

Callao Salud S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



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

Callao Salud S.A.C.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Callao Salud S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Callao Salud S.A.C. (una sociedad anónima cerrada peruana, subsidiaria de IBT Health, LLC de Estados Unidos de América), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo a con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del 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 no contienen errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros 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 Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, 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 Compañía. 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Callao Salud S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
29 de mayo de 2015

Paredes, Zaldivar, Burga & Asociados

Refrendado por:

W. Rubiños

Wilfredo Rubiños
C.P.C.C. Matrícula N° 9943

Callao Salud S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	5	35,098	2,261
Cuentas por cobrar comerciales	6	9,209	67,647
Cuentas por cobrar a relacionadas	14(a)	4,525	-
Otras cuentas por cobrar	7	647	858
Créditos tributarios	8	4,747	7,917
Existencias	9	4,957	-
		<u>59,183</u>	<u>78,683</u>
Instalaciones, muebles y equipo, neto	10	2,383	716
Activo por impuesto a las ganancias diferido	11(a)	1,387	-
Otros activos		<u>11</u>	<u>-</u>
Total activo		<u>62,964</u>	<u>79,399</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	12	30,144	69,967
Cuentas por pagar a relacionadas	14(a)	3	-
Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar	13	10,170	1,175
Total pasivo		<u>40,317</u>	<u>71,142</u>
Patrimonio neto	15		
Capital social		18,296	18,296
Capital adicional		27	27
Resultados acumulados		4,324	(10,066)
Total patrimonio neto		<u>22,647</u>	<u>8,257</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>62,964</u>	<u>79,399</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integral de este estado.

Callao Salud S.A.C.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por servicios	16	152,365	120,385
Costos de servicios	16	<u>(128,027)</u>	<u>(121,475)</u>
Utilidad bruta		24,338	(1,090)
Gastos de administración	17	(8,398)	(2,211)
Otros ingresos, neto		<u>-</u>	<u>419</u>
Utilidad (pérdida) operativa		15,940	(2,882)
Ingresos financieros	19	3,689	3,852
Gastos financieros		(23)	(8)
Diferencia en cambio, neta	4	<u>1,401</u>	<u>299</u>
Utilidad antes de impuestos		21,007	1,261
Gasto por Impuesto a las ganancias	11(b)	<u>(6,617)</u>	<u>(5,086)</u>
Utilidad (pérdida) neta		14,390	(3,825)
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>14,390</u>	<u>(3,825)</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integral de este estado.

Callao Salud S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Capital social S/.(000)	Capital adicional S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1º de enero de 2013	12,319	6,052	(6,241)	12,130
Pérdida neta	-	-	(3,825)	(3,825)
Capitalización de aportes de capital, nota 15	5,977	(6,025)	-	(48)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	18,296	27	(10,066)	8,257
Utilidad neta	-	-	14,390	14,390
Saldos al 31 de diciembre de 2014	18,296	27	4,324	22,647

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integral de este estado.

Callao Salud S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	14,390	(3,825)
Más (menos) partidas que no representan desembolsos de efectivo		
Depreciación de instalaciones, muebles y equipo	118	28
Ingresos por facturar	67,647	(67,647)
Impuesto a las ganancias diferido	(1,387)	2,785
Cambios en las cuentas de activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en los activos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(9,209)	-
Cuentas por cobrar a relacionadas	(4,525)	43
Otras cuentas por cobrar	211	(823)
Créditos tributarios	3,170	(6,531)
Costos diferidos de obras y operación	-	237
Existencias	(4,957)	-
(Disminución) aumento en los pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	(39,823)	67,518
Cuentas por pagar a relacionadas	3	-
Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar	8,995	969
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>34,633</u>	<u>(7,246)</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de instalaciones, muebles y equipo	(1,785)	(534)
Adquisición de otros activos	(11)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,796)</u>	<u>(534)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo	32,837	(7,780)
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>2,261</u>	<u>10,041</u>
Saldo de efectivo al final del año	<u>35,098</u>	<u>2,261</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integral de este estado.

Callao Salud S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Callao Salud S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima cerrada peruana, constituida el 23 de marzo de 2010 en la ciudad de Lima, e inició sus actividades el 1 de abril de 2010. La Compañía es una subsidiaria de IBT Health, LLC (en adelante "la Principal"), una empresa con domicilio legal en Estados Unidos de América, la misma que posee el 75.43 por ciento de las acciones representativas de su capital social al 31 de diciembre de 2014. El domicilio legal de la Compañía se encuentra ubicado en Calle Chinchón N° 1018 - Piso 6, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

Hasta el 29 de abril de 2014, la Compañía se dedicó exclusivamente al diseño, construcción de infraestructura y dotación de equipamiento del Centro Asistencial de Salud Nuevo Hospital III Callao Salud y su Centro de Atención Primaria de la Red Asistencial Sabogal (en adelante "los Centros de Salud") de acuerdo con los términos establecidos en el contrato de asociación público privada celebrado con el Seguro Social de Salud del Perú (en adelante "ESSALUD"), indicado en la nota 2. En dicha fecha, la Compañía finalizó la construcción y equipamiento de los Centros de Salud y a partir del 30 de abril de 2014 inició la operación y mantenimiento de la infraestructura de los Centros de Salud, percibiendo por parte de ESSALUD una retribución de periodicidad mensual, denominada retribución por servicio.

Para la ejecución del diseño, la construcción de la infraestructura y dotación de equipamiento de los Centros de Salud, la Compañía celebró con su relacionada Consorcio Hospital Chalaco un contrato, incluyendo posteriores modificaciones, ver nota 14.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de mayo de 2014. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 29 de mayo de 2015, y serán presentados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación de acuerdo a los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, dichos estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. **Contrato de asociación pública privada para la constitución de derecho de superficie, diseño, construcción de infraestructura, dotación de equipamiento, transferencia de propiedad, extinción del derecho de superficie, constitución de derecho de uso, operación y mantenimiento del Centro Asistencial de Salud Nuevo Hospital III Callao y su Centro de Atención Primaria de la Red Asistencial Sabogal ESSALUD.**

El 23 de marzo de 2010, la Compañía celebró un contrato de asociación público privada (en adelante “el contrato APP”) con ESSALUD como representante del Estado Peruano, a través del cual, dicha entidad gubernamental otorgó a título oneroso a la Compañía el derecho de superficie de unos terrenos con la finalidad exclusiva de diseñar, construir la infraestructura, dotar equipamiento, transferir la propiedad, extinguir el derecho de superficie, constituir el derecho de uso, operar y mantener los Centros de Salud.

El Centro Asistencial de Salud Nuevo Hospital III Callao se construirá sobre el terreno ubicado en la Av. Argentina N° 3525, en un área de 24,465 m². Por su parte, el Centro de Atención Primaria de la Red de Asistencia Sabogal se construirá sobre el terreno ubicado en la Av. Sáenz Peña N° 345-349-351-353-365-373, en un área de 2,225 m². La inversión proyectada referencial para la realización de las obligaciones de diseño, construcción y equipamiento materia del contrato asciende a un total de US\$ 39,917,000.

Plazos -

La vigencia del contrato se inició en la fecha de suscripción del mismo y su término se encuentra sujeto a la culminación de la vigencia del derecho de superficie, el mismo que, inicialmente, es de treinta y dos (32) años. Este plazo podrá ser ampliado por mutuo acuerdo entre las partes, siempre que, el plazo original del contrato sumado a los plazos prorrogados no superen los 99 años, el máximo contemplado en el artículo 1030° del Código Civil Peruano.

La construcción según el Plan de Ejecución de Obras (PEO) será ejecutado en un plazo de dieciocho (18) meses, contados desde la fecha de inicio de construcción, la cual se considerará una vez verificado en su conjunto las siguientes condiciones previas:

- Aprobación del estudio definitivo de ingeniería
- Aprobación del estudio de impacto ambiental
- Acreditación del cierre financiero
- Entrega de los terrenos para los fines de la construcción
- Constitución del fideicomiso de administración y garantía

Asimismo, la dotación de equipamiento será llevada a cabo en un plazo de veinticuatro (24) meses, contados desde la fecha de inicio de construcción.

El servicio de operación asistencial y mantenimiento de los Centros de Salud tendrá una duración de treinta (30) años contados a partir de la fecha de inicio de las operaciones. La fecha de inicio de las operaciones es aquella en la cual se presentan en conjunto las siguientes condiciones: (i) la aprobación del Acta de Recepción y Aprobación del Equipamiento por parte del Comité de Recepción y Aprobación de Infraestructura y Equipamiento de ESSALUD; (ii) la entrega a ESSALUD de la garantía de fiel cumplimiento de las operaciones; y, (iii) la acreditación de la contratación de las pólizas de seguros que exige el contrato para este periodo.

Notas a los estados financieros (continuación)

A la emisión por parte de ESSALUD de los Certificados de Avance de Obra (CAO), la infraestructura construida sobre y/o debajo de los terrenos, así como todo el equipamiento instalado, pasarán automáticamente a ser de propiedad de ESSALUD con obligación de pagar a la Compañía mediante la emisión de los Certificados de Reconocimiento Irrevocable de Pago de la Retribución por Inversiones (CR-RPI). En dicho momento, a través de esta transferencia de propiedad de la infraestructura construida y el equipamiento incluido en el CAO, se extingue el derecho de superficie y se constituye automáticamente un derecho de uso.

A partir del día siguiente al vencimiento del plazo de vigencia del contrato, la prestación de los servicios, principalmente la operación y el mantenimiento de los Centros Asistenciales de Salud, será de exclusiva responsabilidad de ESSALUD. Asimismo, quedará sin efecto el fideicomiso de administración y garantía.

Los plazos estipulados en el contrato pueden ser suspendidos por fuerza mayor o caso fortuito o por acuerdo mutuo entre las partes. Asimismo, el contrato puede ser resuelto por acuerdo mutuo entre las partes sin considerar importe indemnizatorio alguno a las partes.

Obligaciones contractuales -

De acuerdo a los términos establecidos en el contrato, el capital social mínimo suscrito y pagado de la Compañía a la fecha de suscripción del contrato debió ascender a S/.3,000,000 para poder dar inicio a las actividades relacionadas al contrato.

Asimismo, de acuerdo al contrato, el 25 por ciento del capital social suscrito y pagado de la Compañía deberá corresponder al operador estratégico (Consortio BM3 Salud) durante los primeros cinco (5) años de vigencia del contrato.

También es responsabilidad de la Compañía el realizar las inversiones que sean necesarias para asegurar el cumplimiento de las obligaciones establecidas en el contrato conforme a los niveles de calidad exigidos, incluyendo aquellas inversiones no previstas pero que resulten necesarias en atención al incremento de demanda de asegurados acreditados cuya atención corresponda al Centro Asistencial de Salud a partir de la toma de posesión. Es así que la Compañía asume la obligación de realizar actividades de mantenimiento y, en general, todos aquellos trabajos que procuren mantener la operatividad de los bienes y eviten un impacto ambiental negativo, así como realizar mejoras necesarias y útiles que pudieran requerir los bienes de acuerdo a los indicadores de servicios exigidos.

Por otro lado, la Compañía deberá contar, durante la vigencia del contrato, al menos con los siguientes seguros: (i) de responsabilidad civil extracontractual por un mínimo de US\$100,000 por evento, (ii) contra todo riesgo de construcción, (iii) complementario de trabajo de riesgo, y, (iv) contra todo riesgo para todos los bienes afectados al contrato.

Retribución -

La Compañía percibirá una retribución de periodicidad mensual denominada retribución por el servicio (RPS). Este concepto incluye una retribución por costos de inversión en infraestructura (RPI-I) y equipamiento (RPI-E), y una retribución por costos de operación asistencial (RPOA) y mantenimiento (RPMO), adicional al impuesto general a las ventas correspondiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

La RPI-I incluye los costos directos de obra, costos de estudios definitivos, gastos por imprevistos y la utilidad correspondiente. El primer pago por RPI-I se efectuará, de manera irrevocable desde el mes treinta y uno (31) contado desde la fecha de inicio de la construcción. Posteriormente, los pagos se realizarán de manera mensual y por el periodo de quince (15) años. En caso de no realizarse el pago en las fechas e importes estipulados, ESSALUD deberá pagar a la Compañía un interés moratorio correspondiente a la tasa de cierre obtenida más el 1 por ciento.

La RPI-E incluye la compra de: (i) equipo biomédico, equipo electromecánico, mobiliario clínico y mobiliario administrativo (Grupo I), y, (ii) equipo informático, material médico no fungible y sets quirúrgicos (Grupo II). El primer pago por RPI-E se efectuará, de manera irrevocable desde el mes treinta y uno (31) contado desde la fecha de inicio de la construcción. Posteriormente, los pagos se realizarán de manera mensual y por el periodo de diez (10) años para el caso del Grupo I y tres (3) años para el caso del Grupo II. En caso de no realizarse el pago en las fechas e importes estipulados, ESSALUD deberá pagar a la Compañía un interés moratorio correspondiente a la tasa de cierre obtenida más el 1 por ciento.

La RPOA incluye los costos del personal de servicio médico, gastos de personal asistencial no sanitario, costo de medicinas, costo de material fungible, costo de insumos y suministros y la utilidad correspondiente; por su parte, la RPMO incluye el costo del personal administrativo, costos de los procedimientos, costo de servicio de apoyo al diagnóstico, costo de servicio de atención intermedia, gastos de mantenimiento, gastos generales y la utilidad correspondiente. LA RPOA y la RPMO se pagarán mensualmente a partir de la fecha de inicio de operaciones y, a más tardar, cinco (5) días calendarios antes del último día calendario de cada mes. En caso contrario, ESSALUD deberá pagar sobre el insoluto un interés moratorio a la tasa LIBOR a 6 meses más 1 por ciento, a partir del día siguiente a dicha fecha.

Todos estos pagos de RPS se destinarán a un fideicomiso denominado "fideicomiso de administración y garantía", el cual ha sido constituido por ESSALUD en coordinación con la Compañía.

Garantías -

La Compañía inicialmente entregó a ESSALUD, a la fecha de suscripción del contrato, una garantía de fiel cumplimiento de obligaciones previas a la construcción y equipamiento emitida por un importe equivalente a US\$ 1,500,000. Posteriormente, en la fecha de inicio de construcción, la Compañía entregó a ESSALUD una garantía de fiel cumplimiento de construcción y equipamiento emitida por un importe ascendente a US\$ 5,987,565 que equivale al 15 por ciento de la inversión proyectada referencial, a cambio de la garantía de fiel cumplimiento de obligaciones previas a la construcción y equipamiento. Esta garantía deberá ser renovada hasta la fecha de inicio de las operaciones.

A fin de garantizar el correcto y oportuno cumplimiento de las obligaciones a cargo de la Compañía derivadas de la celebración del contrato, la Compañía deberá entregar a ESSALUD una garantía de fiel cumplimiento de las operaciones en la fecha de inicio de las mismas, la cual reemplazará la garantía de fiel cumplimiento de construcción y equipamiento y deberá ser renovada anualmente hasta, como mínimo, seis meses posteriores al cumplimiento del plazo del contrato.

En abril de 2014, la Compañía concluyó la ejecución de la obra de infraestructura y la prestación del servicio de equipamiento de los Centros de Salud. (Ver nota 16).

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2014, la Compañía ha emitido a ESSALUD certificados de avance de obra por aproximadamente US\$3,336,000, equivalente aproximadamente a S/.9,945,000 (aproximadamente US\$21,237,000, equivalente a S/.59,335,000 durante el año 2013) más el impuesto general a la ventas, y certificados de avance de equipamiento por aproximadamente US\$21,276,000, equivalente aproximadamente a S/.63,424,000.

Para la ejecución de este contrato APP la Compañía efectuó un contrato con la relacionada Consorcio Hospital Chalaco, ver la nota 14.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía cumple con todas las obligaciones derivadas del contrato y que son exigibles a dichas fechas.

3. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

3.1. Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. Las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, no han requerido modificar los estados financieros comparativos, y no han tenido un efecto significativo en su posición financiera y resultados. Las nuevas normas aplicables a las operaciones de la Compañía son:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32
Estas enmiendas aclaran el significado de "actualmente tiene reconocido legalmente el derecho a la compensación" y los criterios de mecanismos de solución no simultáneas de cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Estas modificaciones no tuvieron impacto en la Compañía.
- Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36
Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura - Modificaciones a la NIC 39

Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios. Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en la Compañía, debido a que no han novado sus derivados durante el periodo actual o en ejercicios anteriores.

- CINIIF 21 Gravámenes

La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21. Esta interpretación no tuvo ningún impacto significativo en la Compañía.

3.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

A continuación se presentan las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la compañía para la preparación de los estados financieros.

- (a) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

De acuerdo con la NIC 39, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumento de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por la regulación o por condiciones de mercado son registradas en la fecha en que se transfieren todos los riesgos y derechos de propiedad sobre dichos activos.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar a terceros, y a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Un activo financiero se mantiene al valor razonable con cambios en resultados cuando es adquirido para ser vendido en el corto plazo o cuando es designado como tal en el momento de su reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican en esta categoría a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía no mantiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía tiene en esta categoría los rubros de: cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar las cuales son expresadas al valor de la transacción, neto de una estimación para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Todos estos instrumentos son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado, menos cualquier estimación por cobrabilidad.

La Compañía evalúa a la fecha de sus estados financieros si hay una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro del valor del activo (tal como la probabilidad de insolvencia, dificultades financieras significativas del deudor, falta de pago del principal o de los intereses o alguna información observable que indique que han decrecido los flujos futuros estimados asociados a los préstamos y cuentas por cobrar). El valor en libros de la cuenta por cobrar o préstamo es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando son considerados incobrables.

Si en un período posterior el importe de la pérdida disminuye, la Compañía la revierte con abono al estado de resultados integrales.

Activos financieros disponibles para la venta -

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no han sido clasificados en ninguna de las otras categorías. Después de su reconocimiento inicial, estos activos son medidos a su valor razonable, reconociendo los cambios en dicho valor en el rubro "Resultados no realizados en inversiones disponibles para la venta" en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en el patrimonio es reconocida en el estado de resultados integrales cuando se dispone de la inversión.

La Compañía no mantiene inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y (iii) derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más costos de transacciones directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar.

Medición posterior -

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura tal como se definen en la NIC 39. Los derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectiva. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados.

La Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos que devengan intereses -

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. Los costos amortizados se calculan tomando en cuenta cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses se reconocen como costo financiero en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros -

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- (i) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, (b) de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

En caso que la Compañía transfiera sus derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o suscriba un acuerdo de transferencia, pero no haya transferido sustancialmente la totalidad de los riesgos y aún mantiene el control del activo, debe reconocer un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que haya retenido la Compañía.

Pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo.

(d) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan neto en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(e) Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

La Compañía usa técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, tomando como base al nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Las técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser re-expresados o re-evaluados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activo y pasivo sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

- (f) Transacciones en moneda extranjera -
Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas a la moneda funcional (Nuevo Sol) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

(g) Efectivo -

El rubro efectivo presentado en el estado de situación financiera incluye todos los saldos en efectivo y cuentas corrientes.

(h) Existencias -

Las existencias están valuadas al costo o al valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos y gastos incurridos para poner las existencias en condición de venta. El costo se determina siguiendo el método de costo promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La reducción del costo en libros de las existencias a su valor neto de realización, se registra en el rubro provisión para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio en que se estiman que han ocurrido dichas reducciones. Las provisiones por obsolescencia y realización son determinadas al cierre del ejercicio en base a un análisis específico.

(i) Instalaciones, muebles y equipo -

El rubro de instalaciones, muebles y equipo se presenta al costo menos su depreciación y pérdida acumulada por deterioro del valor, si fuera el caso. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. Cuando se requiere reemplazar componentes significativos, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el nuevo componente, del mismo modo, los costos de mantenimiento y reparación de gran envergadura son activados formando parte del costo de los activos. Los costos de mantenimientos rutinarios, son reconocidos como gasto cuando se incurren.

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, toma en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo diversos y de cómputo	4 y 10

La vida útil y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados periódicamente de manera prospectiva, si fuera necesario, para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, muebles y equipo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando se venden o retiran los activos se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados.

(j) Desvalorización de activos de larga duración -

La Compañía evalúa periódicamente, si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo.

El importe recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha identificado indicadores de deterioro del valor de sus instalaciones, muebles y equipo.

Una estimación por deterioro de activos no financieros reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha estimación. La reversión no puede exceder el valor en libros que habría resultado, neto de la depreciación, en caso se hubiera reconocido una estimación por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado de resultados.

(k) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos son reconocidos cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que fluirán beneficios económicos hacia la Compañía. Además, antes de reconocer los ingresos y costos, deben alcanzarse los siguientes criterios:

- Ingresos por obras de infraestructura -

Son reconocidos bajo el método de avance de obra, determinándolos de acuerdo a la proporción que representan los costos incurridos en las obras ejecutadas a la fecha del estado de situación financiera, con respecto a los costos totales estimados del contrato.

- Ingresos por servicios de equipamiento -

Los ingresos son reconocidos en función al avance del servicio, de acuerdo a la proporción que representan los costos incurridos en el equipamiento de los Centros de Salud a la fecha del estado de situación financiera, con respecto a los costos totales estimados por la Gerencia.

Las especificaciones técnicas y los plazos para equipar los Centros de Salud se encuentran establecidos en el correspondiente contrato. Asimismo, se reconocen los ingresos cuando no existe duda razonable de su posterior realización.

- Prestación de servicios de operación asistencial y mantenimiento -

Los ingresos se reconocen en función al avance del servicio y cuando los servicios han sido prestados satisfactoriamente al cliente. Asimismo, se reconocen los ingresos cuando no existe duda razonable de su posterior realización.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Costos por obras de infraestructura -
Incluye el costo del servicio prestado por el contratista y aquellos costos indirectos relacionados con la ejecución del contrato de construcción, tales como materiales, mano de obra indirecta y supervisiones. El efecto acumulado de modificaciones a los ingresos y costos a completar de los contratos se contabiliza en el ejercicio contable en el cual se conocen y pueden ser estimados los importes correspondientes, incluyendo bonificaciones, penalidades, modificaciones a los contratos y pérdidas estimadas. Dichos cambios pueden ocurrir a corto plazo y no son substanciales.
- Costos por servicios de equipamiento -
Incluye los costos del servicio de equipamiento prestado por la Compañía, tales como el valor de adquisición e instalación de equipo, y otros relacionados con la implementación y equipamiento de los Centros de Salud. Estos costos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.
- Costos de servicios de operación asistencial y mantenimiento -
Incluye los costos del servicio de operación asistencial y mantenimiento prestados por la Compañía, tales como gastos de personal, servicios de logística, mantenimiento y otros relacionados con la gestión de los Centros de Salud. Estos costos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.
- Los otros ingresos, costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se cobran o paguen, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

(I) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto.

La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles que aplican.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

(m) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requiera para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan a su valor razonable para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados, neto de cualquier reembolso. El aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

3.3. Juicios, estimados contables y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013. En opinión de la Gerencia, las estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros. Estas estimaciones están sujetas a evaluaciones periódicas y se espera que no se presenten cambios significativos.

Los estimados contables más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

(i) Estimación para procesos legales y procedimientos administrativos -

Por su naturaleza, las contingencias solo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

(ii) Estimación de ingresos y costos de obra y equipamiento

La determinación de los ingresos y costos de obra y equipamiento se dan en función del avance de obra y en función al avance del servicio, respectivamente, de acuerdo a la proporción que representan los costos incurridos al final del periodo sobre los costos totales de terminación estimados.

Debido a la incertidumbre en cualquier proceso de estimación, es por lo menos posible que a corto plazo los costos totales de terminación reales puedan variar respecto a las estimaciones. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.4. Nuevos pronunciamientos contables.-

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que se estiman relevantes para la Compañía, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 Instrumentos financieros -

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

- Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los empleados -

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, ya que no tiene planes de beneficios definidas con aportes de los empleados o de terceros.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes -

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan el patrón de beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte), en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas.

4. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a través del sistema financiero nacional a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 y S/.2.989 por US\$1, para la compra y para la venta, respectivamente (S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1, para la compra y para la venta, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo		
Efectivo	9,919	423
Cuentas por cobrar comerciales	2,021	-
Cuentas por cobrar a relacionadas	597	20
Otras cuentas por cobrar	50	17
	<u>12,587</u>	<u>460</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	2,889	185
	<u>2,889</u>	<u>185</u>
Posición activa, neta	<u>9,698</u>	<u>275</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que a dichas fechas no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2014, la Compañía registró una ganancia neta por diferencia en cambio de S/.1,401,000 (S/. 299,000 al 31 de diciembre de 2013), la cual se presenta en el estado de resultados integrales.

5. Efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondos fijos	8	3
Cuentas corrientes (b)	35,090	2,258
	<u>35,098</u>	<u>2,261</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas corrientes bancarias están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, se encuentran depositadas en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

6. Cuentas por cobrar comerciales

(a) Comprende las siguientes partidas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar (b)	9,209	-
Ingresos por facturar (c)	-	67,647
	<u>9,209</u>	<u>67,647</u>

Las facturas por cobrar están denominadas principalmente en nuevos soles, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

(b) Al 31 de diciembre de 2014, incluye saldos retenidos por ESSALUD por US\$1,433,000 (equivalente aproximadamente a S/.4,277,000) relacionados con ciertos conceptos de observaciones o penalidades establecidos en el contrato APP celebrado. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el procedimiento seguido por ESSALUD para imponer estas penalidades presenta severos vicios que las convierten en improcedentes, considerando que no se ajustan a los términos del contrato APP y que no se han establecido protocolos administrativos para la indicación y/o impugnación de observación o penalidades. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014, incluye saldos que ascienden a S/.3,174,000 relacionados al consumo de medicamentos adicionales no incluidos en el petitorio inicial de medicamentos aprobado por ESSALUD como parte del Contrato APP.

Notas a los estados financieros (continuación)

Con fecha 24 de abril de 2015, ESSALUD y la Compañía acordaron instaurar formalmente un procedimiento de trato directo a fin de aprobar en conjunto un procedimiento de impugnación de los casos comentados anteriormente. De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, dichos saldos serán recuperados en su totalidad en el corto plazo. Por lo que considera que no es necesaria provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2014.

- (c) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía reconoció una provisión por ingresos devengados por los servicios de construcción y equipamiento por aproximadamente US\$3,599,000 y US\$20,613,000 respectivamente (equivalente aproximadamente a S/.10,055,000 y S/.57,592,000, respectivamente). Dicha provisión de ingresos se reconoció conforme a las políticas contables de la Compañía descritas en la nota 3.2 (k) y se facturaron en la última emisión de CAO y CAE en febrero y junio del 2014.

7. Otras cuentas por cobrar

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Anticipos otorgados (c)	324	65
Reclamaciones a terceros (d)	249	784
Depósitos en garantía	10	9
Otros menores	64	-
	<u>647</u>	<u>858</u>

- (b) Las otras cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.
- (c) Corresponden a adelantos realizados a diferentes proveedores locales por la realización de diferentes servicios operativos requeridos por la Compañía. Estos servicios fueron recibidos durante el primer trimestre del 2015.
- (d) Corresponde principalmente al saldo retenido por la Superintendencia de Administración Tributaria - SUNAT, en calidad de fondo de recaudación de la cuenta de detracciones de la Compañía. Este fondo de recaudación sólo puede ser utilizado para cancelar deudas tributarias de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo pendiente será aplicado contra futuras obligaciones tributarias.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Créditos tributarios

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, comprende el crédito fiscal por el impuesto general a las ventas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los saldos correspondientes a dicho crédito fiscal serán compensados con los futuros ingresos operativos que se originen como consecuencia de la facturación de la retribución por el servicio que se realizará, de acuerdo a los plazos establecidos en el contrato APP indicado en la nota 2.

9. Existencias -

- (a) Corresponde principalmente al stock de medicamentos y material médico que mantiene la Compañía para las operaciones corrientes de los Centros de Salud.

- (b) La Gerencia de la Compañía, ha revisado la condición específica de los medicamentos y material médico. En su opinión no es necesario realizar una provisión por desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Instalaciones, muebles y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y de la depreciación acumulada:

	Saldos al 1º de enero de 2013 S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Adiciones (b) S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Costo					
Instalaciones	194	-	194	11	205
Muebles y enseres	33	1	34	53	87
Equipo diversos	2	475	477	1,351	1,828
Equipo de cómputo	17	58	75	370	445
	<u>246</u>	<u>534</u>	<u>780</u>	<u>1,785</u>	<u>2,565</u>
Depreciación acumulada					
Instalaciones	26	20	46	20	66
Muebles y enseres	4	2	6	5	11
Equipo diversos	-	1	1	24	25
Equipo de cómputo	6	5	11	69	80
	<u>36</u>	<u>28</u>	<u>64</u>	<u>118</u>	<u>182</u>
Valor neto	<u>210</u>		<u>716</u>		<u>2,383</u>

- (b) Durante el 2014, las adiciones corresponden principalmente a la adquisición de equipamiento médico para uso en el Nuevo Hospital III Callao y su Centro de Atención Primaria que no fueron incluidos dentro del rubro equipamiento del contrato APP suscrito entre la Compañía y ESSALUD (ver Nota 2) por S/.1,224,000. Durante el año 2013 estas mismas adquisiciones ascendieron a S/.434,000.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las instalaciones, muebles y equipo de la Compañía se encuentran libre de gravámenes y ninguno fue otorgado en garantía de transacciones con terceros.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que los valores en libros de sus instalaciones, muebles y equipo son similares a sus valores de mercado y menores a sus valores recuperables, y que no existen situaciones que indiquen la existencia de deterioro en el valor de dichos activos, por lo que, en su opinión, no es necesario constituir ninguna provisión por este concepto a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación se presenta el movimiento del activo diferido por el impuesto a las ganancias por los años 2014 y 2013:

	Saldos al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Provisión por vacaciones	-	-	-	557	557
Provisión por bonificaciones y participaciones	-	-	-	830	830
Pérdida tributaria	2,785	(2,785)	-	-	-
	<u>2,785</u>	<u>(2,785)</u>	<u>-</u>	<u>1,387</u>	<u>1,387</u>

(b) El gasto neto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales por los años 2014 y 2013 está conformado por:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(8,004)	(2,301)
Diferido	<u>1,387</u>	<u>(2,785)</u>
	<u>(6,617)</u>	<u>(5,086)</u>

(c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>21,007</u>	<u>100.00</u>	<u>1,261</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	6,302	30.00	378	30.00
Gastos no deducibles de carácter permanente	<u>315</u>	<u>1.49</u>	<u>4,708</u>	<u>373.33</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>6,617</u>	<u>31.49</u>	<u>5,086</u>	<u>403.33</u>

(d) El impuesto a las ganancias se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el año.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Cuentas por pagar comerciales

(a) Comprende las siguientes partidas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas (b)	6,020	796
Relacionadas, ver nota 14 (a)	<u>24,124</u>	<u>69,171</u>
	<u>30,144</u>	<u>69,967</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, este rubro corresponde principalmente a obligaciones comerciales originadas por la prestación de servicios médicos y de mantenimiento del Nuevo Hospital III Callao y su Centro de Atención Primaria por parte de terceros. Al 31 de diciembre de 2013 corresponde principalmente a obligaciones con terceros por la adquisición de materiales de construcción.

13. Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias por pagar (b)	3,448	1,080
Bonificaciones y participaciones por pagar	2,963	-
Vacaciones por pagar al personal	1,987	10
Compensación por tiempo de servicios	517	7
Seguro social y pensiones por pagar	466	7
Administradoras de Fondos de Pensiones	404	10
Impuesto a las ganancias de quinta categoría por pagar	296	24
Renta de no domiciliados	23	23
Otros menores	<u>66</u>	<u>14</u>
	<u>10,170</u>	<u>1,175</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo por pagar de impuestos a las ganancias se presenta neto de pagos a cuenta de dicho impuesto por S/. 3,448,000 (S/. 1,080,000 al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Transacciones con entidades relacionadas

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar diversas (d)		
Contratas e Ingeniería S.A., Sucursal del Perú	1,999	-
International Business and Trade LLC, Sucursal del Perú	916	-
Hydrika Generación S.A.C.	326	-
Hydrika 1 S.A.C.	209	-
Hydrika 2 S.A.C.	209	-
Hydrika 3 S.A.C.	209	-
Hydrika 4 S.A.C.	209	-
Hydrika 5 S.A.C.	209	-
IBT Energy LLC, Sucursal del Perú	149	-
Villa María del Triunfo Salud S.A.C.	90	-
Total	<u>4,525</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar comerciales (nota 12)		
IBT Health S.A.C. (e)	18,588	-
Consortio Hospital Chalaco (f)	5,197	68,659
Iberica de Mantenimiento S.A., Sucursal del Perú	326	-
International Business and Trade LLC, Sucursal del Perú	13	-
Suministros de Comercio Exterior, Sucursal del Perú	-	512
	<u>24,124</u>	<u>69,171</u>
Cuentas por pagar diversas		
Consortio Hospital Chalaco	<u>3</u>	<u>-</u>

- (b) Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas están denominadas en dólares estadounidenses son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (c) Las transacciones realizadas con entidades relacionadas han sido llevadas a cabo bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de los mismos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.
- (d) Corresponde a desembolsos de dinero efectuados en nuevos soles y en dólares estadounidenses a sus entidades relacionadas para uso en sus actividades operativas corrientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Corresponde al saldo por pagar por la compra de medicamentos y material médico facturado por IBT Health S.A.C. en su calidad de proveedor comercial de estos productos. La compra total del año 2014 fue de S/.21,534,000.
- (f) Con fecha 23 de febrero de 2011, la Compañía celebró con su relacionada Consorcio Hospital Chalaco (en adelante "el Consorcio") un contrato de diseño, construcción y equipamiento de los Centros de Salud. El Consorcio a su vez ha celebrado sub-contratos con terceros y empresas relacionadas para llevar a cabo dicha actividad. El plazo para la ejecución del contrato fue de 790 días calendario desde su suscripción y estipula tres tramos en dicho periodo; (i) elaboración del proyecto de construcción de obras, estudio definitivo de ingeniería e impacto ambiental y otros (60 días desde la firma del contrato), (ii) construcción de la obra (540 días desde el acta de inicio de la obra), y (iii) dotación del equipamiento y mobiliario (desde el acta de inicio de la obra 730 días). La retribución inicial pactada ascendió aproximadamente a US\$42,145,000 (equivalente aproximadamente a S/.125,971,000), más el correspondiente impuesto general a las ventas (IGV). Posteriormente, con fecha 27 de marzo de 2014, la Compañía y el Consorcio, emitieron la primera adenda al Contrato de Construcción, modificando el plazo de ejecución del contrato a 850 días calendario y la retribución a US\$54,500,000 (equivalente aproximadamente a S/.162,901,000), más el correspondiente IGV. Finalmente, con fecha 5 de agosto de 2014, la Compañía y el Consorcio firmaron la segunda y última adenda al Contrato de Construcción modificando la retribución a US\$55,627,000 (000 (equivalente aproximadamente a S/.166,269,000), más el correspondiente IGV.

Asimismo, durante el año 2014, la Compañía ha reconocido costos relacionados con el Consorcio, por el avance del equipamiento por aproximadamente US\$4,758,000 equivalente aproximadamente a S/13,009,000 (aproximadamente US\$20,422,000, equivalente a S/.57,101,000- durante el año 2013). Por el avance de obra no se necesitó reconocer costos adicionales en el 2014 (durante el año 2013 se reconocieron aproximadamente US\$21,639,000, equivalente a S/.60,503,000- durante el año 2013).

15. Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 18,296,132 acciones comunes con un valor nominal de un nuevo sol cada una, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas (Ver nota 1).

El 16 de abril de 2013, en Junta General de Accionistas se aprobó por unanimidad el aumento de capital social por un importe total ascendente a S/.6,025,000 emitiéndose igual número de acciones, siendo el valor nominal de cada acción de un nuevo sol. Estos aportes de capital en efectivo fueron presentados como capital adicional en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, debido a que los mismos se encontraban pendientes de ser formalizados mediante escritura pública junto con la nueva composición patrimonial de la Compañía.

En Junta General de Accionistas de fecha 24 de junio de 2013 se acordó que el capital social de la Compañía se incrementaría en S/.5,977,000 tomando los aportes mencionados en el párrafo anterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Ingresos y costos por servicios de operación, construcción y equipamiento de Centros de Salud

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos		
Ingreso por operación (b)	144,728	-
Ingreso por servicios de equipamiento (c)	4,384	52,529
Ingresos por construcción (c)	<u>3,253</u>	<u>67,856</u>
	<u>152,365</u>	<u>120,385</u>
Costos		
Costo por operación (d)	112,283	-
Costos por servicios de equipamiento	13,009	57,535
Costos por construcción	<u>2,735</u>	<u>63,940</u>
	<u>128,027</u>	<u>121,475</u>

- (b) Con fecha 30 de abril 2014, la Compañía inició el servicio del Nuevo Hospital III Callao y su Centro de Atención Primaria de la Red Asistencial Sabogal, estas actividades tendrán una duración de treinta (30) años de acuerdo con el contrato APP suscrito con ESSALUD descrito en la nota 2. La Compañía percibirá una retribución de periodicidad mensual por costos de operación asistencial (RPOA) y mantenimiento (RPMO), adicional al impuesto general a las ventas correspondiente. La RPOA incluye los costos del personal de servicio médico, gastos de personal asistencial no sanitario, costo de medicinas, costo de material fungible, costo de insumos y suministros y la utilidad correspondiente; por su parte, la RPMO incluye el costo del personal administrativo, costos de los procedimientos, costo de servicio de apoyo al diagnóstico, costo de servicio de atención intermedia, gastos de mantenimiento, gastos generales y la utilidad correspondiente. LA RPOA y la RPMO se cobrarán mensualmente a partir de la fecha de inicio de operaciones y, a más tardar, cinco (5) días calendarios antes del último día calendario de cada mes. En caso contrario, ESSALUD deberá pagar sobre el insoluto un interés moratorio a la tasa LIBOR a 6 meses más 1 por ciento, a partir del día siguiente a dicha fecha.
- (c) La construcción y equipamiento médico de los Centros de Salud y la entrega de equipos médicos han culminado en el mes de abril de 2014, de acuerdo con los planes de ejecución de obra asumido por la Compañía y aprobados por ESSALUD. Dichos ingresos y costos han sido reconocidos de acuerdo con lo indicado en la nota 3.2.(k).

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) A continuación se presenta su composición:

	2014 S/.(000)
Gastos de personal, nota 18(c)	38,844
Servicios prestados por terceros	53,315
Consumo de medicamentos	16,577
Gastos diversos de gestión	3,547
	<u>112,283</u>

17. Gastos de administración

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	4,737	913
Gastos de personal, nota 18 (c)	2,026	1,052
Cargas diversas de gestión (c)	1,485	209
Depreciación, nota 10(a)	118	28
Tributos	32	9
	<u>8,398</u>	<u>2,211</u>

(b) Incluye, principalmente los gastos relacionados con asesoría contable, tributaria y legal; movilización y transporte, entre otros.

(c) Comprende principalmente a la compra de suministros de escritorio, cómputo y limpieza; y a los gastos devengados de seguros contratados, entre otros.

18. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sueldos y salarios	23,431	551
Gratificaciones	3,945	98
Guardianía y sobretiempo	3,760	-
Régimen de prestaciones de salud	2,416	57
Vacaciones	2,202	80
Compensación por tiempo de servicios	2,060	55
Bono por cumplimiento	1,589	186
Participaciones por pagar a los trabajadores	1,374	-
Otros	93	25
	<u>40,870</u>	<u>1,052</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El número promedio de directores, funcionarios y empleados en la Compañía fue de 1,077 en el año 2014 y 42 en el año 2013.
- (c) Los gastos de personal han sido registrados en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de servicios, nota 16	38,844	-
Gastos administrativos, nota 17	<u>2,026</u>	<u>1,052</u>
	<u>40,870</u>	<u>1,052</u>

19. Ingresos financieros

En marzo de 2011, la Compañía celebró un contrato de compra-venta con Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc. (en adelante "Merrill Lynch"), en virtud del cual vende, sin recursos, los derechos de crédito generados por la prestación de los servicios de construcción y equipamiento (Certificados de Reconocimiento Irrevocable de Pago de la Retribución por Inversiones - CR-RPI) que la Compañía recibiera de ESSALUD como consecuencia de las operaciones derivadas del Contrato APP, ver nota 2.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía transfirió la totalidad de los derechos de crédito recibidos de ESSALUD a Merrill Lynch, lo cual generó un ingreso de S/.3,689,000 y S/.3,852,000 respectivamente.

20. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es del 30 por ciento sobre la utilidad gravable. Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos que se pagan.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014, la tasa del impuesto a la renta aplicada sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento

Notas a los estados financieros (continuación)

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades dependiendo del ejercicio y su origen son:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan, que como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2011 al 2014 inclusive se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

21. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver ni otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

22. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, de mercado, de tasas de interés, de moneda y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo y gestión de riesgos es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control y manejo de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Éstos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Gerencia de Finanzas de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos. Asimismo, proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

Por otro lado, la Gerencia de Finanzas es la responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgo de crédito.

(c) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los riesgos de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tipo de cambio.

(i) Riesgo de tasa de interés -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene ningún instrumento financiero significativo que devengue una tasa de interés variable, por lo que este riesgo no tendría ningún impacto para la Compañía.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses. La Gerencia de Finanzas monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Notas a los estados financieros (continuación)

La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera. La posición de moneda extranjera de la Compañía se presenta en la nota 4. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares	5	(1,449)	(10)
Dólares	10	(2,899)	(21)
Revaluación -			
Dólares	5	1,449	10
Dólares	10	2,899	21

(d) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus depósitos en bancos y cuentas por cobrar.

La Compañía deposita sus fondos en entidades financieras de primer nivel y de reconocido prestigio en el mercado local.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene a ESSALUD como único cliente; sin embargo, la Gerencia considera que dicha situación no representa un riesgo significativo para las operaciones de la Compañía, debido a que ésta mantiene un contrato con ESSALUD (ver nota 2) que garantiza la generación de ingresos operativos y flujos de efectivo por un periodo mínimo de 32 años.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La administración del riesgo de liquidez en la Compañía implica mantener suficiente efectivo, así como la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía controla los riesgos de liquidez asociados con sus obligaciones, mediante la obtención de financiamiento a través de sus entidades relacionadas y una adecuada gestión de los vencimientos de los activos y pasivos, de tal forma que logre el calce entre los flujos de ingresos y pagos futuros, logrando obtener adecuados índices de solvencia.

La Compañía monitorea permanentemente sus reservas de liquidez, basada en proyecciones del flujo de caja.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro presenta a los flujos de efectivo por pagar por la Compañía de acuerdo a los plazos contractuales pactados en las fechas del estado de situación financiera. Los importes son los flujos de efectivo de acuerdo a plazos contraídos sin descontar e incluyen sus respectivos intereses:

	Hasta 1 mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 7 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014					
Cuentas por pagar comerciales	-	26,480	3,664	-	30,144
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	3	-	3
Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar	1,190	3,448	5,532	-	10,170
Total	1,190	29,928	9,199	-	40,317
Al 31 de diciembre de 2013					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	69,675	292	69,967
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	65	1,110	-	-	1,175
Total	65	1,110	69,675	292	71,142

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) **Gestión de capital -**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio, neto" que se muestra en el estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

22. **Mediciones del valor razonable**

La Compañía no mantiene instrumentos financieros llevados al valor razonable.

Los instrumentos financieros se llevan al costo amortizado y su valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

Nivel 1 -

- El efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales, a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Nivel 2 -

- Para los otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares, no habiendo diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

