOS POSTERIORES

No ha habido hechos posteriores entre el 01 de abril de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (30 de mayo de 2019), que pudieran afectar significativamente su contenido.