

# **British American Hospital S.A.**

**Dictamen de los Auditores Independientes**

## **Estados Financieros Separados**

Años terminados el  
31 de Diciembre de 2014 y 2013



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

# BRITISH AMERICAN HOSPITAL S.A.

## TABLA DE CONTENIDO

---

	<b>Páginas</b>
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013:	
Estados Separados de Situación Financiera	3
Estados Separados de Resultados y Otros Resultados Integrales	4
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados Separados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Separados	7-47

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
**British American Hospital S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **British American Hospital S.A.**, los cuales comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados separados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros separados

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros separados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Clínica para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Clínica. Una auditoría también comprende la evaluación de la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

"Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido"

## Opinión

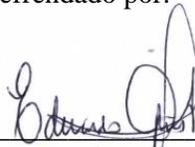
6. En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para el propósito indicado en el párrafo 7, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **British American Hospital S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

## Enfasis de una situación

7. Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención en la Nota 1 (b), en cuanto a que los estados financieros de British American Hospital S.A. fueron preparados para cumplir con los requerimientos de información financiera vigentes en Perú, y reflejan la inversión en su Subsidiaria bajo el método del costo (Nota 2 (j)) y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de British American Hospital S.A. y Subsidiaria, los cuales la Clínica presenta por separado.

*Beltrán, Gris y Asociados S. Civil de R.L.*

Refrendado por:

  
\_\_\_\_\_(Socio)  
Eduardo Gris Percovich  
CPC Matrícula No. 12159

10 de marzo de 2015

**BRITISH AMERICAN HOSPITAL S.A.****ESTADOS SEPARADOS DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****(Expresado en nuevos soles (S/.))**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	5	3,524,212	2,920,635
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	26,975,303	19,980,983
Cuentas por cobrar diversas, neto	7	1,248,579	1,161,359
Inventarios	8	4,273,793	3,717,070
Activo por impuesto a las ganancias	24(f)	389,847	248,481
Otros activos		<u>164,307</u>	<u>139,404</u>
Total activos corrientes		<u>36,576,041</u>	<u>28,167,932</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por cobrar diversas		2,007	1,722
Inversión financiera	9	5,771,700	-
Propiedades de inversión	10	17,995,748	16,655,089
Propiedades, equipos y muebles, neto	11	111,347,436	104,874,284
Activos intangibles	12	<u>1,934,317</u>	<u>1,289,623</u>
Total activos no corrientes		<u>137,051,208</u>	<u>122,820,718</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>173,627,249</u></u>	<u><u>150,988,650</u></u>

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	13	6,682,250	3,553,002
Cuentas por pagar comerciales	14	17,257,443	13,260,219
Pasivos por beneficios a los empleados	15	3,340,067	2,148,026
Otros pasivos	16	<u>12,362,445</u>	<u>11,546,793</u>
Total pasivos corrientes		<u>39,642,205</u>	<u>30,508,040</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	13	20,550,184	13,903,439
Provisiones	28	1,299,777	1,299,777
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	25	<u>17,852,097</u>	<u>19,706,941</u>
Total pasivos no corrientes		<u>39,702,058</u>	<u>34,910,157</u>
Total pasivos		<u>79,344,263</u>	<u>65,418,197</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social emitido	18 (a)	18,744,000	18,744,000
Reserva legal	18 (c)	3,748,800	3,314,158
Otras reservas de patrimonio – Superávit de revaluación		43,683,557	40,967,470
Resultados acumulados	18 (d)	<u>28,106,629</u>	<u>22,544,825</u>
Total patrimonio		<u>94,282,986</u>	<u>85,570,453</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>173,627,249</u></u>	<u><u>150,988,650</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

## **BRITISH AMERICAN HOSPITAL S.A.**

### **ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en nuevos soles (S/.))**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ingresos de operación	19	156,737,852	134,347,681
Costo de ventas	20	<u>(125,867,498)</u>	<u>(108,294,662)</u>
Ganancia bruta		30,870,354	26,053,019
Gastos generales y administrativos	21	(24,381,382)	(24,280,487)
Otros ingresos	22	<u>7,574,446</u>	<u>7,449,970</u>
Total		<u>(16,806,936)</u>	<u>(16,830,517)</u>
Ganancia operativa		<u>14,063,418</u>	<u>9,222,502</u>
Ingresos financieros		13,209	23,936
Costos financieros	23	(3,443,224)	(2,614,295)
Diferencia de cambio, neta	4 (b)(i)	<u>(777,577)</u>	<u>(923,915)</u>
Total		<u>(4,207,592)</u>	<u>(3,514,274)</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		9,855,826	5,708,228
Gasto por impuesto a las ganancias	24 (c)	<u>(2,774,572)</u>	<u>(1,586,028)</u>
<b>Ganancia neta del año</b>		<u><u>7,081,254</u></u>	<u><u>4,122,200</u></u>
<b>Componentes de otro resultado integral:</b>			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente en ganancias y pérdidas:			
Superávit de revaluación		-	30,663,959
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		<u>2,716,087</u>	<u>(9,260,884)</u>
<b>Otro resultado integral después de impuesto a las ganancias</b>		<u>2,716,087</u>	<u>21,403,075</u>
<b>Total resultados integrales del año</b>		<u><u>9,797,341</u></u>	<u><u>25,525,275</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

**BRITISH AMERICAN HOSPITAL S.A.****ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Expresado en nuevos soles (S/.))**

	<b>Capital social emitido</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Otras reservas de patrimonio Superávit de revaluación</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total patrimonio</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
	<b>(Nota 18 (a))</b>	<b>(Nota 18 (c))</b>	<b>(Nota 10)</b>	<b>(Nota 18 (d))</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	14,768,000	2,901,938	19,564,395	23,256,160	60,490,493
Ganancia neta del año	-	-	-	4,122,200	4,122,200
Otro resultado integral	-	-	21,403,075	-	21,403,075
<b>Total resultados integrales del año</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21,403,075</b>	<b>4,122,200</b>	<b>25,525,275</b>
Aporte de capital	3,976,000	-	-	-	3,976,000
Dividendos declarados:					
De ejercicios anteriores	-	-	-	(2,454,149)	(2,454,149)
A cuenta del ejercicio	-	-	-	(1,892,865)	(1,892,865)
Transferencia a reserva legal	-	412,220	-	(412,220)	-
Otros	-	-	-	(74,301)	(74,301)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>18,744,000</b>	<b>3,314,158</b>	<b>40,967,470</b>	<b>22,544,825</b>	<b>85,570,453</b>
Ganancia neta del año	-	-	-	7,081,254	7,081,254
Otro resultado integral	-	-	2,716,087	-	2,716,087
<b>Total resultados integrales del año</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,716,087</b>	<b>7,081,254</b>	<b>9,797,341</b>
Dividendos declarados:					
A cuenta del ejercicio	-	-	-	(1,600,607)	(1,600,607)
Transferencia a reserva legal	-	434,642	-	(434,642)	-
Otros	-	-	-	515,799	515,799
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>18,744,000</b>	<b>3,748,800</b>	<b>43,683,557</b>	<b>28,106,629</b>	<b>94,282,986</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

## **BRITISH AMERICAN HOSPITAL S.A.**

### **ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresados en nuevos soles (S/.))**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Cobranza correspondiente a:		
Prestación de servicios	150,950,602	132,087,733
Otras cobros relativos a las actividades de operación	1,888,886	1,789,043
Pagos correspondientes a:		
Proveedores de bienes y servicios	(102,342,186)	(87,830,187)
Pagos a empleados	(35,006,639)	(27,906,595)
Impuesto a las ganancias	(2,311,914)	(1,179,134)
Otros tributos	(94,158)	(517,102)
Intereses y otros gastos financieros	(3,443,224)	(2,614,295)
Otros pagos de efectivo relativos a las actividades de operación	<u>(540,487)</u>	<u>(2,252,770)</u>
Efectivo neto procedente de actividades de operación	<u>9,100,880</u>	<u>11,576,693</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Cobranza correspondiente a:		
Venta de equipos	26,090	10,651
Adquisición de Subsidiaria	(5,771,700)	-
Pagos correspondientes a:		
Compra de propiedades, equipos y muebles	(10,183,448)	(12,682,900)
Compra de activos intangibles	<u>(743,080)</u>	<u>(482,526)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(16,672,138)</u>	<u>(13,154,775)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Cobranza correspondiente a:		
Obtención de préstamos	9,775,993	4,600,890
Aporte de Capital	-	3,976,000
Pagos correspondientes a:		
Dividendos	<u>(1,601,158)</u>	<u>(5,951,959)</u>
Efectivo neto procedente de las actividades de financiamiento	<u>8,174,835</u>	<u>2,624,931</u>
Aumento neto en efectivo	603,577	1,046,849
Efectivo al inicio del año	<u>2,920,635</u>	<u>1,873,786</u>
Efectivo al final del año	<u><u>3,524,212</u></u>	<u><u>2,920,635</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

# **BRITISH AMERICAN HOSPITAL S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en nuevos soles (S/.))**

---

### **1. CONSTITUCION Y ACTIVIDAD ECONOMICA, ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS Y CONSOLIDADOS, Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

#### ***(a) Constitución y actividad económica***

British American Hospital S.A. (en adelante la Clínica), es una sociedad anónima constituida el 16 de mayo de 1921 con plazo de duración indefinido.

Su domicilio legal es Jirón Alfredo Salazar N° 350, San Isidro.

La actividad económica de la Clínica es constituir hospitales y clínicas, administrarlas directamente u otorgarlas en arrendamiento a terceros y realizar todas las actividades conexas a ese fin.

Asimismo, la Clínica podrá dedicarse a la importación de equipos médicos, tales como máquinas, accesorios, repuestos, instrumental médico, medicinas y demás bienes que sean necesarios para la persecución de sus fines, cumpliendo para ello con las debidas autorizaciones.

Además, la Clínica podrá brindar servicios como una Institución Administradora de Fondos de Aseguramiento (IAFA), quien se encargará de administrar los fondos destinados al financiamiento de prestaciones de salud para los afiliados del programa Anglosalud, bajo la regulación la Superintendencia Nacional de Salud (SUSALUD).

#### ***(b) Estados financieros separados y consolidados***

Los estados financieros separados de la Clínica han sido preparados en cumplimiento a los requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de su inversión en su subsidiaria bajo el método del costo (Nota 2(j)) y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de British American Hospital S.A. y Subsidiaria, que se presentan por separado:

A continuación se muestran las cifras de los estados financieros (no auditados) de la subsidiaria Promotora Ferni S.A.C. al 31 de diciembre de 2014:

	<u>2014</u>
	S/.
<b>Estado de situación financiera</b>	
<b><u>Activo</u></b>	
Terreno	3,844,375
<b><u>Pasivo</u></b>	
Otros pasivos	2,055
<b><u>Patrimonio</u></b>	
Capital social emitido	144,473
Superávit de revaluación	3,687,726
Reserva legal	3,044
Resultados acumulados	1,826
Resultado del ejercicio	5,251
Total pasivo y patrimonio	3,844,375
<b>Estado de resultados integrales</b>	
Ganancia antes de impuestos a las ganancias	7,502
Ganancia neta del año	5,251

***(c) Aprobación de los estados financieros separados***

Los estados financieros separados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la Clínica con fecha 10 de marzo de 2015. Estos estados financieros separados serán sometidos a sesión de Directorio y a la Junta General de Accionistas a ser realizadas en los plazos establecidos por la ley, para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Clínica los mismos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, fueron aprobados por la Junta General Anual de Accionistas el 31 de marzo de 2014.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas contables utilizadas por la Clínica para la preparación de sus estados financieros separados se resumen a continuación:

***(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación***

Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB, por sus siglas en inglés”) vigentes al 31 de diciembre de 2014, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente

de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico, excepto para algunas partidas de propiedades de inversión medidos a valor razonable tal como se explica más adelante en la sección de políticas contables. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Clínica considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros separados se determina sobre dicha base, a excepción de las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable en la NIC2, o valor en uso en la NIC 36.

***(b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas***

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Clínica. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales de dichas estimaciones podrían variar.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbres consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros separados de la Clínica se refieren a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Reconocimientos de ingresos.
- Estimación para deterioro de cuenta por cobrar.
- Determinación del superávit de revaluación.
- El valor razonable de las propiedades de inversión.
- La vida útil de propiedades, equipos y muebles.
- La vida útil de los activos intangibles.
- Provisiones.
- Probabilidad de las contingencias.
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido.

***(c) Moneda funcional y de presentación***

La Clínica prepara y presenta sus estados financieros separados en nuevos soles, que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los servicios que presta o productos que vende, entre otros factores.

***(d) Moneda extranjera***

La moneda funcional de la Clínica es el nuevo sol (S/.). Las operaciones en otras divisas distintas al nuevo sol peruano se consideran denominadas en “moneda extranjera”, y son reconocidas utilizando los tipos de cambio a la fecha de las transacciones. Al final de cada período de reporte, los saldos de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son convertidos utilizando los tipos de cambio a esa fecha. Los saldos de partidas no monetarias contabilizadas a valor razonable que son denominadas en moneda extranjera son traducidas utilizando los tipos de cambios aplicables a la fecha en que el valor razonable fue determinado. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidas en términos de costos históricos en monedas extranjeras son convertidos utilizando los tipos de cambio a la fecha de las transacciones.

Las diferencias en cambio originadas por partidas monetarias son reconocidas en la ganancia o pérdida neta el período en el que se producen.

***(e) Instrumentos financieros***

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Clínica se transforma en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del período.

***Activos financieros***

Los activos financieros mantenidos por la Clínica corresponden principalmente a préstamos y partidas por cobrar.

Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo. La Clínica no mantiene activos financieros que requieran una clasificación en las categorías de: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados; inversiones mantenidas hasta el vencimiento; o, activos financieros disponibles para la venta, ni ha celebrado operaciones durante el período que hayan requerido de tales clasificaciones.

***Pasivos financieros***

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de la Clínica una vez deducidos todos sus pasivos.

La Clínica no mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados ni pasivos financieros mantenidos para negociar. Los pasivos financieros comprenden: cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar (excepto tributos por pagar) y obligaciones financieras, los que

son valuados con posterioridad a su reconocimiento inicial a su costo amortizado utilizando el método del tipo de tasa de interés efectiva, reconociendo en resultados los intereses devengados a lo largo del período correspondiente.

**(f) Inventarios**

Los inventarios, que corresponden principalmente a productos de farmacia, se valoran al costo de adquisición, o al valor neto realizable, el menor. El costo incluye los costos de materiales directos, incluyendo también los incurridos al trasladar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El costo se determina usando el método de promedio ponderado mensual; el costo de los inventarios por recibir, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner los inventarios en condiciones de venta y realizar su comercialización.

Los inventarios de servicios en proceso corresponden a los costos de los bienes incurridos en la atención de los pacientes, los cuales serán reconocidos conjuntamente con los ingresos como costo en el momento que el servicio sea totalmente concluido.

La estimación para deterioro de inventario se determina de manera específica, de acuerdo al vencimiento de las medicinas. Dicha estimación se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

**(g) Propiedades, equipos y muebles**

Los terrenos e inmuebles se muestran a su valor razonable, sobre la base de tasaciones periódicas, efectuadas por tasadores independientes menos la depreciación subsiguiente. Las demás partidas de la cuenta propiedades, equipos y muebles se presentan al costo, menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

El costo de propiedades, equipos y muebles comprende un precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables así como cualquier costo atribuible directamente para dejar el activo en condiciones de uso. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de propiedades, equipos y muebles, sólo se reconocen cuando sea probable que la Clínica obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, equipos y muebles se determinan como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, y son reconocidas en el estado de resultados integrales y otros resultados integrales del período en el momento en que la venta se considera realizada. En el caso de los bienes revaluados se afecta primero a patrimonio hasta el monto del excedente y la diferencia se aplica a resultados.

La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. La depreciación anual se reconoce como gasto, y se calcula considerando las siguientes vidas útiles estimadas para los diversos rubros,

entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	20
Muebles, enseres y equipos diversos	10
Instalaciones	10
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	4

Las estimaciones sobre la vida útil, valores residuales, de ser el caso y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de propiedades, equipos y muebles.

***(h) Propiedades de inversión***

Las propiedades mantenidas para obtener rentas son medidas inicialmente al costo, incluyendo los costos asociados a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, estas propiedades de inversión se miden a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas derivadas del cambio en el valor razonable de una propiedad de inversión se incluyen en la ganancia o pérdida neta del período en que producen.

Hasta la fecha en la que las propiedades ocupadas por el dueño se conviertan en propiedades de inversión, contabilizadas por su valor razonable, la entidad continuará amortizando la propiedad y reconocerá cualquier pérdida por deterioro de valor que haya ocurrido. La diferencia entre el importe en libros de la propiedad, y su valor razonable, se reconocerá en el estado de resultados integrales y otros resultados integrales, sin embargo, en la medida en que el importe esté incluido en el superávit de revaluación de esa propiedad, la disminución se reconocerá en otro resultado integral y se reducirá el superávit de revaluación en el patrimonio.

***(i) Activos intangibles***

Los activos intangibles (licencias) con vidas útiles finitas adquiridos en forma separada son reportados al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. La amortización se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada por la Clínica. Las estimaciones sobre vidas útiles y métodos de amortización son revisadas al final de cada período de reporte para evaluar posibles cambios significativos en las expectativas previas o en el patrón esperado de beneficios económicos futuros de dichos activos, incorporando en forma prospectiva los efectos de cualquier cambio en estos estimados contra la ganancia o pérdida neta del período en que se realizan.

***(j) Inversión en subsidiaria***

La subsidiaria es una entidad sobre la que la Clínica tiene el poder de controlar la participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

La inversión en subsidiaria en los estados financieros separados se muestra al costo. Los dividendos en efectivo recibidos de subsidiaria se acreditan al estado de resultados en el momento en que se

aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de subsidiaria no se reconocen en los estados financieros separados.

**(k) Arrendamientos**

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Para contratos que califican como arrendamientos financieros en donde la Clínica actúa como arrendatario, las propiedades y equipos arrendados son inicialmente reconocidos como activos de la Clínica al menor entre su valor razonable o el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, al comienzo del plazo del mismo. Las propiedades y equipos así registrados, se deprecian por el método y base anteriormente señalados. Las obligaciones correspondientes se reconocen como un pasivo.

Los pagos de este tipo de arrendamientos se dividen en dos partes que representan, respectivamente, las cargas financieras y la reducción del pasivo correspondiente. La carga financiera total se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera de obtener una tasa de interés constante en cada período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que se incurren.

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde la Clínica actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que se incurren.

**(l) Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Clínica tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y se puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea rembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente segura su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

**(m) Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, sólo se revelan en nota a los estados financieros separados cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros separados en el período en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros separados en el período en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

**(n) Beneficios a trabajadores**

Los beneficios a trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los trabajadores a corto plazo, tales como sueldos y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del período. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del período en que el trabajador haya desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte de los pasivos por beneficios a los trabajadores en el estado de situación financiera.

**(o) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por aquellas estimaciones tales como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

**(o.1) Prestación de servicios y venta de productos de farmacia.** Los siguientes criterios se deben cumplir para reconocer los ingresos:

- Ingresos por farmacia: Se reconocen cuando la Clínica ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de los bienes y los ingresos y los costos pueden medirse con fiabilidad.
- Ingresos por servicios hospitalarios y Anglosalud: Se reconocen cuando los pacientes han sido dados de alta y la atención prestada a los pacientes ha concluido.

**(o.2) Intereses** – Los ingresos por intereses son reconocidos cuando es probable que la Clínica reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad. Los mismos son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa efectiva de interés aplicable.

**(o.3) Arrendamientos operativos** – Los ingresos provenientes de contratos de arrendamientos operativos se reconocen mensualmente con base en lo establecido en los contratos.

**(p) Reconocimiento de costos y gastos**

El costo de servicios se registra contra la pérdida del período cuando se utilizan los insumos requeridos y cuando se reconozcan los correspondientes ingresos de operación.

Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

**(q) Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuestos a las ganancias comprende la suma del impuesto a las ganancias corriente por pagar estimado y el impuesto a las ganancias diferido.

El impuesto a las ganancias corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente sobre la ganancia neta gravable del ejercicio. El impuesto a las ganancias corriente se reconoce como gasto del período.

El impuesto a las ganancias diferido corresponde al monto de impuesto esperado a recuperar o pagar sobre las diferencias temporarias entre los valores en libros reportados de activos y pasivos, y sus correspondientes bases fiscales. Los pasivos por impuestos a las ganancias diferidas son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuestos diferidos generalmente se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y créditos fiscales, rebajas y pérdidas fiscales no aprovechadas, hasta la extensión en que se considere probable que la Clínica va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos. Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporarias proceden de una plusvalía o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado al final de cada período de reporte, y reducido hasta la extensión de que no resulte probable que la Clínica disponga de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar la totalidad o una porción de tales activos.

Los impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos son determinados utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicarán en el momento en que el activo se realice o el pasivo se liquide, con base en tasas y leyes fiscales aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del período de reporte. La medición de tales impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Clínica espera, al final del período de reporte, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos a las ganancias, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del período, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto a las ganancias corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

**(r) Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros separados en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Clínica.

### 3. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE

(a) *Nuevas NIIF e interpretaciones que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual y anterior*

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para los períodos contables que comenzaron a partir del 1 de enero de 2014 o períodos subsecuentes, pero no fueron relevantes para las operaciones de la Clínica:

- **Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27.** La Clínica ha revisado las modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y a la NIC 27. Las modificaciones a la NIIF 10 proporcionan una definición de entidad de inversión y requieren que una entidad que informa cumpla con esta definición, no con la intención de consolidar sus subsidiarias, sino para medir sus subsidiarias a valor razonable con cambios en los resultados en sus estados financieros separados y consolidados.

Para ser clasificada como entidad de inversión, una entidad que informa debe:

- Obtener fondos de uno o más inversionistas con el fin de proporcionarles servicios de gestión de inversión;
- Comprometerse con el inversionista a que el objetivo del negocio sea únicamente la inversión de fondos para obtener rendimientos por la apreciación de capital, en los ingresos de inversión o ambos y
- Medir y evaluar el rendimiento de prácticamente todas sus inversiones a valor razonable.

Se han realizado modificaciones significativas a la NIIF 12 y la NIC 27 con la finalidad de introducir nuevos requerimientos de revelación para las entidades de inversión.

En vista de que la Clínica no es una entidad de inversión (según el criterio establecido en la NIIF 10 al 1 de enero de 2014), la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros separados de la Clínica.

- **Modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros.** La Clínica ha revisado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año. Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

La Gerencia de la Clínica ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros se encuentran dentro de la clasificación de compensación, según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Clínica.

- **Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros.** La Clínica ha revisado las modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que

se aplican cuando se miden el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La Gerencia de la Clínica ha evaluado si en sus activos no financieros hay UGEs medidas a valor razonable menos los costos de disposición y concluyó que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones de los estados financieros separados de la Clínica.

- **Modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura.** La Clínica ha revisado las modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 39 son más flexibles con el requerimiento de descontinuar la contabilidad de cobertura cuando un derivado, designado como instrumento de cobertura, es novado bajo ciertas circunstancias. Las modificaciones, además, explican que cualquier cambio al valor razonable de los derivados, designados como instrumento de cobertura, producto de la novación debe incluirse en la evaluación y medición de la efectividad de cobertura.

En vista de que la Clínica no tiene derivados que estén sujetos a la novación, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Clínica.

- **CINIIF 21 Gravámenes.** La Clínica aplicó el CINIIF 21 Gravámenes por primera vez en el presente año. El CINIIF 21 aborda el tema sobre cuándo reconocer un pasivo para pagar un gravamen. La interpretación define un gravamen y especifica que el evento obligante que da origen al pasivo es la actividad que permite el pago del gravamen, en conformidad con la legislación. La interpretación proporciona indicaciones para saber cómo registrar diferentes acuerdos en pagar un gravamen, en especial, explica que ni la compulsión económica ni la hipótesis de negocio en marcha implican que una entidad tenga la obligación presente de pagar un gravamen que se producirá por operar en un período futuro.

La Gerencia de la Clínica reconoce los activos y pasivos por gravámenes de acuerdo a esta interpretación y concluye que la aplicación de la CINIIF 21 no tuvo impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Clínica.

- **Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficio Definidos: Aportación de los empleados.** La Clínica ha revisado las modificaciones a la NIC 19 que explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficio definidos, al tomar en consideración si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para aportaciones independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el servicio de costo en el período en el que se preste o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de unidades de crédito estimados, mientras que para los beneficios dependientes del número de años de servicio, se requiere que la entidad se los atribuya.

Efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.

La Gerencia de la Clínica considera que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Clínica.

- **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012.** La Clínica ha revisado las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

Las modificaciones a la NIIF 2: (i) cambian las definiciones de “condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión” y “condiciones de mercado” y (ii) añaden definiciones para “condiciones de rendimiento de la concesión” y “condiciones de servicio”, que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de “condiciones de irrevocabilidad de la concesión”. Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pago basado en acciones, en los que la fecha permitida es el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes en el período de medición) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la Gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan “características económicas similares” y (ii) explican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería entregarse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al jefe operativo responsable de la toma de decisiones.

Las modificaciones a la base de las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que las dudas con respecto a esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo, sin ninguna tasa de interés establecida en los importes de factura sin descontar cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.

Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 omiten inconsistencias en la contabilidad de depreciación y amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de la propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas explican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente a la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización/depreciación acumulada es la diferencia entre el importe en libros bruto y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las modificaciones a la NIC 24 explican que una entidad de la Gerencia que presta servicios de personal clave de la Gerencia a la entidad que informa o a la controladora de la entidad que informa son partes vinculadas a esta. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones de partes relacionadas los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la entidad de la Gerencia para proporcionar servicios de personal clave de la Gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de compensación.

Efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014.

La Gerencia de la Clínica considera que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Clínica.

- **Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013.** Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la norma no aplica a la contabilización para todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros separados de dicho acuerdo conjunto.

Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción de la cartera de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros basados en su exposición aplica a todos los contratos que abarque el alcance y que sean contabilizados según la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, además, puede requerirse la aplicación de ambas normas. Por ello, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe decidir si:

- (a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y
- (b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

Efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014.

La Gerencia de la Clínica considera que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Clínica.

- (b) ***Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros separados***

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros separados:

- **NIIF 9 Instrumentos Financieros.** La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples.

#### Requisitos claves de la NIIF 9:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales y vender activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La NIIF 9 Instrumentos Financieros se aplican a períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La Gerencia anticipa que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto material en los importes sobre el que se informa con relación a los activos financieros y los pasivos financieros de la Clínica. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de la NIIF 9 hasta que la Clínica realice una revisión detallada.

- ***NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes***

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios.

Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La NIIF 15 aplica a períodos anuales que comience en o después del 1 de enero de 2017. Se permite la aplicación anticipada. La Gerencia de la Clínica estima que la aplicación de la NIIF 15, en el futuro, pueda tener un impacto material en los importes sobre los que se informa y las revelaciones de los estados financieros separados de la Clínica. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de esta norma hasta que la Clínica realice una revisión detallada.

- ***Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.*** Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan lineamientos para saber cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios relevantes de contabilidad de negocios en la NIIF 3 y en otras normas (por ejemplo, en la NIC 36 Deterioros de Activo, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha distribuido la plusvalía en una adquisición de una operación conjunta). Deben utilizarse los mismos requerimientos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente se ve beneficiado en la operación por una de las partes que participen en ella.

También se requiere un operador conjunto para revelar la información de interés solicitada por la NIIF 3 y otras normas de combinación de negocios.

Las modificaciones a la NIIF 11 se aplican de manera prospectiva, para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente. Estas modificaciones no son aplicables a la actividad económica de la Clínica.

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.** Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción sólo puede ser debatida en las dos siguientes circunstancias:
  - (a) cuando se expresa el activo intangible como medida de ingreso o
  - (b) cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente.

En la actualidad, la Clínica usa el método de depreciación de línea recta y la amortización de la propiedad, planta, equipo y activos intangibles, respectivamente. La Gerencia de la Clínica considera que es el método más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por ello, la Gerencia de la Clínica no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrá un impacto material en los estados financieros separados de la Clínica.

**Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras** Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, que reemplaza a la NIC 41.

Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. Estas modificaciones no son aplicables a la actividad económica de la Clínica.

- **Modificaciones a la NIC 27 Estados Financieros Separados: Método de Participación Patrimonial en Estados Financieros Separados.** Las enmiendas reincorporan el método patrimonial como una opción de contabilidad para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad.

Efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. La Gerencia de la Clínica estima que la aplicación de estas modificaciones a la norma no tendrá un impacto material en los estados financieros separados de la Clínica. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto hasta que la Clínica realice una revisión detallada.

#### 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### (a) Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Clínica se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<b>Activos financieros:</b>		
Efectivo	3,524,212	2,920,635
Préstamos y partidas por cobrar	<u>27,181,664</u>	<u>20,165,184</u>
Total	<u><u>30,705,876</u></u>	<u><u>23,085,819</u></u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	27,232,434	17,456,441
Cuentas por pagar comerciales	17,257,443	13,260,219
Otros pasivos	<u>10,706,733</u>	<u>10,318,547</u>
Total	<u><u>55,196,610</u></u>	<u><u>41,035,207</u></u>

##### (b) Riesgos financieros

La Clínica está expuesta continuamente a riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgos de mercado originados por la variación del tipo de cambio. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la Gerencia Financiera de la Clínica.

##### (i) Riesgos de mercado

###### **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio surge principalmente de las obligaciones financieras contraídas en dólares estadounidenses con ciertas entidades financieras que se mantienen en esa moneda. Las principales transacciones en dólares estadounidenses están relacionadas con efectivo, cuentas por pagar comerciales y con las actividades de financiamiento, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Gerencia ha aceptado el riesgo de su posición neta en moneda extranjera, por lo que no ha efectuado operaciones de derivados para su cobertura. La Gerencia efectúa seguimiento de las principales variables que afectan el tipo de cambio de la moneda extranjera a fin de administrar los riesgos resultantes de esta posición.

A continuación se presenta el valor en libros de los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre, reflejados de acuerdo con las bases de contabilidad descritas en la Nota 2 (d) a los estados financieros separados:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
<b>Activo:</b>		
Efectivo	253,325	124,210
Otros activos	<u>60,758</u>	<u>55,506</u>
	<u>314,083</u>	<u>179,716</u>
<b>Pasivo:</b>		
Obligaciones financieras	(4,836,650)	(3,479,073)
Cuentas por pagar comerciales	(230,897)	(135,629)
Otros pasivos	<u>(26,000)</u>	<u>(26,000)</u>
	<u>(5,093,547)</u>	<u>(3,640,702)</u>
Posición pasiva neta	<u><u>(4,779,464)</u></u>	<u><u>(3,460,986)</u></u>

Los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014, están expresados en dólares estadounidenses al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, el cual fue S/.2.989 venta y S/.2.981 compra (S/.2.796 venta y S/.2.794 compra al 31 de diciembre de 2013) por dólar estadounidense.

En el año 2014 la Clínica registró ganancias por diferencia de cambio de S/.574, 993 (S/.727, 106 en el año 2013) y pérdidas por diferencia en cambio de S/.1,352,570 (S/.1,651,021 en el año 2013), los cuales se presentan en el rubro Diferencia de cambio, neta del estado separado de resultados integrales y otros resultados integrales.

La Gerencia de la Clínica considera razonable un 8% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación se presenta un análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación del nuevo sol (S/.) equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados:

	<u>Aumento (disminución en):</u>	
	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Ganancia (pérdida) neta del año</u>
<b>2014:</b>		
US\$ / Nuevos soles	8%	(1,142,865)
US\$ / Nuevos soles	(8%)	1,142,865
<b>2013:</b>		
US\$ / Nuevos soles	8%	(774,153)
US\$ / Nuevos soles	(8%)	774,153

**(ii) Riesgo de tasa de interés**

La Clínica no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Clínica son independientes de los cambios en la tasas de interés en el mercado.

La política de la Clínica es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fija. Al respecto, la Gerencia de la Clínica considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Clínica para instrumentos financieros similares.

El endeudamiento de corto y largo plazo es pactado a tasas fijas, por lo tanto, cualquier cambio en las tasas de interés no afectaría los resultados de la Clínica.

**(iii) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito de la Clínica se origina en el efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de los clientes, que incluye principalmente los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Clínica no tuvo concentraciones de riesgo de crédito superiores al 5% del monto de sus activos monetarios brutos, ni concentraciones significativas de riesgos de crédito.

La Gerencia evalúa la calidad de los clientes, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores, se establecen límites de crédito individuales sobre la base de las calificaciones internas. El uso de límites de crédito se monitorea periódicamente.

La Clínica coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Clínica no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

**(iv) Riesgo de liquidez**

La Gerencia evalúa permanentemente la suficiencia de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Clínica, a través de la Gerencia Financiera, administra el riesgo de liquidez a través del mantenimiento de sus niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles y mediante el monitoreo de flujos de efectivo y vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Clínica clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha de los estados de situación financiera:

	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>					
Obligaciones financieras	6,682,250	6,824,815	6,944,360	6,781,009	27,232,434
Cuentas por pagar comerciales	17,257,443	-	-	-	17,257,443
Otros pasivos	10,706,733	-	-	-	10,706,733
<b>Total</b>	<b>34,646,426</b>	<b>6,824,815</b>	<b>6,944,360</b>	<b>6,781,009</b>	<b>55,196,610</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>					
Obligaciones financieras	3,553,002	3,500,170	9,551,006	852,263	17,456,441
Cuentas por pagar comerciales	13,260,219	-	-	-	13,260,219
Otros pasivos	10,318,547	-	-	-	10,318,547
<b>Total</b>	<b>27,131,768</b>	<b>3,500,170</b>	<b>9,551,006</b>	<b>852,263</b>	<b>41,035,207</b>

A continuación se presenta un análisis de los activos financieros de la Clínica clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha de los estados de situación financiera:

	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Total</b>
	S/.	S/.	S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
Efectivo	3,524,212	-	3,524,212
Cuentas por cobrar comerciales	26,975,303	-	26,975,303
Cuentas por cobrar diversas	204,354	2,007	206,361
<b>Total</b>	<b>30,703,869</b>	<b>2,007</b>	<b>30,705,876</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
Efectivo	2,920,635	-	2,920,635
Cuentas por cobrar comerciales	19,980,983	-	19,980,983
Cuentas por cobrar diversas	182,479	1,722	184,201
<b>Total</b>	<b>23,084,097</b>	<b>1,722</b>	<b>23,085,819</b>

(v) **Administración de riesgo de capital**

La Clínica maneja su capital para asegurar que la entidad pueda continuar como empresa en marcha, mientras se maximiza el retorno a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

La estructura de capital de la Clínica está constituida por el endeudamiento neto (obligaciones financieras menos efectivo), y el patrimonio atribuido a los accionistas.

El índice de endeudamiento neto está compuesto por lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Obligaciones financieras	27,232,434	17,456,441
Efectivo	<u>(3,524,212)</u>	<u>(2,920,635)</u>
Total deuda neta	<u>23,708,222</u>	<u>14,535,806</u>
Total patrimonio	<u>94,282,986</u>	<u>85,570,453</u>
Indice de endeudamiento neto	<u>0.25</u>	<u>0.17</u>

(vi) **Valor razonable de instrumentos financieros**

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Clínica (activos y pasivos corrientes y no corrientes) al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a sus vencimientos en el corto plazo y largo plazo.

En el caso de las obligaciones financieras, la Gerencia considera que el valor en libros es similar a su valor razonable debido a que devenga intereses equivalentes a las tasas vigentes en el mercado.

**5. EFECTIVO**

El efectivo se compone de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Fondo fijo	467,379	432,136
Cuentas corrientes	<u>3,056,833</u>	<u>2,488,499</u>
Total	<u>3,524,212</u>	<u>2,920,635</u>

Efectivo en caja y bancos comprende principalmente las cuentas corrientes bancarias y corresponden a saldos en bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de interés de mercado.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Las cuentas por cobrar comerciales, neto se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Cientes particulares	31,824,165	26,036,915
Total	31,824,165	26,036,915
Estimación por deterioro	(4,848,862)	(6,055,932)
Total	<u>26,975,303</u>	<u>19,980,983</u>

Las cuentas por cobrar comerciales comprenden facturas y letras por cobrar a clientes y letras en cartera por servicios médicos y hospitalarios, son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

El período promedio de crédito otorgado a los clientes nacionales oscila entre 30 y 45, y para clientes extranjeros es de 120 días, los saldos vencidos no generan intereses.

La Clínica evalúa los límites de créditos de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados mensualmente. El 72% de las cuentas por cobrar comerciales corresponde a clientes con saldos no vencidos y para los cuales no se estiman pérdidas por deterioro dada la experiencia crediticia de los mismos. El 60% de las cuentas por cobrar está concentrado en 5 clientes importantes (Pacífico S.A., Rímac S.A., El Pacífico-Peruano Suiza Cía. de Seguros, Rímac Seguros y Reaseguros y La Positiva Sanitas S.A. EPS). No hay otros clientes que representen individualmente o en su conjunto, más del 5% del total del saldo de cuentas por cobrar comerciales.

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, las cuentas por cobrar comerciales incluyen saldos vencidos para los cuales no se han establecido estimaciones por deterioro para cuentas de cobro dudoso ya que sus principales clientes cuentan con un reconocido prestigio en el mercado y no muestran problemas financieros al cierre del período. La Clínica no posee garantías sobre estos saldos pendientes de cobro. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Vencidas de 1 a 30 días	3,513,816	3,284,481
Vencidas de 31 a 90 días	2,419,729	671,967
Vencidas de 91 a 180 días	1,211,120	12,129
Vencidas más de 180 días	332,971	32,298
	<u>7,477,636</u>	<u>4,000,875</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro de cuentas por cobrar son similares en sus valores razonables.

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el movimiento de estimación por deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Saldos iniciales	6,055,932	2,528,640
Aumento (Nota 21)	888,110	3,608,867
Castigos y/o recuperos (Nota 22)	<u>(2,095,180)</u>	<u>(81,575)</u>
Saldos finales	<u><u>4,848,862</u></u>	<u><u>6,055,932</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014, la compañía tuvo recuperos de cuentas de años anteriores, los cuales fueron cobrados en el año 2014.

La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros separados.

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación por deterioro cubre adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

## 7. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS, NETO

Las cuentas por cobrar diversas, neto se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Reclamos a terceros (a)	1,044,226	978,880
Préstamos al personal	84,656	121,515
Entregas a rendir	47,432	63,591
Otros	<u>205,581</u>	<u>130,404</u>
Total	1,381,895	1,294,390
Estimación por deterioro	<u>(131,309)</u>	<u>(131,309)</u>
Total	<u><u>1,250,586</u></u>	<u><u>1,163,081</u></u>
Otras cuentas por cobrar no corriente - Préstamos al personal	<u>2,007</u>	<u>1,722</u>
Total Corriente	<u><u>1,248,579</u></u>	<u><u>1,161,359</u></u>

(a) Corresponde principalmente a retenciones judiciales realizadas por ordenanza judicial a favor de ex-trabajadores por concepto de pago de beneficios sociales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar corresponde a adelantos otorgados a ex funcionarios, los cuales tienen una antigüedad mayor a 5 años inclusive y forma parte de la cuenta contable reclamos a terceros.

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación por deterioro cubre adecuadamente el riesgo de pérdida en las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

## 8. INVENTARIOS

Los inventarios se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Inventarios en farmacia	3,227,100	2,830,922
Inventarios de servicios en proceso	489,297	368,696
Almacén central	<u>557,396</u>	<u>517,452</u>
Total	<u><u>4,273,793</u></u>	<u><u>3,717,070</u></u>

La Gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

Los inventarios están conformados principalmente por medicinas, material médico y otros suministros (farmacia y central) destinadas para la atención de pacientes hospitalizados y venta al público en general.

La Clínica registra inventarios de servicios en proceso de los pacientes hospitalizados que aún no culminan su atención al término del período en el estado de situación financiera.

La Gerencia evalúa periódicamente si existen problemas de obsolescencia o deterioro de los inventarios, sobre la base de los productos vencidos; procediendo de ser necesario, a registrar una estimación por deterioro de inventarios con cargo al estado de resultados y otros resultados integrales del período.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Clínica no registró ninguna estimación por deterioro de inventarios.

## 9. INVERSION FINANCIERA

La inversión en subsidiaria comprende:

	<b>Número de acciones</b> <b>31/12/2014</b>	<b>Participación en capital social</b> <b>31/12/2014</b> %	<b>Saldo de inversiones</b> <b>31/12/2014</b> S/.
Promotora Ferni S.A.C.	143,027	99%	5,771,700

En 2014, la Clínica adquirió el 99.99% de las acciones de la Promotora Ferni S.A.C., por un monto de S/.5,771,700, empresa dedicada al rubro inmobiliario, con el objetivo de adquirir el inmueble ubicado en Av. La Fontana 348, Distrito de La Molina, a fines de cumplir con el plan estratégico 2014-2013 y contar con más estacionamientos en la sucursal ubicada en el distrito de La Molina.

## 10. PROPIEDADES DE INVERSION

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el movimiento de las propiedades de inversión es como sigue:

	<b>2014</b> S/.	<b>2013</b> S/.
Saldos iniciales	16,655,089	5,880,120
Ajuste a valor razonable (Notas 22)	1,340,659	3,692,572
Superávit de revaluación	-	1,779,554
Transferencias (Nota 10)	-	5,302,843
Saldos finales	17,995,748	16,655,089

Las propiedades de inversión corresponden a los terrenos ubicados en Alfredo Salazar N°325 y 433 Miraflores adquiridos en los años 2006, 2007, 2010 y 2012 respectivamente. Los terrenos adquiridos en el 2006 y 2012 fueron trasladados a propiedades de inversión durante el 2013, y se presentan en el rubro de Transferencias.

Actualmente, las propiedades de inversión se encuentran arrendadas como playas de estacionamiento a Los Portales S.A., los cuales generaron ingresos por S/.877,734 al 31 de diciembre de 2014 (S/.586,400 al 31 de diciembre de 2013) (Nota 22).

Los valores razonables de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido obtenidos de estudios efectuados por peritos valuadores independientes inscritos en el registro de peritos valuadores. Estos valores fueron determinados con base en los valores de reposición de estos activos. Durante el 2014, las propiedades de inversión se ajustaron a su valor razonable como resultado de valorizaciones realizadas por un tasador profesional independiente por S/.1,340,659 (S/.3,692,572 durante el 2013), la cual ha sido abonado al rubro de otros ingresos del estado separado de resultados y otros resultados integrales (Nota 22).

## 11. PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES, NETO

Para los años terminados el 31 de diciembre 2014 y 2013, el movimiento de las propiedades, equipos y muebles, neto fue como sigue:

	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Instalaciones	Equipos	Muebles y enseres equipos diversos	Unidades de transporte	Equipos de cómputo	Trabajos en curso	Activos fijos por recibir	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Costo:</b>										
Saldo al 1 de enero de 2013	44,362,939	12,932,170	1,372,205	19,996,393	5,698,246	910,703	1,751,239	671,325	62,591	87,757,811
Adiciones	589,149	523,590	316,002	891,116	1,282,435	-	134,876	8,741,203	197,535	12,675,906
Transferencias (Nota 9)	(5,586,305)	283,462	-	-	-	-	-	-	-	(5,302,843)
Revaluación	28,652,050	232,355	-	-	-	-	-	-	-	28,884,405
Otras transferencias	663,596	-	-	-	-	-	-	(663,596)	-	-
Desvalorización	-	(776,540)	-	-	-	-	-	-	-	(776,540)
Retiros	-	-	-	(296,828)	(13,769)	-	-	-	-	(310,597)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	68,681,429	13,195,037	1,688,207	20,590,681	6,966,912	910,703	1,886,115	8,748,932	260,126	122,928,142
Adiciones	-	948,904	926,881	553,482	1,884,823	13,637	805,740	5,322,682	500,315	10,956,464
Transferencias (Nota 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revaluación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras transferencias	-	11,717,310	1,642,716	-	501,491	-	-	(13,601,391)	(260,126)	-
Desvalorización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	(99,621)	-	(55,742)	-	-	-	-	(155,363)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	68,681,429	25,861,251	4,158,183	21,144,163	9,297,484	924,340	2,691,855	470,223	500,315	133,729,243
<b>Depreciación acumulada:</b>										
Saldo al 1 de enero de 2013	-	3,447,523	339,440	6,570,514	2,681,422	372,271	1,046,115	-	-	14,457,285
Adiciones	-	754,414	176,833	1,978,817	546,967	164,668	281,816	-	-	3,903,515
Retiros	-	-	-	(295,812)	(11,130)	-	-	-	-	(306,942)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	4,201,937	516,273	8,253,519	3,217,259	536,939	1,327,931	-	-	18,053,858
Adiciones	-	968,607	272,770	1,955,855	725,349	130,581	352,726	-	-	4,405,888
Retiros	-	-	(31,547)	-	(46,392)	-	-	-	-	(77,939)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	5,170,544	757,496	10,209,374	3,896,216	667,520	1,680,657	-	-	22,381,807
<b>Costo neto:</b>										
Al 31 de diciembre de 2014	68,681,429	20,690,707	3,400,687	10,934,789	5,401,268	256,820	1,011,198	470,223	500,315	111,347,436
Al 31 de diciembre de 2013	68,681,429	8,993,100	1,171,934	12,337,162	3,749,653	373,764	558,184	8,748,932	260,126	104,874,284

- (a) Las propiedades, equipos y muebles incluyen activos adquiridos bajo arrendamientos financieros de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Edificios y otras construcciones	10,027,119	-
Instalaciones y equipos	9,997,266	8,759,652
Unidades de transporte	487,061	487,061
	<u>20,511,446</u>	<u>9,246,713</u>
Depreciación acumulada	<u>(3,126,611)</u>	<u>(1,934,858)</u>
Total	<u><u>17,384,835</u></u>	<u><u>7,311,855</u></u>

Los activos bajo arrendamiento financiero y otros contratos de alquiler con opción de compra se encuentran gravados como garantía de los arrendamientos financieros respectivos y de las obligaciones asumidas en los contratos de alquiler con opción de compra.

- (b) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se ha distribuido en el estado de resultados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Costo de ventas (Nota 20)	3,517,591	3,119,347
Gastos generales y administrativos (Nota 21)	888,297	784,168
Total	<u><u>4,405,888</u></u>	<u><u>3,903,515</u></u>

- (c) La Clínica ha dado en garantía terrenos a fin de garantizar préstamos bancarios. Constituyendo hipotecas por US\$2,387,435; y cuyos períodos de vencimiento son de hasta 10 años.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de terrenos y edificios y construcciones incluyen un monto acumulado de S/.62,112,067 y S/.62,240,922, neto de depreciación acumulada de S/ 1,695,978 y S/.1,567,123 respectivamente, como resultado de revaluaciones realizadas por un tasador profesional independiente.
- (e) Durante el 2013, los terrenos y edificios y construcciones se incrementaron como resultado de revaluaciones realizadas por un tasador profesional independiente por S/.20,219,084 neto de S/.8,665,321 de impuestos a las ganancias diferido, los cuales han sido abonados al rubro Otras reservas de patrimonio – Superávit de Revaluación en el estado de cambios en el patrimonio; y serán transferidas a ganancias acumuladas cuando se retire o se venda los activos que le dieron origen. En opinión de la Gerencia, durante el 2014 no hubieron indicios de cambios importantes en el valor razonable de los terrenos y construcciones revaluados.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 la Clínica como resultado de sus planes de inversión ha adquirido bienes de capital para mejorar la calidad en la atención a los pacientes, entre los que destacan la adquisición de una faja ergométrica, monitores MP 20 y MP 50, desfibriladores bifásicos, camillas,

sillones de comer y reclinables, cunas pediátricas, camas hospitalarias y ascensores (grupo electrógeno MTU onsite energy, camillas HillRom, ventiladores volumétricos y monitores cardíacos Philips MP20 al 31 de diciembre de 2013).

- (g) Las transferencias en 2013 están relacionadas principalmente a la transferencia a propiedades de inversión por S/.5,302,843 (Nota 9).
- (h) Al 31 de diciembre de 2014, la Clínica mantiene activos con un valor de S/.3,414,968 correspondientes a equipos médicos (S/.1,432,731), equipos de cómputo (S/.804,743), equipos diversos (S/.593,089), vehículos (S/.423,642), instalaciones (S/.121,143) y muebles y enseres (S/.39,620) totalmente depreciados y que continúan en uso. Un valor de S/.2,134,244 correspondientes a equipos médicos (S/.701,381), equipos de cómputo (S/.644,171), equipos diversos (S/.473,689), vehículos (S/.188,336), instalaciones (S/ 101,525) y muebles y enseres (S/.25,142) al 31 de diciembre 2013.
- (i) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Clínica no ha identificado indicios de deterioro sobre sus activos fijos.
- (j) La Clínica mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos fijos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

## 12. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el movimiento de activos intangibles, neto es como sigue:

	<b>Licencias</b>
	<b>S/.</b>
<b>COSTO:</b>	
Al 1 de enero de 2013	950,559
Adiciones	<u>482,526</u>
Al 31 de diciembre de 2013	1,433,085
Adiciones	<u>743,080</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>2,176,165</u>
<b>AMORTIZACION ACUMULADA:</b>	
Al 1 de enero de 2013	46,097
Amortización del año	<u>97,365</u>
Al 31 de diciembre de 2013	143,462
Amortización del año	<u>98,386</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>241,848</u>
Total al 31 de diciembre de 2014	<u><u>1,934,317</u></u>
Total al 31 de diciembre de 2013	<u><u>1,289,623</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos intangibles corresponden a licencias y software.

Las vidas útiles se determinan siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos es de 10% anual.

La amortización de 2014 ha sido distribuida en las cuentas: costo de ventas por S/.66,518 (S/.66,518 en 2013), y gastos generales y administrativos por S/.31,869 (S/.30,847 en 2013) (Notas 20 y 21).

La Gerencia de la Clínica considera que no hay situaciones que indiquen que existe un posible deterioro en el valor de sus activos intangibles.

### 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras se componen de lo siguiente:

Nombre de acreedores	Clase de obligación	Vencimiento	Tasa de interés efectiva anual %	2014		2013	
				Moneda Extranjera	Equivalente en moneda nacional	Moneda Extranjera	Equivalente en moneda nacional
				US\$	S/.	US\$	S/.
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	Mayo 2020	7.85%	-	10,797,870	-	7,360,000
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	Mayo 2017	5.75%	456,046	1,364,087	627,457	1,754,746
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	Abril 2016	5.35%	308,963	924,044	526,996	1,473,750
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	Febrero 2019	5.85%	260,456	778,504	305,615	854,500
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	Mayo 2017	5.85%	180,627	539,893	-	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	Mayo 2016	5.60%	125,985	376,800	209,196	585,023
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	Abril 2017	5.85%	118,580	354,437	-	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	abril 2017	5.85%	100,843	301,419	-	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	Noviembre 2018	5.85%	90,804	271,412	93,503	261,436
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	Diciembre 2014	6.25%	13,782	41,221	20,678	57,826
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	Diciembre 2015	5.90%	5,825	17,421	11,325	31,670
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	Agosto 2015	7.63%	-	95,194	-	229,451
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	Diciembre 2014	7.60%	-	-	62,186	173,902
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	Octubre 2014	7.49%	-	-	63,838	178,519
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	Mayo 2014	5.35%	-	-	2,856	7,987
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	Julio 2014	5.14%	-	-	23,141	64,712
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	Junio 2014	5.75%	-	-	38,696	108,209
Banco de Crédito del Perú S.A.	Arrendamiento	Agosto 2014	5.55%	-	-	27,819	77,794
Scotiabank Perú S.A.A.	Arrendamiento	Abril 2017	5.75%	376,385	1,125,801	523,256	1,463,333
Scotiabank Perú S.A.A.	Arrendamiento	Enero 2015	7.32%	-	10,989	-	137,926
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	Arrendamiento	Junio 2015	7.00%	59,754	178,703	173,366	484,815
<b>Total arrendamientos financieros</b>					<b>17,177,793</b>		<b>15,305,599</b>
Banco de Crédito S.A.	Préstamo	Octubre 2024	6.90%	1,976,241	5,906,983	-	-
Banco de Crédito S.A.	Préstamo	Junio 2020	8.25%	495,000	1,480,447	585,000	1,635,971
<b>Total préstamos</b>					<b>7,387,431</b>		<b>1,635,971</b>
Banco Continental	Pagaré	Marzo 2015	4.94%	-	1,000,000	-	-
Banco Continental	Pagaré	Enero 2015	5.90%	-	268,069	-	-
Banco de Crédito S.A.	Pagaré	Enero 2015	4.90%	-	600,000	-	-
Hewlett-Packard Perú SRL	Pagaré	Noviembre 2016	5.62%	124,371	371,744	184,146	514,871
Hewlett-Packard Perú SRL	Pagaré	Marzo 2017	5.62%	47,916	143,222	-	-
Hewlett-Packard Perú SRL	Pagaré	Noviembre 2017	5.62%	25,461	76,102	-	-
Hewlett-Packard Perú SRL	Pagaré	Octubre 2017	5.62%	24,790	74,094	-	-
Hewlett-Packard Perú SRL	Pagaré	Agosto 2017	5.62%	23,438	70,055	-	-
Hewlett-Packard Perú SRL	Pagaré	Mayo 2017	5.62%	21,386	63,923	-	-
<b>Total pagarés</b>					<b>2,667,210</b>		<b>514,871</b>
				Menos - Porción corriente	<b>6,682,250</b>		<b>3,553,002</b>
				Porción no corriente	<b>20,550,184</b>		<b>13,903,439</b>

El vencimiento de las obligaciones financieras es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
2014	-	3,553,002
2015	6,682,250	2,776,605
2016 a 2020	<u>20,550,184</u>	<u>11,126,834</u>
Total	<u><u>27,232,434</u></u>	<u><u>17,456,441</u></u>

El valor presente de las cuotas de arrendamiento financieros incluido en obligaciones financieras es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Hasta un año	5,231,119	4,390,816
Más de un año hasta 2020	<u>16,031,751</u>	<u>14,987,508</u>
Total a pagar incluyendo cargo financiero	<u>21,262,870</u>	<u>19,378,324</u>
Cargo financiero por aplicar a resultados hasta el vencimiento del plazo de arrendamiento	<u>(4,085,077)</u>	<u>(4,072,725)</u>
Valor presente de las cuotas de arrendamiento financiero por pagar	<u><u>17,177,793</u></u>	<u><u>15,305,599</u></u>

#### 14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas	16,119,190	12,491,842
Letras	<u>1,138,253</u>	<u>768,377</u>
Total	<u><u>17,257,443</u></u>	<u><u>13,260,219</u></u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a facturas y letras por pagar a proveedores nacionales y del exterior, son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

El período promedio de crédito otorgado por proveedores nacionales oscila entre 30 y 120 días, los saldos vencidos no generan intereses. La Clínica mantiene políticas de riesgo financiero para asegurar que todas sus cuentas por pagar son pagadas dentro de sus lapsos de vencimiento.

## 15. PASIVOS POR BENEFICIOS A LOS TRABAJADORES

Los pasivos por beneficios a los trabajadores se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Vacaciones por pagar	1,548,259	1,192,650
Gratificaciones extraordinarias	619,608	-
Adeudos provisionales y de seguridad social	494,983	343,155
Compensación por tiempo de servicios	341,125	245,681
Participación de los trabajadores (Nota 17)	335,672	366,540
Sueldos por pagar	420	-
	<u>3,340,067</u>	<u>2,148,026</u>
Total	<u>3,340,067</u>	<u>2,148,026</u>

## 16. OTROS PASIVOS

Los otros pasivos se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Honorarios médicos (a)	8,845,811	7,449,497
Impuesto general a las ventas - IGV	1,010,749	732,489
Diversas	963,777	684,828
Anticipos de clientes	893,140	2,179,666
Tributos por pagar (b)	644,964	495,757
Dividendos por pagar	4,005	4,556
	<u>12,362,445</u>	<u>11,546,793</u>
Total	<u>12,362,445</u>	<u>11,546,793</u>

Otros pasivos están denominadas principalmente en moneda nacional y son de vencimiento corriente.

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los honorarios médicos corresponden a las atenciones médicas a pacientes de Clínica de seguros, particulares y del programa Anglosalud.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014 los tributos por pagar comprenden principalmente retenciones del impuesto a la renta de cuarta categoría por S/.182,438 (S/.74,144 en el 2013) y quinta categoría por S/.392,642 (S/.235,524 en el 2013), respectivamente.

## 17. PARTICIPACIONES DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las ganancias de la Clínica es 5% de la ganancia neta. Esta participación es gasto deducible para efectos de determinar el impuesto a las ganancias.

La participación por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se ha distribuido en el estado separado de resultados y otros resultados integrales, como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Costo de ventas	224,842	238,251
Gastos generales y administración	<u>110,830</u>	<u>128,289</u>
Total	<u><u>335,672</u></u>	<u><u>366,540</u></u>

## 18. PATRIMONIO

### (a) *Capital social emitido*

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social emitido de la Clínica está compuesto por 4,686 acciones comunes con un valor nominal de S/.4,000 cada una, totalmente suscritas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2013, el capital social emitido de la Clínica está compuesto por 3,692 acciones comunes totalmente suscritas y pagadas y 994 acciones comunes totalmente pagadas y pendientes de suscripción con un valor nominal de S/.4,000 cada una.

Con fecha 10 de octubre de 2014, los accionistas de la Clínica acordaron regularizar la suscripción del aumento de capital por S/.3,976,000, y con fecha 18 de diciembre de 2014, se regularizó en la Superintendencia Nacional de Registro Públicos con N° 2014-01261465 del Tomo de Diario 0492 y se realizó su respectiva formalización en Libro de Matricula de Acciones.

Con fecha 6 de mayo de 2013, los accionistas de la Clínica acordaron aumentar el capital social en S/.3,976,000, mediante la emisión de 994 acciones comunes de S/.4,000 cada una, totalmente pagadas y pendientes de suscripción y su respectiva formalización en Libro de Matricula de Acciones.

### *Acciones en circulación*

El movimiento en el número de acciones en circulación fue como sigue:

	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero 2013	3,692
Emitidas por:	
Aporte de capital pendiente de suscripción	<u>994</u>
Saldo al 31 de diciembre 2013	<u><u>4,686</u></u>

Durante el 2014, no hubo movimiento de acciones.

**(b) Estructura de participación societaria**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura de participación accionaria es la siguiente:

<b>Participación Individual en el capital</b>	<b>Número de Accionistas</b>	<b>Total de Participación</b>
<b>%</b>		<b>%</b>
Hasta 5.00	7	17.75
De 5.01 a 10	1	9.03
De 10.1 hasta 100	1	73.22
Total	9	100.00

**(c) Reserva legal**

De acuerdo con la Ley General de Sociedades (LGS), la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la ganancia neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

En el 2014 un monto de S/.434,642 de la ganancia neta del año 2014, ha sido transferida a la reserva legal para alcanzar el tope establecido y será aprobado en el Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos por la ley.

**(d) Resultados acumulados**

**Marco regulatorio**

De acuerdo con lo señalado por el D. Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a las Ganancias, a partir del 1 de enero de 2004, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas en Perú.

**Distribución de dividendos**

Durante el 2014, la Clínica efectuó adelantos de dividendos a sus accionistas por S/.1,600,607, los cuales se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas.

La Junta General de Accionistas del 6 de mayo de 2013 acordó distribuir dividendos por S/.3,010,107. Se realizó adelantos de dividendos de S/.1,248,251, pendiente de ser aprobado al 31 de diciembre de 2014 por Junta General de Accionistas, y se reclasificó préstamos otorgados a accionistas como adelanto de dividendos por S/.644,614, neto de pagos por S/.120,917.

## 19. INGRESOS DE OPERACION

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los ingresos de operación se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Servicios hospitalarios	80,461,051	66,762,119
Farmacia	66,185,360	59,269,988
Anglosalud (a)	<u>10,091,441</u>	<u>8,315,574</u>
Total	<u><u>156,737,852</u></u>	<u><u>134,347,681</u></u>

(a) Corresponde al servicio de seguro particular que brinda la Clínica al público.

## 20. COSTO DE VENTAS

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el costo de ventas se compone de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Servicios hospitalarios	71,572,574	59,429,119
Farmacia	44,639,054	40,016,540
Anglosalud	6,071,761	5,663,138
Depreciación (Nota 11)	3,517,591	3,119,347
Amortización (Nota 12)	<u>66,518</u>	<u>66,518</u>
Total	<u><u>125,867,498</u></u>	<u><u>108,294,662</u></u>

## 21. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos generales y administrativos se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Gastos de personal	12,591,054	10,489,631
Servicios prestados por terceros	6,047,941	4,732,035
Gastos diversos	2,430,963	3,390,935
Depreciación (Nota 10)	888,297	784,168
Estimación de cobranza dudosa (Nota 6)	888,110	3,608,867
Amortización (Nota 11)	31,869	30,847
Provisiones (Nota 27)	-	386,354
Otros gastos administrativos	1,503,148	857,650
	<u>24,381,382</u>	<u>24,280,487</u>
Total	<u>24,381,382</u>	<u>24,280,487</u>

## 22. OTROS INGRESOS

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los otros ingresos se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Alquileres de consultorios y estacionamientos internos	1,359,106	1,243,205
Ingresos por propiedades de inversión (Nota 9)	877,734	586,400
Comisión por servicios médicos	464,773	508,873
Servicios diversos	343,176	268,740
Centro de entrenamiento	145,426	168,516
Administración de estudios clínicos	134,658	131,330
Comisión por tarjeta de crédito	65,124	72,064
Comisión por cobranza de honorarios médicos	43,426	40,084
Venta productos diversos	3,954	18,112
Recuperación de estimación de cobranza dudosa (Nota 6)	2,095,180	81,575
Ajuste en el valor razonable de propiedades de inversión (Nota 9)	1,340,659	3,692,572
Otros ingresos	701,230	638,499
	<u>7,574,446</u>	<u>7,449,970</u>
Total	<u>7,574,446</u>	<u>7,449,970</u>

## 23. COSTOS FINANCIEROS

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los costos financieros se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Comisiones bancarias	1,947,628	1,707,947
Intereses sobre obligaciones por arrendamientos financieros	1,265,181	712,653
Intereses sobre préstamos	<u>230,415</u>	<u>193,695</u>
Total	<u><u>3,443,224</u></u>	<u><u>2,614,295</u></u>

## 24. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

### (a) Régimen tributario del impuesto a las ganancias

#### (i) Tasas del impuesto

La tasa de impuesto a las ganancias de las personas jurídicas domiciliadas en Perú es de 30%.

Las personas jurídicas domiciliadas en Perú se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1%, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, partícipes, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, partícipes, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

#### (ii) Precios de transferencia

Para propósitos de determinación del Impuesto a la Ganancia y del Impuesto General a las Ventas en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a S/.200,000, y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación comprobatoria de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los S/.6,000,000 y hubieran efectuado transacciones con entidades relacionadas en un monto superior a S/.1,000,000. Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Clínica no tiene la obligación de realizar el estudio de precios de transferencia.

**(b) Modificaciones significativas al impuesto a las ganancias en Perú**

Con fecha 31 de diciembre del 2014, el Congreso de la República promulgó, en el ámbito de la Ley que Promueve la Reactivación de la Economía, la modificación del Texto Único Ordenado de la Ley de Impuesto sobre la Renta.

Entre otros asuntos, la Ley modifica el impuesto a cargo de perceptores de ganancias de tercera categoría domiciliadas en el país sobre su ganancia neta, con tasas de 28% para los años 2015 y 2016, 27% para los años 2017 y 2018, y 26% para los años 2019 en adelante. También modifica el impuesto a las personas jurídicas no domiciliadas en el país para dividendos y otras formas de distribución de utilidades recibidas de las personas jurídicas indicadas en el artículo 14, con tasas de 6,8% para los años 2015 y 2016, 8% para los años 2017 y 2018, y 9,3% para los años 2019 en adelante.

**(c) El gasto por impuesto a las ganancias comprende:**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Impuesto a las ganancias corriente	(1,913,329)	(2,089,277)
Impuesto a las ganancias diferido (Nota 25)	<u>(861,243)</u>	<u>503,249</u>
Total	<u><u>(2,774,572)</u></u>	<u><u>(1,586,028)</u></u>

El impuesto a las ganancias corriente estimado corresponde al impuesto por pagar, calculado aplicando una tasa de 30% sobre la renta gravable, después de la participación D. Legislativo 892, un porcentaje de 5% (Nota 17).

**(d) Situación Tributaria**

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2011 y la que será presentada en 2014, están pendientes de revisión por la Administración Tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de la presentación. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

En el 2013, la Administración Tributaria realizó una revisión fiscal de la declaración jurada del ejercicio 2011, emitiendo posteriormente como resultado de su revisión una resolución de determinación por S/.43,346. La Clínica efectuó el pago en setiembre 2013.

En el 2014, la Administración Tributaria realizó una revisión fiscal de la declaración jurada del ejercicio 2012, emitiendo posteriormente como resultado de su revisión una resolución de determinación por S/.257,219. La Clínica efectuó el pago en setiembre de 2014.

Actualmente la Clínica se encuentra en proceso de fiscalización de la declaración jurada del ejercicio 2013. Al 10 de marzo de 2015, aún está en etapa de requerimiento de documentación sustentatoria.

Las declaraciones juradas del impuestos temporal a los activos netos de los años 2010, 2012, 2013 y la que será presentada en 2014, está pendiente de revisión por la Administración Tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años

siguientes al año de la presentación. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen en el futuro resultarán o no pasivos para la Clínica, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**(e) Conciliación de la tasa del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa efectiva del gasto de impuesto a las ganancias difiere de la tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuesto. La naturaleza de esta diferencia se debe a ciertas partidas relacionadas con la determinación de la renta fiscal, cuyos efectos sobre la tasa fiscal aplicable se resumen a continuación (en porcentajes sobre la ganancia antes de impuestos):

	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	9,855,826	100.00	5,708,228	100.00
Impuesto a las ganancias calculado según tasa tributaria	2,956,748	30.00	1,712,468	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y (deducciones):				
Otras provisiones	-	-	1,036,003	18.15
Ganancia por inversiones inmobiliarias	(402,197)	(0.04)	(1,132,105)	(19.83)
Gastos no deducibles	234,721	0.02	329,552	5.77
Otros	(14,700)	(0.00)	(359,890)	(6.30)
Gasto de impuesto a las ganancias y tasa fiscal aplicable a la ganancia según libros	2,774,572	29.98	1,586,028	27.79

**(f) Impuesto a las ganancias por recuperar**

Los saldos por cobrar a la Administración Tributaria relacionados con el impuesto a las ganancias son los siguientes:

	2014	2013
	S/.	S/.
<b>Por recuperar:</b>		
Impuesto a las ganancias retenido por compensar	1,913,329	2,089,277
<b>Por recuperar:</b>		
Impuesto a las ganancias por pagar	(1,523,482)	(1,840,796)
Impuesto a las ganancias pagado en exceso	389,847	248,481

## 25. PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

EL movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, del pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido, y la descripción de las diferencias temporarias, fue como sigue:

	Saldos Iniciales	Adiciones (deducciones)		Saldos Finales
		Resultado del año	Patrimonio	
	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2014:</b>				
Diferencias temporarias				
Activo:				
Provisión para vacaciones por pagar	321,200	71,858	-	393,058
Provisión para contingencias	389,933	(25,996)	-	363,937
Deterioro de propiedades, planta y equipo	1,300,870	-	(173,449)	1,127,421
Depreciación de activos revaluados	470,137	(29,183)	-	440,954
Provisión para deterioro de cuentas comerciales	920,097	(703,884)	-	216,213
Otras provisiones	18,476	569	-	19,045
Otros	17,568	-	-	17,568
Pasivo:				
Costo neto de activos revaluados	(21,671,526)	-	2,889,536	(18,781,990)
Cambios en el valor razonable en propiedades de inversión	(1,238,298)	(183,464)	-	(1,421,762)
Costo neto de bienes en arrendamiento financiero	(235,398)	8,857	-	(226,541)
Total pasivo diferido	<u>(19,706,941)</u>	<u>(861,243)</u>	<u>2,716,087</u>	<u>(17,852,097)</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013:</b>				
Diferencias temporarias				
Activo:				
Provisión para vacaciones por pagar	202,015	119,185	-	321,200
Provisión para contingencias	274,027	115,906	-	389,933
Deterioro de propiedades, planta y equipo	1,092,241	-	208,629	1,300,870
Depreciación de activos revaluados	175,324	294,813	-	470,137
Provisión para deterioro de cuentas comerciales	-	920,097	-	920,097
Otras provisiones	31,750	(13,274)	-	18,476
Otros	17,568	-	-	17,568
Pasivo:				
Costo neto de activos revaluados	(12,202,013)	-	(9,469,513)	(21,671,526)
Cambios en el valor razonable en propiedades de inversión	(106,193)	(1,132,105)	-	(1,238,298)
Costo neto de bienes en arrendamiento financiero	(434,025)	198,627	-	(235,398)
Total pasivo diferido	<u>(10,949,306)</u>	<u>503,249</u>	<u>(9,260,884)</u>	<u>(19,706,941)</u>

## 26. ARRENDAMIENTOS

Los ingresos procedentes de arrendamientos de inmuebles ascendieron a S/2,236,840 en 2014 (S/1,829,605 en 2013) (Nota 22).

Los inmuebles que se encuentran bajo arrendamientos operativos están sujetos a compromisos de arrendamiento anuales, y los incrementos de precios se rigen por el Índice de Precios al Consumidor (IPC); la gerencia de la Clínica estima que los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2014 serán renovados automáticamente.

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, la Clínica ha contratado con los arrendamientos las siguientes cuotas de arrendamiento operativo mínimas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Menos de un año	2,236,840	1,829,605
Entre 1 y 5 años	8,950,000	7,400,000
Más de 5 años	<u>4,475,000</u>	<u>3,700,000</u>
Total	<u><u>15,661,840</u></u>	<u><u>12,929,605</u></u>

## 27. TRANSACCIONES NO MONETARIAS Y ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Las actividades de inversión y financiamiento que no generaron desembolsos de efectivo, y que afectaron activos y pasivos para los años terminados el 31 de diciembre, se resumen de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Otros cambios patrimoniales	515,799	74,301
Superávit de revaluación de propiedades	-	30,663,959
Ajuste en el valor razonable de propiedades de inversión	1,340,659	3,692,572
Propiedades, equipos y muebles activados resultado de la fiscalización SUNAT	773,016	-

## 28. PROVISIONES

La Clínica mantiene contingencias posibles por S/.2,898,144 al 31 de diciembre de 2014, provenientes principalmente de denuncias interpuestas por terceros por daño a la persona y daño moral y posibles multas del INDECOPI (S/.386,354 al 31 de diciembre de 2013 proveniente de reclamos por pago de beneficios interpuesta por ex-trabajadores), y para los cuales se han efectuado los escritos por descargo correspondientes. La Clínica y sus asesores legales son de la opinión de que existen suficientes méritos para argumentar estas demandas, y estiman que la resolución final de las mismas no tendrá efectos impactantes sobre los estados financieros separados.

Asimismo, la Clínica presenta contingencias probables por S/.1,299,777 al 31 de diciembre de 2014 y 2013 registradas en la cuenta Provisiones en el estado de situación financiera y corresponde a procesos de naturaleza laboral con ex trabajadores de la Clínica.

## 29. HECHOS POSTERIORES

No se tienen conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros separados y el 10 de marzo de 2015, que pueden afectarlos significativamente.