

Centro Médico Odontológico Americano S.A.

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



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

Centro Médico Odontológico Americano S.A.

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 de Centro Médico Odontológico Americano S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Centro Médico Odontológico Americano S.A. (una compañía peruana, subsidiaria de Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 a la 25 adjuntas).

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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, 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 con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existen errores materiales en los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, 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.

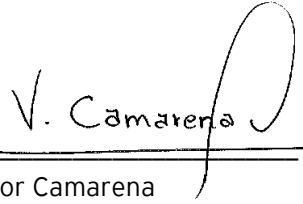
Dictamen de los auditores independientes

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Centro Médico Odontológico Americano S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú emitidos por el Consejo Normativo de Contabilidad.

Lima, Perú,
20 de febrero de 2015

Refrendado por:


V. Camarena
V. Camarena
C.P.C.C. Matrícula No. 22566

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

Centro Médico Odontológico Americano S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	232	535
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	2,033	1,317
Cuentas por cobrar a vinculadas, neto	15(b)	578	440
Cuentas por cobrar diversas		310	350
Existencias	5	977	569
Impuestos y gastos pagados por adelantado	6	663	541
Total activo corriente		4,793	3,752
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	7	6,406	5,141
Intangibles, neto	8	5,173	6,056
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	12(a)	277	463
Total activo		16,649	15,412
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	9	3,154	314
Cuentas por pagar comerciales	10	1,366	1,400
Cuentas por pagar a vinculadas	15(b)	753	2,094
Cuentas por pagar diversas	11	1,164	1,034
Total pasivo corriente		6,437	4,842
Obligaciones financieras a largo plazo	9	4,660	5,357
Cuentas por pagar a vinculadas a largo plazo	15(b)	921	-
Cuentas por pagar diversas a largo plazo	11	1,910	2,065
Total pasivo		13,928	12,264
Patrimonio neto	13		
Capital social		6,432	6,432
Reserva legal		125	125
Pérdidas acumuladas		(3,836)	(3,409)
Total patrimonio neto		2,721	3,148
Total pasivo y patrimonio neto		16,649	15,412

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera.

Centro Médico Odontológico Americano S.A.

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			
Servicios médicos		25,981	20,383
Costo			
Servicios médicos	16	(18,190)	(15,051)
Utilidad bruta		7,791	5,332
Gastos de administración	17	(6,273)	(6,602)
Gastos de venta	18	(1,107)	(839)
Otros ingresos operativos, neto	20	406	535
Utilidad (pérdida) de operación		817	(1,574)
Otros gastos			
Gastos financieros, neto	21	(1,032)	(933)
Diferencia en cambio, neta	22 (b) (i)	(26)	(154)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(241)	(2,661)
(Gasto) beneficio de impuesto a la renta	12(c)	(186)	590
Pérdida neta		(427)	(2,071)
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		(427)	(2,071)

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

Centro Médico Odontológico Americano S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Pérdidas acumuladas S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1º de enero de 2013	817	125	(1,338)	(396)
Pérdida neta	-	-	(2,071)	(2,071)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-
Total resultados integrales del año	-	-	(2,071)	(2,071)
Capitalización de acreencias, nota 13(a)	4,180	-	-	4,180
Aporte de capital en efectivo, nota 13(a)	1,123	-	-	1,123
Aporte de capital en activos fijos, notas 7(a) y 13(a)	312	-	-	312
Saldos al 31 de diciembre de 2013	6,432	125	(3,409)	3,148
Pérdida neta	-	-	(427)	(427)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-
Total resultados integrales del año	-	-	(427)	(427)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	6,432	125	(3,836)	2,721

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

Centro Médico Odontológico Americano S.A.

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		
Cobranzas a clientes	25,065	20,447
Pagos a proveedores	(13,424)	(11,995)
Pagos de honorarios, remuneraciones y beneficios sociales	(10,380)	(9,158)
Pagos de tributos e intereses	(1,322)	(1,129)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(546)	(396)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(607)</u>	<u>(2,231)</u>
Actividades de inversión		
Compra de maquinaria y equipo	(1,231)	(1,707)
Pagos de derecho de permanencia y no hacer	-	(2,762)
Compra de intangibles	(240)	(17)
Venta de equipos y unidades de transporte	79	18
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,392)</u>	<u>(4,468)</u>
Actividades de financiamiento		
Aumento de obligaciones financieras	3,680	5,668
Amortización de obligaciones financieras	(1,984)	-
Aporte de capital	-	1,123
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>1,696</u>	<u>6,791</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	(303)	92
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>535</u>	<u>443</u>
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>232</u>	<u>535</u>
Transacciones que no generaron flujos de efectivo:		
Contrato de arrendamiento financiero	447	-
Capitalización de acreencias de la Principal	-	4,180
Aporte de activo fijo	-	312

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

Centro Médico Odontológico Americano S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

El Centro Médico Odontológico Americano S.A. (en adelante “la Compañía”), fue constituida el 3 de abril de 1990, su principal accionista hasta el 23 de abril de 2012 fue el Señor César Alberto Delgado Saravia con una participación del 95 por ciento, quien el 24 de abril de 2012 vendió el 80 por ciento de las acciones en la Compañía a Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud (en adelante “la Principal”). Asimismo, la Principal es subsidiaria de El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (en adelante “PPS”), que posee el 99.99 por ciento de participaciones en su capital social. El domicilio legal de la Compañía, así como sus oficinas administrativas se encuentran en la Av. Juan de Arona N° 425, San Isidro, Lima, Perú.

El 30 de diciembre de 2014, El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y Banmédica S.A., celebraron un acuerdo para el desarrollo de un negocio conjunto en el mercado de salud en el Perú, el cual entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2015. En opinión de la Gerencia, este acuerdo no afectará las operaciones futuras, ni la estructura societaria de la Compañía que se presenta a la fecha de los estados financieros.

(b) Actividad económica -

La Compañía brinda servicio de atenciones odontológicas, cirugía bucal, maxilofaciales e implantes, tratamientos de ortodoncia entre otros, a pacientes asegurados y particulares a través de profesionales especializados en estomatología y odontología.

Durante el año 2013 y 2012, la Compañía con el propósito de consolidar su crecimiento en el negocio de centros médicos odontológicos inició un proceso de contratación de los Directores Odontológicos de 11 sedes a nivel nacional, pagándoles por su “Derecho de permanencia y no hacer” un importe de aproximadamente US\$1,052,000, equivalente a S/.2,762,000 (US\$1,728,000 equivalente a S/.4,504,000 al 31 de diciembre de 2012). La Compañía financió estos desembolsos, principalmente, con un préstamo de su accionista controlador por un importe de S/.7,690,000.

Con el propósito de fortalecer sus operaciones, la Compañía culminó las remodelaciones y mejoras de la infraestructura de 10 de sus sedes de la red odontológica a nivel nacional, las cuales fueron desarrolladas en los años 2013 y 2014, y su costo registrado en libros ascendió a un importe de aproximadamente S/.1,219,000, ver nota 7(a). En consecuencia de ello, al 31 de diciembre de 2014 la Compañía presentó un incremento importante en sus ingresos por servicios médicos odontológicos (27 por ciento, aproximadamente) como resultado del crecimiento del número de atenciones en las diversas sedes ubicadas en provincia, las cuales fueron adquiridas durante los años 2013 y 2012 y que durante el año 2014 han logrado mayor posicionamiento en sus sectores regionales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene 34 sedes a nivel nacional (36 sedes al 31 de diciembre de 2013), de las cuales 28 sedes son propias y operan en locales arrendados. Asimismo, mantiene 6 sedes que operan mediante Contratos de Asociación en Participación con diversas entidades, cabe indicar que estas últimas le pagan a la Compañía una comisión del 21 por ciento de sus ingresos brutos, y adicionalmente se le facturan gastos como: uso del sistema operativo de la Compañía y gastos de publicidad, entre otros. Durante el año 2014, la facturación por dichos conceptos fue de aproximadamente S/.117,000 (S/.159,000 al 31 de diciembre de 2013) el cual se registra en el rubro "Otros ingresos (gastos) operativos" en el estado de resultados integrales, ver nota 20(b).

Por otro lado, la Compañía ha suscrito contratos con las Entidades Prestadoras de Salud del país (en adelante EPS) y diversas empresas públicas y privadas, para brindarles servicios médicos a sus afiliados. A la fecha de los estados financieros, estos contratos tienen vigencia anual y son renovados en forma automática anualmente. Los servicios prestados son facturados de acuerdo con las tarifas establecidas en los mencionados contratos.

(c) Estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados por la Gerencia y aún se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, han sido aprobados por la Gerencia, y están sujetos a la aprobación final del Directorio y de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por la Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Principios y prácticas contables

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros se presentan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, los cuales comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) al 31 de diciembre de 2014.

A la fecha de los estados financieros, el CNC ha oficializado a través de la Resolución N°054-2014-EF/30 emitida el 17 de julio de 2014, oficializó la NIIF 14 y las modificaciones de la NIIF 11; asimismo mediante Resolución N°055-2014-EF/30 emitida el 24 de julio de 2014, oficializó las modificaciones de la NIC 16 y 38 y la versión 2014 de las NIC, NIIF, CINIIF y SIC vigentes; finalmente a través de la Resolución N°056-2014-EF/30 emitida el 6 de noviembre de 2014, oficializó las modificaciones de la NIC 16 y 41, la versión final de la NIIF 9 y 15. La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

Notas a los estados financieros (continuación)

En la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento de las NIIF vigentes en el Perú que le son aplicables, de acuerdo a lo establecido por el CNC.

Los estados financieros han sido preparados en la base al costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

(b) Uso de estimaciones -

Varios de los importes incluidos en los estados financieros separados involucran el uso de un juicio y/o estimación. Estos juicios y estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la Gerencia acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa, no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados de resultados integrales. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

Las principales estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluyen:

- la provisión para cuentas de cobranza dudosa, ver nota 2(d)
- el valor neto de realización de existencias, ver nota 2(h)
- la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles, ver notas 2(j) y 2(k)
- la evaluación de la probabilidad de las contingencias, ver nota 2(n)
- el impuesto a la renta diferido, ver nota 2(o)

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las variaciones que pudieran ocurrir entre sus estimados y las cifras reales no serán significativas.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera comprende los saldos en caja y cuentas corrientes. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(d) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Activos financieros -

Reconocimiento inicial -

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar y (iii) pasivos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros que mantiene la Compañía comprenden las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, a vinculadas y diversas.

Medición posterior

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

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como gastos financieros.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo han expirado;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (i) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o (ii) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se sigue reconociendo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una participación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido, se mide como el menor entre el importe original del valor en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría verse obligado a devolver.

Deterioro del valor de los activos financieros -

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro del valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se relacionan con los incumplimientos de pago.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva individual del deterioro del valor de los activos financieros que sean individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluirá al activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similar y los evaluará en forma conjunta para determinar si existe deterioro del valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro del valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en una evaluación colectiva de deterioro del valor.

Notas a los estados financieros (continuación)

Si existiera evidencia objetiva de que se ha generado una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas crediticias futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual corriente.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se determina sobre la evaluación periódica por deudor efectuada por la Gerencia de la Compañía, considerando para tal efecto aquellas cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 180 y 360 días calendario desde la fecha de emisión y equivale al 50 por ciento y 100 por ciento de su valor, respectivamente.

Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado de resultados integrales.

Pasivos financieros -

Reconocimiento inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, a vinculadas y cuentas por pagar diversas.

Medición posterior -

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

Préstamos y cuentas por pagar -

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés se reconoce como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(e) *Compensación de instrumentos financieros -*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un 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.

(f) *Valor razonable de los instrumentos financieros -*

Al final de cada periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, referencias al valor razonable de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional. La Gerencia de la Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

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 en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro de "Diferencia en cambio, neta" en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(h) Existencias -

Las existencias comprenden los suministros dentales, equipos de endodoncia y suministros diversos, 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) Arrendamientos -

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento se basa en la sustancia del contrato a la fecha de su celebración, es decir, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo específico o si el contrato otorga un derecho para usar el activo, incluso si tal derecho se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los arrendamientos financieros, que efectiva y sustancialmente transfieren a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son capitalizados al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento y son presentados como inmueble, maquinaria y equipo. Los pagos de arrendamiento son distribuidos entre cargos financieros y reducción del pasivo por arrendamiento, de tal manera que una tasa de interés constante pueda ser obtenida para el saldo remanente del pasivo. Los costos financieros son registrados directamente en los resultados de las operaciones. Los activos arrendados capitalizados son depreciados de la forma que se explica en el literal (j) siguiente.

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamiento operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(j) Inmueble, maquinaria y equipo -

El rubro de inmueble, maquinaria y equipo se presenta al costo neto de la depreciación acumulada y la provisión por desvalorización de activos de larga duración. Los rubros, terrenos y edificios y otras construcciones se presentan a su costo atribuido, el cual fue determinado mediante una tasación efectuada por un profesional independiente durante el año 2012.

El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas.

	Años
Edificios y otras construcciones	32
Maquinarias y equipos odontológicos	10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados a cada fecha de cierre del ejercicio y de ser necesario se ajustan prospectivamente.

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

(k) Intangibles -

El rubro intangibles incluye activos de duración limitada, se presentan al costo neto de la amortización acumulada y la provisión por deterioro en su valor, de ser aplicables. El periodo y método de amortización se revisan al final de cada año para asegurar que sean consistentes con el patrón de beneficios económicos de las partidas intangibles.

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de sistemas se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con la implementación de un sistema y probablemente generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles.

Asimismo, incluye los "Derechos de permanencia y no hacer" pagados a los Directores Médicos de las sedes con las cuales se tenía un contrato de asociación en participación y que pasaron a integrar la planilla de la Compañía a partir de setiembre de 2013, y continúan trabajando en dichas sedes. El periodo obligatorio de permanencia es de 7 años, tiempo en que se amortizará este intangible.

(l) Deterioro del valor de los activos no financieros -

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa si existe un indicador que señale que un activo podría estar deteriorado. La Compañía prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro, o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable. Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía efectúa una evaluación en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en periodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

(m) Provisiones -

Las provisiones por demandas legales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar dicha obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado de resultados integrales.

(n) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

Por su naturaleza, las contingencias sólo 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(o) Impuestos -

Impuesto a la renta corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía y sobre la base de las normas tributarias vigentes a la fecha de los estados financieros.

Impuesto a la renta diferido -

Es registrado usando el método del pasivo en base a las diferencias temporales entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anularán.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

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 dichos esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado y sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del balance general. En consecuencia, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2015, ver nota 12(a).

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del impuesto general a las ventas que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte del rubro "Impuestos y gastos pagados por adelantado y/o cuentas por pagar diversas" en el estado de situación financiera.

(p) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir los impuestos. La Compañía evalúa sus acuerdos de ingresos en base a criterios específicos, a fin de determinar si actúa en calidad de mandante o de mandatario. Los ingresos se reconocen como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Servicios odontológicos

Los servicios médicos se reconocen en la fecha en que se presta el servicio de atención odontológica a los pacientes en las Sedes de la Compañía, la cual es acreditada al término de la consulta emitiéndose la ficha de atención respectiva y facturación correspondiente.

Venta de suministros dentales

Las ventas de suministros dentales se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien y, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente.

Ingreso por contratos de asociación en participación

La Compañía mantiene Contratos de Asociación en Participación con 6 sedes asociadas, por las cuales factura el 100 por ciento de las atenciones que son realizadas en dichas sedes y, posteriormente, las asociadas facturan a la Compañía el 79 por ciento (neto del 21 por ciento que se atribuye a la Compañía por esta asociación) como costo de los servicios prestados, los cuales son reconocidos en el rubro "Costos de servicios médicos".

(q) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de los servicios odontológicos se reconoce a medida que se devengan estos gastos, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

El costo de ventas de suministros dentales, que corresponde al costo de adquisición de los productos que utiliza la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos por gerenciamiento y otros costos y gastos, se reconocen a medida que se devengan y se registran en los períodos en los cuales se relacionan.

(r) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

(s) Beneficio a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley y bonificaciones por desempeño. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados, a medida que se devengan.

Conforme a la legislación peruana, la participación de los trabajadores es calculado sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a la renta corriente, aplicando una tasa del 5 por ciento, y es presentada en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(t) Estados financieros comparativos -

La Compañía ha efectuado la siguiente reclasificación sobre los saldos al 31 de diciembre de 2013 para fines comparativos con los estados financieros al 31 de diciembre de 2014:

Estado de resultados integrales:

- Se reclasificó un importe ascendente a S/. 1,723,000 del rubro "Gastos de administración" hacia el rubro "Gastos de venta" por S/.314,000 y al rubro "Costos de servicios médicos" por S/.1,409,000.

La Gerencia de la Compañía considera que la reclasificación realizada permite una mejor presentación de los estados financieros de la Compañía.

(u) Nuevos pronunciamientos contables -

Las Normas emitidas pero aún no vigentes hasta la fecha de los estados financieros se detallan a continuación. Este listado de normas e interpretaciones emitidas incluyen aquellas que la Compañía prevé aplicar en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar dichas normas cuando estén vigentes:

Emitidas en el 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 41 "Agricultura", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras (ciclos 2012 - 2014) a la NIIF 4 "Contratos de Seguros", NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 "Información Financiera Intermedia", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

Emitidas en el 2013:

- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Mejoras (ciclos 2010 - 2012 y 2011 - 2013) a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de empresas", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 40 "Propiedades de inversión", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de aquellas normas que le serán aplicables en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja y fondos fijos (b)	92	133
Cuentas corrientes (c)	140	402
	<u>232</u>	<u>535</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden al efectivo de las cajas de admisión y fondos fijos asignados a las 33 sedes de Lima y provincias.
- (c) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, se encuentran denominadas principalmente en nuevos soles, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas y boletas por cobrar (b)	2,023	1,236
Servicios prestados no facturados (c)	295	319
	<u>2,318</u>	<u>1,555</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (e)	<u>(285)</u>	<u>(238)</u>
	<u>2,033</u>	<u>1,317</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, no devengan intereses y no tienen garantías específicas. Estos saldos incluyen las facturas por cobrar a las compañías aseguradoras y entidades prestadoras de salud (EPS) por S/.1,179,000 y S/.829,000 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.
- (c) Corresponden a los servicios brindados no facturados por la Compañía en los últimos días del mes de diciembre de 2014. Durante el mes de enero de 2015, dichos servicios fueron facturados.
- (d) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando tiene más de 360 días y 180 días de vencida al 100 por ciento y 50 por ciento, respectivamente, y ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, se presenta en el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la clasificación de las cuentas por cobrar comerciales de acuerdo con la fecha de vencimiento, es la siguiente:

	2014		
	No Deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	316	-	316
Vencido			
De 31 a 60 días	706	-	706
De 61 a 90 días	650	-	650
De 91 a 180 días	319	-	319
De 181 a 360 días	42	42	84
Más de 360 días	-	243	243
	<u>2,033</u>	<u>285</u>	<u>2,318</u>

	2013		
	No Deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	984	-	984
Vencido			
De 31 a 60 días	284	-	284
De 61 a 90 días	32	-	32
De 91 a 180 días	17	-	17
De 181 a 360 días	-	24	24
Más de 360 días	-	214	214
	<u>1,317</u>	<u>238</u>	<u>1,555</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se resume como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo al 1 de enero	238	130
Más (menos)		
Provisión del ejercicio, nota 17(a)	47	123
Recuperos, nota 20(a)	<u>-</u>	<u>(15)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>285</u>	<u>238</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de este rubro a esas fechas.

5. Existencias

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Suministros dentales (b)	845	515
Suministros diversos (c)	<u>132</u>	<u>54</u>
	<u>977</u>	<u>569</u>

- (b) Corresponden al material dental, suministros quirúrgicos y otros materiales para ser utilizados en el proceso normal de atención a los pacientes y el desarrollo de las operaciones de la Compañía.
- (c) Corresponden a repuestos dentales y útiles de oficina.
- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario realizar una provisión por desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Impuestos y gastos pagados por adelantado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Crédito por impuesto a la renta (b)	605	420
Detracciones del impuesto general a las ventas (c)	15	56
Otros gastos pagados por adelantado.	<u>43</u>	<u>65</u>
	<u>663</u>	<u>541</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a los pagos a cuenta del impuesto a la renta realizados en el año 2014 por S/.142,000 y un saldo a favor por el impuesto a la renta del año 2013 por S/.463,000. En opinión de la Gerencia, estos pagos a cuenta serán utilizados en el corto plazo contra las utilidades futuras gravables que se generen.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a las detracciones del impuesto general a las ventas por aplicar. En opinión de la Gerencia, este crédito será aplicado a los saldos por pagar de dicho impuesto en el corto plazo.

7. Inmueble, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del costo y la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014									2013	
	Terrenos (d) S/.(000)	Edificios y otras construcciones (d) S/.(000)	Maquinaria y equipos odontológicos(c) S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	Unidades en tránsito (b) S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo											
Saldo al 1 de enero	1,319	1,048	1,915	187	339	246	263	796	-	6,113	4,264
Adiciones (b)	-	-	742	-	46	78	24	671	117	1,678	1,707
Reclasificaciones	-	1,219	-	-	21	14	-	(1,254)	-	-	-
Aporte de capital, nota 13(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	312
Ventas / retiros (e)	-	-	-	(187)	-	-	-	-	-	(187)	(170)
Saldo al 31 de diciembre	1,319	2,267	2,657	-	406	338	287	213	117	7,604	6,113
Depreciación acumulada											
Saldo al 1 de enero	-	(97)	(410)	(187)	(42)	(72)	(164)	-	-	(972)	(819)
Adiciones (f)	-	(76)	(235)	-	(37)	(26)	(39)	-	-	(413)	(300)
Ventas / retiros (e)	-	-	-	187	-	-	-	-	-	187	147
Saldo al 31 de diciembre	-	(173)	(645)	-	(79)	(98)	(203)	-	-	(1,198)	(972)
Valor neto	1,319	2,094	2,012	-	327	240	84	213	117	6,406	5,141

(b) Al 31 de diciembre del 2014, las principales adiciones corresponden a la adquisición de 14 unidades dentales y 13 equipos autoclaves por S/.432,000 mediante dos contratos de arrendamiento financiero suscritos con el Banco Continental. Asimismo, a la fecha de los estados financieros la Compañía mantiene como activos en tránsito 11 equipos dentales por S/.117,000 adquiridos mediante un contrato de arrendamiento financiero suscrito con el Banco de Crédito del Perú en el mes de diciembre de 2014, los cuales se hallan en proceso de acondicionamiento para ser enviados a sedes localizadas en provincias. Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a la compra de maquinarias y equipos dentales de las sedes con las que se ha firmado “Derecho de permanencia de no hacer”.

Durante el último trimestre del año 2014, se culminaron los trabajos en curso iniciados durante el año 2013, correspondientes a mejoras y remodelaciones de la infraestructura de 10 sedes: Cajamarca, Huaraz, Arequipa, Jesús María, Los Olivos, Ica, Trujillo, Pueblo Libre, Callao y San Isidro. Al cierre del año 2014, se encuentran en curso las remodelaciones de las sedes Piura y Zárte. Asimismo, los desembolsos efectuados por las mejoras y remodelaciones en el año 2014 y 2013, ascendieron por aproximadamente S/.671,000 y S/.719,000, respectivamente.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, el rubro de maquinarias y equipos odontológicos incluye activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero vigentes. El costo y la correspondiente depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera:

	2014		
	Costo S/.(000)	Depreciación acumulada S/.(000)	Costo neto S/.(000)
Equipos odontológicos	549	(27)	522
	549	(27)	522

Notas a los estados financieros (continuación)

Dichos activos son propiedad legal de las entidades financieras con las cuales la Compañía mantiene obligaciones financieras de vencimiento corriente y no corriente, ver nota 9.

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los rubros terrenos y edificios y otras construcciones se registran a su costo atribuido, el cual incluye un mayor valor por S/.1,280,000 y S/.294,000, respectivamente, el cual fue determinado mediante una tasación efectuada por un perito tasador independiente, durante el año 2012. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el impuesto a la renta diferido generado por este mayor valor asciende a S/.409,000 y S/.469,000, respectivamente, ver nota 12(a).
- (e) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a la venta de un automóvil por un importe ascendente a S/.79,000 más el impuesto general a las ventas, el cual se encontraba totalmente depreciado a la fecha de su enajenación, ver nota 20(a). Al 31 de diciembre de 2013, correspondía principalmente a la venta de un automóvil por S/. 82,000 y al retiro de una camioneta por S/.85,000 que se encontraba totalmente depreciada y sin uso.
- (f) La depreciación mostrada por inmuebles, maquinaria y equipo, es distribuida de la siguiente manera por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de servicios médicos, nota 16(a)	311	200
Gastos de administración, nota 17(a)	102	100
	<u>413</u>	<u>300</u>

- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha evaluado el estado de uso de sus maquinarias y equipos, y no ha encontrado indicios de deterioro de valor de dichos activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Intangibles, neto

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

	2014			2013
	Software (b) S/.(000)	Derechos (c) S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo				
Saldo al 1° de enero	134	7,266	7,400	4,621
Adiciones	240	-	240	2,779
Saldo al 31 de diciembre	374	7,266	7,640	7,400
Amortización				
Saldo al 1° de enero	(39)	(1,305)	(1,344)	(373)
Amortización del año, nota 16(a) y 17(a)	(68)	(1,055)	(1,123)	(971)
Saldo al 31 de diciembre	(107)	(2,360)	(2,467)	(1,344)
Importe neto en libros al 31 de diciembre	267	4,906	5,173	6,056

- (b) Corresponde al sistema informático SIGACOA, utilizado para los procesos de afiliación, admisión y atención de pacientes. Adicionalmente, durante el año 2014, la Compañía realizó la implementación del sistema SPRING para la ejecución y control de los procesos administrativos y contables. Al 31 de diciembre de 2014, su costo en libros asciende a un importe de S/.,233,000 y se amortiza en un período de 4 años de acuerdo a la vigencia establecida en el contrato de compra.
- (c) Corresponde a los "Derechos de permanencia y no hacer", pagado a los Directores Médicos (ver nota 2(k)), durante los años 2012 y 2013, los cuales se amortizarán en un periodo de 7 años, sobre la base de la vigencia de estos contratos.

9. Obligaciones financieras

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

Tipo de obligación	Moneda de origen	Garantía	Tasa de Interés anual	Vencimiento	Total	
					2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pagarés						
Banco de Crédito del Perú	Nuevos soles	-	Entre 6.93% y 6.95%	Entre febrero y marzo de 2015	1,256	-
BBVA Banco Continental	Nuevos soles	-	Entre 6.75% y 6.85%	Entre enero y junio de 2015	754	71
					<u>2,010</u>	<u>71</u>
Préstamos						
Banco de Crédito del Perú	Nuevos soles	-	7.62%	Setiembre de 2019	5,357	5,600
					<u>5,357</u>	<u>5,600</u>
Arrendamientos financieros (b)						
Banco de Crédito del Perú	Nuevos soles	Equipos dentales	9.50 %	Marzo de 2018	117	-
BBVA Banco Continental	Nuevos soles	Equipos dentales	6.90% y 8.20%	Marzo de 2017	330	-
					<u>447</u>	<u>-</u>
Total					<u>7,814</u>	<u>5,671</u>
Por vencimiento:						
Menos porción corriente					<u>3,154</u>	<u>314</u>
Porción no corriente					<u>4,660</u>	<u>5,357</u>

(b) Los pagos mínimos futuros de los arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2014 son como sigue:

	2014	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos mínimos de arrendamientos S/.(000)
Hasta 1 año	192	166
Entre 1 y 2 años	204	188
Entre 2 y 3 años	84	82
Entre 3 y 4 años	12	11
	<u>492</u>	<u>447</u>
Total pagos a efectuar	492	447
Menos intereses por pagar	(45)	-
Total	<u>447</u>	<u>447</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las obligaciones financieras no establecen restricciones para su utilización o condiciones que la Compañía requiera cumplir.
- (d) Los intereses devengados en los años 2014 y de 2013 por las obligaciones financieras ascienden a aproximadamente S/.462,000 y S/.123,000, respectivamente, y se incluyen como parte del rubro de "Gastos financieros, neto" del estado de resultados integrales, ver nota 21.

10. Cuentas por para comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	1,075	943
Provisiones de servicios recibidos (c)	291	447
Honorarios por pagar	-	10
	<u>1,366</u>	<u>1,400</u>

- (b) Las facturas por pagar tienen vencimiento corriente hasta 120 días, no devengan intereses y están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses. En opinión de la Gerencia, no existe ningún servicio o proveedor que pudiese afectar las operaciones de la Compañía. La Compañía no ha otorgado garantías por estas obligaciones.
- (c) Corresponde a las provisiones realizadas por la Compañía por los servicios recibidos y no facturados en los últimos días del mes de diciembre de 2014 y de 2013. En opinión de Gerencia la provisión por los servicios recibidos y no facturados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es suficiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Cuentas por pagar diversas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Provisiones por contingencias (b)	1,910	2,065
Remuneraciones y vacaciones por pagar	745	692
Tributos por pagar	229	135
Impuesto general a las ventas	145	43
Intereses por pagar	-	36
Otros	45	128
	<u>3,074</u>	<u>3,099</u>
Menos:		
Porción corriente	<u>1,164</u>	<u>1,034</u>
Porción no corriente	<u>1,910</u>	<u>2,065</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a la provisión por diversos temas vinculados a las operaciones de la Compañía y que en opinión de sus asesores legales es probable que la Compañía se encuentre obligada a desembolsar en efectivo.

En el mes de noviembre de 2014, la Compañía efectuó el pago de una multa por un importe ascendente a S/.14,000. Asimismo, durante el año 2014, la Gerencia y sus asesores legales revisaron la provisión de contingencias y determinaron que los resultados de algunas contingencias, dejaron de ser probables de pérdida; y por lo tanto, se extornó un importe de S/.141,000 de la provisión registrada al 31 de diciembre de 2013 (S/.232,000 en el 2013 de la provisión registrada al 31 de diciembre de 2012), el cual se incluye en el rubro "Otros ingresos operativos, neto" del estado de resultados integrales, ver nota 20(a).

La Gerencia y los asesores legales, consideran que esta provisión es suficiente para cubrir la eventual pérdida que se genere por dichas contingencias a la fecha del estado de situación financiera.

12. Impuesto a la renta

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2013 S/. (000)	Ingreso (gastos) S/. (000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/. (000)	(Gastos) ingresos S/. (000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/. (000)
Activo diferido					
Pérdida tributaria (i)	-	551	551	(228)	323
Vacaciones devengadas y no pagadas	65	91	156	-	156
Provisión de cobranza dudosa	79	33	112	9	121
Provisión por contingencias	169	(60)	109	(14)	95
Honorarios de auditoría	29	4	33	-	33
	<u>342</u>	<u>619</u>	<u>961</u>	<u>(233)</u>	<u>728</u>
Pasivo diferido					
Mayor valor del activo fijo por efecto del costo atribuido nota 7 (d)	(472)	3	(469)	60	(409)
Diferencia de tasas de depreciación	(13)	(16)	(29)	(13)	(42)
	<u>(485)</u>	<u>(13)</u>	<u>(498)</u>	<u>47</u>	<u>(451)</u>
Activo diferido, neto	<u>(143)</u>	<u>606</u>	<u>463</u>	<u>(186)</u>	<u>277</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha calculado y reconocido el activo por impuesto a la renta diferido de la pérdida tributaria sobre la base del análisis de su capacidad para generar beneficios tributarios futuros, los cuales en opinión de la Gerencia serán suficientes para recuperar la pérdida tributaria determinada en dichos años, ver nota 14(d).

- (b) De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1° de enero de 2015, ver nota 14(a). El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a la renta ascendió a S/./20,000, y fue registrado como gasto en el estado de resultados integrales.
- (c) El (gasto) ingreso por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a la renta		
Corriente:		
2012 (*)	-	(16)
Diferido	<u>(186)</u>	<u>606</u>
	<u>(186)</u>	<u>590</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2013, correspondía al mayor pago definitivo del impuesto a la renta del año 2012, realizado por la Compañía en el mes de marzo de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta, es como sigue:

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000)	%
Pérdida antes de impuesto a la renta	(241)	(100)	(2,661)	(100)
Beneficio teórico	72	30	798	30
Partidas permanentes:				
Efecto de ajuste de pérdida tributaria 2013, ver nota 14(d)(*)	(127)	(53)	-	-
Efecto de cambio de tasa del impuesto a la renta en las partidas temporales	20	8	-	-
Gastos no deducibles	(151)	(62)	(192)	(7)
Impuesto a la renta	(186)	(77)	606	23

13. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 6,432,392 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/ .1 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

En Junta General de Accionistas de fecha 16 de abril de 2013, se acordó aumentar el capital social de la Compañía en S/. 390,000 mediante el aporte de activos fijos por Pacifico S.A. Entidad Prestadora de Salud y aportes en efectivo del socio no controlador por S/.312,000 y S/.78,000, respectivamente.

En Junta General de Accionistas de fecha 22 de octubre de 2013, se acordó aumentar el capital social de la Compañía en S/.5,225,000 mediante la capitalización de acreencias de Pacifico S.A. Entidad Prestadora de Salud y aportes en efectivo del socio no controlador por S/.4,180,000 y S/.1,045,000, respectivamente

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Numero de accionistas	Porcentaje total de participación
De 1 a 20	1	20.00
De 21 a 100	1	80.00
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

14. 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 la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

En atención a la Ley N° 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable 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.

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 N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 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, será en las siguientes:
 - 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 la renta y general a las ventas, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias 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 adicionales para la Compañía con respecto a lo indicado en la nota 11(b), 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. Sin embargo, 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.

- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la pérdida arrastrable determinada por la Compañía para fines tributarios asciende a S/.1,152,000 (S/.1,837,000 al 31 de diciembre de 2013) por la cual se ha registrado un activo diferido ascendente a S/.323,000 (S/.551,000, al 31 de diciembre de 2013) ver nota 12(a). De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta existe la facultad de escoger entre dos métodos para el arrastre de sus pérdidas tributarias, los cuales se detallan a continuación; (i) la pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable, ó (ii) la pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado. La Compañía ha optado por el método (ii). El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (d) anterior. A continuación presentamos el cálculo de la pérdida arrastrable al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pérdida antes de impuestos a la renta	(241)	(2,661)
(+) Adiciones	1,798	1,564
(-) Deducciones	(1,296)	(740)
Utilidad (pérdida) tributaria del ejercicio	261	(1,837)
Pérdida de ejercicios anteriores (*)	(1,413)	-
Pérdida tributaria arrastrable	(1,152)	(1,837)

- (*) En marzo del 2014 la compañía calculó la pérdida definitiva arrastrable del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio 2013; la cual incluye, un ajuste de menor pérdida por aproximadamente S/. 424,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Transacciones con vinculadas

- (a) Las principales transacciones realizadas con empresas vinculadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se resumen como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por servicios -		
Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud	2,123	1,612
El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	765	815
Sistemas de Administración Hospitalaria S.A.C.	33	40
La Esperanza del Perú S.A.	7	-
Otras vinculadas	3	-
	<u>2,931</u>	<u>2,467</u>
Gastos por servicios -		
Prosemedic S.A.	1,144	919
Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud	666	1,523
El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	224	119
Sistemas de Administración Hospitalaria S.A.C.	146	93
Pacífico Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	34	26
La Esperanza del Perú S.A.	25	34
Doctor + S.A.C.	9	-
	<u>2,248</u>	<u>2,714</u>

- (b) Como resultado de las referidas transacciones con sus vinculadas, la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar		
Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud (c)	312	236
Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (c)	208	118
Accionista no controlador (d)	181	198
Sistemas de Administración Hospitalaria S.A.C.	15	21
La Esperanza del Perú S.A.	10	-
Deterioro de cuentas por cobrar, nota 17(a)	(148)	(133)
	<u>578</u>	<u>440</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar		
Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud (e)	1,166	1,519
Prosemedic S.A. (f)	370	459
Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	85	13
Sistemas de Administración Hospitalaria S.A.C.	47	23
La Esperanza del Perú S.A.	4	80
Doctor + S.A.C.	2	-
	<u>1,674</u>	<u>2,094</u>
Menos porción corriente	<u>753</u>	<u>2,094</u>
Porción no corriente	<u>921</u>	<u>-</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha firmado contratos con Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud y El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros para brindar servicios médicos a sus afiliados y asegurados.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a préstamos otorgados por la Compañía al accionista no controlador durante los años 2014, 2013 y 2012, los cuales serán cobrados sobre la base de las utilidades futuras que se distribuyan.
- (e) Corresponde principalmente a un préstamo por S/.1,020,000, renovado con su Principal en el mes de diciembre de 2014, para la compra de maquinarias y equipos odontológicos, con vencimiento en noviembre de 2019, y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 7 por ciento en nuevos soles; asimismo, por este financiamiento no se otorgó garantía alguna. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía un préstamo por pagar a su principal por el mismo importe, el cual devengaba intereses a una tasa efectiva anual de 9.30 por ciento en nuevos soles y tenía vencimiento corriente.
- Durante los años 2014 y 2013 la Compañía ha registrado gastos por intereses por préstamo de la Principal por aproximadamente S/.82,000 y S/.388,000, respectivamente, incluidos en el rubro "Gastos financieros, neto" del estado de resultados integrales, ver nota 21.
- (f) Corresponde principalmente a la compra de suministros, materiales y equipos dentales.
- (g) Los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos otorgados a los miembros de la Gerencia clave de la Compañía ascendieron a aproximadamente a S/.764,000 en el año 2014 y S/.763,000 en el año 2013, y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (h) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de estos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.

16. Costo de servicios médicos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (c)	5,507	5,138
Costo de personal, nota 19(b)	7,407	5,861
Consumo de suministros odontológicos (b)	1,923	1,424
Alquiler de consultorios y local	1,901	1,395
Amortización, nota 8(a)	1,055	971
Depreciación, nota 7(f)	311	200
Cargas diversas de gestión	11	48
Alquiler de equipos dentales	75	14
	<u>18,190</u>	<u>15,051</u>

- (b) El costo de los suministros odontológicos por los años terminados corresponden:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial de suministros dentales , nota 5(a)	515	210
Compras	2,253	1,729
Saldo final de suministros dentales, nota 5(a)	<u>(845)</u>	<u>(515)</u>
	<u>1,923</u>	<u>1,424</u>

- (c) Los costos de servicios prestados por terceros por los años terminados corresponden:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Honorarios de médicos	4,226	3,488
Asociación en participación	<u>1,281</u>	<u>1,650</u>
	<u>5,507</u>	<u>5,138</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Gastos de administración

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 19(b)	3,353	3,346
Servicios prestados por terceros (b)	2,087	2,250
Cargas diversas de gestión	570	730
Depreciación, nota 7(f)	102	100
Amortización, nota 8(a)	68	-
Provisión de cobranza dudosa, nota 4(e) y 15(b)	62	123
Tributos	42	53
	<u>6,284</u>	<u>6,602</u>

(b) Los servicios prestados por terceros por los años terminados corresponden:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios de gerenciamiento (i)	486	1,089
Servicios de luz, agua, teléfono e internet	432	324
Mantenimiento y reparación de inmueble y equipos	331	266
Movilidad	221	211
Servicios de seguridad	166	98
Asesoría financiera	120	125
Alquileres	63	15
Otros	268	122
	<u>2,087</u>	<u>2,250</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a los servicios de asesoría corporativa, legal, financiera, laboral, entre otros, que le brinda su principal Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud, según contrato firmado en el año 2014 y 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	609	533
Gastos de personal, nota 19(b)	476	298
Cargas diversas de gestión	22	8
	<u>1,107</u>	<u>839</u>

19. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sueldos	5,847	5,140
Comisiones	1,391	1,061
Gratificaciones	1,288	1,161
Compensación por tiempo de servicios	746	623
Aportaciones	788	658
Vacaciones	665	624
Otros	511	238
	<u>11,236</u>	<u>9,505</u>

El personal de la Compañía por los años 2014 y 2013 fue de 356 y 322 empleados, respectivamente.

(b) A continuación se presenta la distribución del gasto de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de servicios, nota 16(a)	7,407	5,861
Gastos de administración, nota 17(a)	3,353	3,346
Gastos de venta, nota 18	476	298
	<u>11,236</u>	<u>9,505</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Otros ingresos (gastos) operativos

(a) A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros ingresos		
Recupero de provisión de contingencias, nota 11(b)	141	232
Gestión administrativa (b)	117	159
Recupero de provisiones	48	88
Venta de activo fijo, nota 7(e)	79	18
Recupero de cobranza dudosa, nota 4(e)	-	15
Otros ingresos diversos	43	66
	<u>428</u>	<u>578</u>
 Otros gastos		
Costo de enajenación de activo fijo	-	(23)
Otros gastos	(22)	(20)
	<u>(22)</u>	<u>(43)</u>
	<u>406</u>	<u>535</u>

(b) Corresponde a los servicios brindados por servicio de publicidad, mantenimiento y uso de sistema, entre otros, que son facturados y cobrados mensualmente a los terceros con quienes la Compañía opera en calidad de sedes asociadas. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía cuenta con 6 sedes con las cuales ha suscrito contratos de asociación en participación.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Gastos financieros, neto

A continuación se presenta la composición de este rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos financieros		
Intereses por préstamos	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>1</u>	<u>-</u>
Gastos financieros		
Comisiones bancarias por pagos con tarjetas	(482)	(416)
Intereses por obligaciones financieras, nota 9(d)	(462)	(123)
Intereses por préstamo de accionista, nota 15(e)	(82)	(388)
Otros gastos financieros	<u>(7)</u>	<u>(6)</u>
	<u>(1,033)</u>	<u>(933)</u>
	<u>(1,032)</u>	<u>(933)</u>

22. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, 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 de riesgo 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 de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos 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 el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio 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 y riesgo de crédito.

(ii) Administración-

El área de administración es responsable de controlar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

(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 riesgos de crédito.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de servicio, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar y préstamos) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósito en Bancos.

Riesgos de crédito relacionados con cuentas por cobrar: el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de créditos de saldos con bancos es manejado por la Gerencia de acuerdo con políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el valor en libros de los saldos del efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 3.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) liquidez. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia 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 monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondo de Pensiones para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.981 para las transacciones de compra y S/.2.989 para la venta, respectivamente (S/.2.794 y S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	1
Cuentas por cobrar comerciales, neto	119	76
Cuentas por cobrar a vinculadas, neto	5	-
Cuentas por cobrar diversas	13	10
	<u>139</u>	<u>87</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(30)	(54)
Cuentas por pagar a vinculadas	(53)	-
Cuentas por pagar diversas	(4)	(3)
	<u>(87)</u>	<u>(57)</u>
Posición activa, neta	<u>52</u>	<u>30</u>

Durante el ejercicio 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a aproximadamente S/.26,000 (S/.154,000 al 31 de diciembre de 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

La posición en moneda extranjera de la Compañía no es significativa, razón por la cual, la Gerencia de la Compañía no ha realizado un análisis de sensibilidad en los cambios en las tasas de cambio, por considerar que los efectos serían no significativos para sus estados financieros.

(ii) **Riesgo de tasa de interés -**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene una deuda con tasa variable, la cual estaría expuesta a un riesgo significativo de cambio en la tasa de interés. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) 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 liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y 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 tiene acceso a fuentes de financiamiento con Bancos locales.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	Menos de 1 año S/.(000)	Mayor a 1 año S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014			
Obligaciones financieras	3,154	4,660	7,814
Cuentas por pagar comerciales	1,366	-	1,366
Cuentas por pagar a vinculadas	753	921	1,674
Cuentas por pagar diversas	1,164	1,910	3,074
	<u>6,437</u>	<u>7,491</u>	<u>13,928</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Obligaciones financieras	314	5,357	5,671
Cuentas por pagar comerciales	1,400	-	1,400
Cuentas por pagar a vinculadas	2,094	-	2,094
Cuentas por pagar diversas	1,034	2,065	3,099
	<u>4,842</u>	<u>7,422</u>	<u>12,264</u>

(iv) Riesgo de gestión de capital -

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que pueda brindar retornos a los accionistas en el futuro; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía monitorea el capital utilizando el índice de apalancamiento, el cual representa la deuda neta sobre el capital más la deuda neta. La Compañía incluye dentro de la deuda neta, las obligaciones con bancos e instituciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y diversas menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital incluye el capital social, las reservas y los resultados acumulados.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento de la Compañía:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	7,814	5,671
Cuentas por pagar comerciales, diversas y vinculadas	6,114	6,593
Menos - efectivo y equivalente de efectivo	(232)	(535)
Deuda neta (a)	13,696	11,729
Capital social	6,432	6,432
Capital y deuda neta (b)	20,128	18,161
Índice de apalancamiento (a / b)	0.68	0.65

23. Valor razonable

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina 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. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

24. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene pendientes ciertas contingencias relacionadas con las actividades que desarrolla que, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados por la Compañía; por lo que la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión adicional a la registrada en libros, ver nota 11(b).

25. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Desde el 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.