

Doctor + S.A.C.

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

Doctor + S.A.C.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Doctor + S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Doctor + S.A.C. (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 26 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 existan 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 (continuación)

Opinión

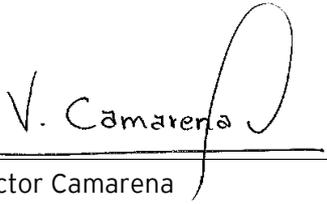
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Doctor + S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas,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

Uso de los estados financieros

Los estados financieros de Doctor + S.A.C. hasta el 30 de diciembre de 2014 fueron preparados para cumplir con los requisitos para la presentación de información financiera vigentes en el Perú y reflejan la inversión en su compañía subsidiaria Pacífico Asiste S.A.C. al valor de participación patrimonial, fecha en la cual se vendió la integridad de las acciones de esta subsidiaria a una entidad vinculada (ver notas 1(d) 3(j) y 7); y no sobre una base consolidada. Los estados financieros de la Compañía y de Pacífico Asiste S.A.C., son incorporados en los estados financieros de El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre las cuales hemos emitido una opinión sin salvedades el 20 de febrero de 2015.

Lima, Perú,
20 de febrero de 2015

Refrendado por:


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

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

Doctor + S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2,908	554
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	538	432
Cuentas por cobrar a vinculadas, neto	15(b)	6,988	7,878
Cuentas por cobrar diversas, neto		29	35
Existencias	5	30	1,116
Impuestos y gastos pagados por adelantado	6	1,617	2,654
Total activo corriente		<u>12,110</u>	<u>12,669</u>
Inversión en subsidiaria	7	-	1,508
Unidades de transporte, instalaciones, mobiliario y equipo, neto	8	1,467	1,509
Intangible, neto		2	9
Activo diferido por impuesto a la renta	12(a)	364	472
Total activo		<u>13,943</u>	<u>16,167</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	9	219	1,553
Cuentas por pagar comerciales	10	2,544	5,156
Cuentas por pagar a vinculadas	15(b)	2,319	6,647
Cuentas por pagar diversas	11	1,083	1,122
Total pasivo corriente		<u>6,165</u>	<u>14,478</u>
Obligaciones financieras a largo plazo	9	473	691
Cuentas por pagar diversas a largo plazo	11	861	897
Total pasivo		<u>7,499</u>	<u>16,066</u>
Patrimonio neto	13		
Capital social		6,220	465
Reserva legal		93	93
Resultados acumulados		131	(457)
Total patrimonio neto		<u>6,444</u>	<u>101</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>13,943</u>	<u>16,167</u>

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

Doctor + S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos			
Venta de medicinas y servicios médicos	16	36,364	42,759
Costos			
Costo de medicinas y servicios médicos	17	<u>(28,144)</u>	<u>(36,041)</u>
Utilidad bruta		8,220	6,718
Gastos de administración	18	(6,036)	(8,133)
Otros ingresos operativos, neto	20	<u>425</u>	<u>259</u>
Utilidad (pérdida) de operación		2,609	(1,156)
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros	21	(302)	(462)
Resultado neto de inversión en subsidiaria	1(d)	(658)	865
Diferencia en cambio, neta	22	<u>(10)</u>	<u>(166)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		1,639	(919)
(Gasto) beneficio de impuesto a la renta	12(b)	<u>(1,051)</u>	<u>137</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>588</u>	<u>(782)</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales del año		<u>588</u>	<u>(782)</u>

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

Doctor + S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	465	93	325	883
Pérdida neta	-	-	(782)	(782)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-
Total resultados integrales del año	-	-	(782)	(782)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	465	93	(457)	101
Utilidad neta			588	588
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-
Total resultados integrales del año	-	-	588	588
Capitalización de acreencias, nota 13(a)	5,755	-	-	5,755
Saldos al 31 de diciembre de 2014	6,220	93	131	6,444

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

Doctor + S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes	40,408	46,763
Pagos de proveedores, honorarios	(27,005)	(35,574)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(6,462)	(8,493)
Pagos de tributos	(2,282)	(1,424)
Otros pagos relativos a la actividad	(269)	(242)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>4,390</u>	<u>1,030</u>
Actividades de inversión		
Compra de mobiliario y equipo	(484)	(285)
Compra de intangible	-	(9)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(484)</u>	<u>(294)</u>
Actividades de financiamiento		
Aumento de obligaciones financieras	3,230	1,347
Amortización de obligaciones financieras	(4,782)	(805)
Pago realizado a Principal	-	(1,126)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1,552)</u>	<u>(584)</u>
Aumento neto del efectivo	2,354	152
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>554</u>	<u>402</u>
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>2,908</u>	<u>554</u>
Transacciones que no generaron flujos de efectivo:		
Capitalización de acreencias con Principal	5,755	-
Venta de inversión en subsidiaria	850	-

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

Doctor + S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Doctor + S.A.C. (en adelante “la Compañía”), fue constituida el 28 de abril de 1994. Su accionista es Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud (en adelante “la Principal”), quien posee 99.99 por ciento de acciones en el capital social de la Compañía. Asimismo, la Principal es subsidiaria de El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (en adelante “PPS”), quien 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 Jr. Víctor Alzamora N° 460 - Surquillo, Lima.

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.

En julio de 2014, se acordó incrementar el capital social de la Compañía mediante la capitalización de acreencias de Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud por S/.5,755,000, ver nota 13(a), la cual le permite revertir su situación de déficit patrimonial presentado al 31 de diciembre de 2013.

(b) Actividad económica -

La Compañía inició sus operaciones el 19 de mayo de 1994 y tiene por objeto dedicarse a brindar atención médica domiciliaria, para este fin cuenta con la infraestructura, que le permite un funcionamiento adecuado para la atención de sus pacientes. Este sistema, incluye de ser necesario, la entrega de medicinas en el domicilio y los exámenes de ayuda al diagnóstico.

Asimismo, 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 domicilio a sus afiliados. A la fecha de los estados financieros, estos contratos tienen vigencia anual y son renovables automáticamente. Los servicios prestados son facturados de acuerdo con las tarifas establecidas en los mencionados contratos.

Durante el año 2014, la Compañía presentó una disminución de sus ingresos (aproximadamente el 26 por ciento) con respecto al año anterior, debido que en setiembre del año 2013 los servicios médicos de apoyo domiciliario incluido la venta de medicinas, en los Centro de Salud de Talara y Negritos en la provincia de Piura, fueron transferidos a su vinculada, Sistemas de Administración Hospitalaria S.A.C.

Estado de flujos de efectivo (continuación)

- (c) Contratos de servicios médicos con El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros y Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud.

Tal como se describe en la nota 15(a), la Compañía obtiene aproximadamente el 80.10 por ciento (83.50 por ciento en el 2013) de sus ingresos por la relación contractual que mantiene con su Principal y su vinculada El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros.

En opinión de su Principal, debido a que existe un crecimiento importante de la demanda por servicios de salud en el Perú sobre la base de contratos de seguro, deberá mantenerse la estructura de ingresos presentados en los últimos años.

- (d) Subsidiaria -
Hasta el 29 de diciembre de 2014, la Compañía era propietaria del 99.99 por ciento de las acciones de Pacífico Asiste S.A.C., empresa que tiene por objeto social brindar servicios de grúas y ambulancia en caso de accidentes de tránsito, auxilio mecánico, chofer de reemplazo, SOAT delivery y servicios de inspección. El 30 de diciembre de 2014, la Compañía vendió al Grupo Crédito S.A. el total de su participación en la subsidiaria, por un importe ascendente a S/.850,000, la cual fue cancelada en febrero de 2015. Tal como se indica en la nota 7(c), como resultado de las transacciones realizadas por esta subsidiaria, la Compañía generó una pérdida ascendente a S/.658,000, la cual se presenta en el rubro de "Resultados neto de inversión en subsidiaria" del estado de resultados integrales.
- (e) Estados financieros -
Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados por la Gerencia y aún se encuentran pendientes de aprobación por 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 de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por 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,

Estado de flujos de efectivo (continuación)

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.

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 adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, sobre la base del costo histórico.

Los estados financieros son presentados en miles de nuevos soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indica de otra forma.

(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).
- Valor neto de realización de existencias, nota 2(h).
- la vida útil y el valor recuperable de unidades de transporte, instalaciones, mobiliario y equipo, ver nota 2(k).
- el impuesto a la renta diferido, ver nota 2(o).
- la evaluación de la probabilidad de las contingencias, ver nota 2(n).

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 equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo presentado 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.

Estado de flujos de efectivo (continuación)

(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.

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

Estado de flujos de efectivo (continuación)

efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o (b) 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.

Estado de flujos de efectivo (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 vencimiento 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 otros pasivos.

Estado de flujos de efectivo (continuación)

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.

La comisión por reestructuración en un contrato de arrendamiento financiero 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

Estado de flujos de efectivo (continuación)

instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

(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 a las medicinas, 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 estima que han ocurrido dichas reducciones. Las provisiones por obsolescencia y realización son determinadas al cierre del ejercicio en base a un análisis específico.

(i) Arrendamiento -

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 no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Estado de flujos de efectivo (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 del presente de los pagos mínimos de arrendamiento al inicio del período de arrendamiento y son presentados como unidades de transporte, instalaciones, mobiliario 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 literal (k) 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 arrendamientos operativos se reconocen como gastos ordinarios en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(j) Inversión en subsidiaria -

Hasta el 30 de diciembre de 2014, la Compañía registraba la inversión efectuada en su subsidiaria, por el método de participación patrimonial, es decir, reconocía las utilidades o pérdidas proporcionales generadas por los resultados netos provenientes de su subsidiaria. De acuerdo con este método, los dividendos recibidos en efectivo se registraban disminuyendo el valor de la inversión y los aportes de capital aumentan la inversión.

(k) Unidades de transporte, instalaciones, mobiliario y equipo -

El rubro de unidades de transporte, instalaciones, mobiliario y equipo se presenta al costo neto de la depreciación acumulada y la provisión por deterioro de activos de larga duración. 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, las cuales son determinadas sobre la base de los requerimientos tributarios en el Perú:

	Años
Instalaciones	10
Equipos diversos	10
Unidades de transporte	5
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.

Estado de flujos de efectivo (continuación)

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.

(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 impuesto 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.

Estado de flujos de efectivo (continuación)

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.

(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.

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 reverseen en el futuro cercano.

Estado de flujos de efectivo (continuación)

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;

Estado de flujos de efectivo (continuación)

- 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:

Venta de medicinas

Las ventas de medicinas 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.

Servicios médicos

Los servicios médicos se reconocen en la fecha en que se presta el servicio de atención médica a los pacientes en sus domicilios u oficinas, la cual es acreditada al término de la consulta emitiéndose la ficha de atención respectiva y facturación correspondiente.

(q) Reconocimiento de costos y gastos -

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

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

Los gastos financieros, son registrados en el periodo en que se devengan y comprenden los intereses por préstamos obtenidos y arrendamiento financiero.

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.

Estado de flujos de efectivo (continuación)

(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.

(t) 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.

Estado de flujos de efectivo (continuación)

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.
- 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	38	23
Cuentas corrientes (b)	<u>2,870</u>	<u>531</u>
	<u>2,908</u>	<u>554</u>

- (b) 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)	<u>817</u>	<u>638</u>
Menos -		
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(279)</u>	<u>(206)</u>
	<u>538</u>	<u>432</u>

- (b) Las cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominadas en nuevos soles, no devengan intereses y no tienen garantías específicas. Estos saldos incluyen las facturas por cobrar a las compañías aseguradoras.

Estado de flujos de efectivo (continuación)

- (c) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando tiene más de 180 y 360 días de vencida al 50 por ciento y 100 por ciento, respectivamente y ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por lo tanto, ha sido presentada 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	252	-	252
Vencido			
De 31 a 60 días	102	-	102
De 61 a 90 días	118	-	118
De 91 a 180 días	60	-	60
De 181 a 360 días	6	6	12
Más de 360 días	-	273	273
	<u>538</u>	<u>279</u>	<u>817</u>
	2013		
	No Deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	226	-	226
Vencido			
De 31 a 60 días	54	-	54
De 61 a 90 días	66	-	66
De 91 a 180 días	33	-	33
De 181 a 360 días	53	53	106
Más de 360 días	-	153	153
	<u>432</u>	<u>206</u>	<u>638</u>

Estado de flujos de efectivo (continuación)

- (d) 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 inicial	206	206
Adiciones, nota 18(a)	<u>73</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>279</u>	<u>206</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)
Medicinas	40	1,039
Suministros médicos	-	77
Provisión por desvalorización de existencia	<u>(10)</u>	<u>-</u>
	<u>30</u>	<u>1,116</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo incluye el stock de medicamentos en las ambulancias y los centros de salud en oficinas.

Tal como se describe en la nota 1(b), la Compañía transfirió la capacidad de prestar sus servicios en Talara y Piura a su vinculada Sistema de Administración Hospitalaria S.A.C., por otro lado en abril de 2014, la Compañía transfirió el saldo de sus existencias a dicha vinculada. Desde esta fecha ésta vinculada, le factura el consumo mensual de medicamentos, material e insumos médicos y material quirúrgico, incluyendo una comisión del 6.5 por ciento del costo.

- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por desvalorización de existencias es suficiente para cubrir dicho riesgo al 31 de diciembre de 2014.

Estado de flujos de efectivo (continuación)

6. Impuestos y gastos pagados por adelantado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuestos por recuperar		
Saldo a favor del impuesto a la renta (b)	721	1,610
Detracciones del impuesto general a las ventas (c)	519	493
Impuesto general a las ventas por recuperar	120	-
Impuesto temporal a los activos netos por recuperar	67	67
Crédito de retenciones de impuesto general a las ventas	-	278
	<u>1,427</u>	<u>2,448</u>
Gastos pagados por adelantado		
Alquileres (d)	111	165
Otros gastos pagados por adelantado	79	41
	<u>190</u>	<u>206</u>
	<u>1,617</u>	<u>2,654</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a los pagos a cuenta por impuesto a la renta por S/.1,684,000 los cuales se encuentran netos del impuesto a la renta corriente por pagar ascendente a S/.963,000 (S/.1,647,000 y S/.37,000 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente). En opinión de la Gerencia de la Compañía estos pagos a cuenta serán utilizados en el corto plazo contra las utilidades futuras gravables que se generen.

(c) Al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, corresponde a los depósitos por detracciones del impuesto general a las ventas efectuado por los clientes en la cuenta del Banco de la Nación de la Compañía.

(d) Al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, corresponde a alquileres pagados por adelantado de las oficinas administrativas de la Compañía, ubicadas en Jr. Victor Alzamora N°460 - Surquillo.

Estado de flujos de efectivo (continuación)

7. Inversión en subsidiaria

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

	Porcentaje de participación		Costo de la inversión		Valor de participación patrimonial	
	2014 %	2013 %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pacífico						
Asiste						
S.A.C. (i)	-	99.99	-	2	-	1,508
			-	2	-	1,508

(i) Pacífico Asiste S.A.C. es una empresa constituida en la ciudad de Lima y su domicilio legal es en la Av. Santa María N° 307 Urb. La Aurora, Ate, Lima. La empresa fue constituida el 23 de marzo de 2011 y tiene por objeto social brindar servicios de grúas y ambulancia en caso de accidentes de tránsito, auxilio mecánico, chofer de reemplazo, SOAT delivery y servicios de inspección.

(b) Tal como se indica en la nota 1(d), esta inversión fue vendida en el mes de diciembre de 2014 al Grupo Crédito S.A. (entidad vinculada), generando una utilidad neta por aproximadamente S/.57,000. El ingreso proveniente de la venta así como su costo de enajenación ascienden aproximadamente a S/.850,000 y S/.793,000, respectivamente.

(c) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo al 1 de enero	1,508	643
Participación en los resultados del ejercicio	101	865
Costo de reestructuración (i)	(816)	-
Resultado neto del año	(715)	865
Costo neto de enajenación de la subsidiaria	(793)	-
Saldo al 31 de diciembre	-	1,508

(i) Corresponde a la provisión constituida por requerimiento de la entidad adquirente, el cual fue registrada por la Subsidiaria, neto de su impuesto a la renta diferido.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Unidades de transporte, instalaciones, mobiliario 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	
	Instalaciones S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo							
Saldo al 1 de enero	440	1,010	245	236	80	2011	1,822
Adiciones (b)	351	-	-	64	69	484	285
Ventas / retiros (d)	(254)	-	-	(63)	-	(317)	(96)
Saldo al 31 de diciembre	537	1,010	245	237	149	2,178	2,011
Depreciación acumulada							
Saldo al 1 de enero	17	219	68	176	22	502	232
Adiciones (e)	22	202	22	28	11	285	272
Ventas / retiros (d)	(14)	-	-	(62)	-	(76)	(2)
Saldo al 31 de diciembre	25	421	90	142	33	711	502
Valor neto	512	589	155	95	116	1,467	1,509

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a la implementación de instalaciones en las oficinas administrativas alquiladas ubicadas en Jr. Víctor Alzamora N° 460- Surquillo.

(c) El rubro de unidades de transporte incluye activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera:

	2014			2013		
	Costo S/.(000)	Depreciación acumulada S/.(000)	Costo neto S/.(000)	Costo S/.(000)	Depreciación acumulada S/.(000)	Costo neto S/.(000)
Unidades de transporte	1,010	(421)	589	1,010	(219)	791
	<u>1,010</u>	<u>(421)</u>	<u>589</u>	<u>1,010</u>	<u>(219)</u>	<u>791</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estos activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, son propiedad legal de las entidades financieras con las cuales se mantiene obligaciones financieras, ver nota 9(a).

(d) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al retiro de las instalaciones del inmueble que era utilizado como oficinas administrativas hasta el mes de marzo de 2014. Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a la venta de mobiliarios a su vinculada Sistemas de Administración Hospitalaria S.A.C por S/.73,000, ver nota 20.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) La depreciación mostrada por unidades de transporte, instalaciones, mobiliario 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 17(a)	202	202
Gastos de administración, nota 18(a)	83	70
	<u>285</u>	<u>272</u>

- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus unidades de transporte, instalaciones, mobiliario y equipo, y no ha encontrado indicios de deterioro en dichos activos.

9. Obligaciones financieras

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a obligaciones contraídas con el Banco de Crédito del Perú (entidad vinculada), tal como se detalla a continuación:

Tipo de obligación	Moneda de origen	Garantía	Tasa de Interés anual %	Vencimiento	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamos bancarios	S/.	-	7.5 - 9.1	Enero-Marzo 2014	-	1,347
Arrendamiento financiero	S/.	Vehículos	8.3	Noviembre 2017	692	897
Total					<u>692</u>	<u>2,244</u>
Menos porción corriente					219	1,553
Porción no corriente					<u>473</u>	<u>691</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los pagos mínimos futuros de los arrendamientos financieros son como sigue:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento S/.(000)
Hasta 1 año	268	219	244	206
Entre 1 y 2 años	268	238	244	218
Entre 2 y 3 años	244	235	244	230
Entre 3 y 4 años	-	-	243	243
Total pagos a efectuar	<u>780</u>	<u>692</u>	<u>975</u>	<u>897</u>
Menos intereses por pagar	<u>(88)</u>	<u>-</u>	<u>(78)</u>	<u>-</u>
Total	<u>692</u>	<u>692</u>	<u>897</u>	<u>897</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las obligaciones financieras no tienen restricciones o condiciones que la Compañía deba cumplir, excepto por las garantías que se indica en el acápite(a) anterior.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, los intereses devengados por las obligaciones financieras ascienden a aproximadamente S/.106,000 (S/.131,000 al 31 de diciembre de 2013), los cuales se presentan formando parte del rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 21.

10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	1,072	2,772
Provisiones de servicios recibidos (c)	954	1,722
Honorarios médicos por pagar (d)	518	504
Letras por pagar	-	158
	<u>2,544</u>	<u>5,156</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 para la Compañía. La Compañía no ha otorgado garantías por estas obligaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 2013. En opinión de la Gerencia la provisión por los servicios recibidos y no facturados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, es suficiente.
- (d) Incluye principalmente las provisiones realizadas por la Compañía por los servicios recibidos y no facturados en los últimos días del mes de diciembre de 2014 y 2013 por aproximadamente S/.518,000 y S/.439,000, respectivamente. Durante el mes de enero de 2015 y 2014 se facturaron dichos servicios.

11. Cuentas por pagar diversas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Provisión por contingencias (b)	861	897
Vacaciones por pagar	357	433
Bonificación a la Gerencia, nota 18(b)	178	37
Participaciones por pagar	167	10
Impuesto general a las ventas por pagar	164	-
Otros tributos por pagar	135	226
Remuneraciones por pagar	62	176
Desmantelamiento de instalaciones (c)	-	240
Otras cuentas por pagar	20	-
	<u>1,944</u>	<u>2,019</u>
Menos:		
Porción corriente	<u>1,083</u>	<u>1,122</u>
Porción no corriente	<u>861</u>	<u>897</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 efectivo.

Durante el año 2014, la Gerencia y sus asesores legales revisaron la provisión por 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/.280,000 de la provisión registrada al 31 de diciembre de 2013, la cual se incluye en el rubro "Otros ingresos operativos" del estado de resultados integrales, ver nota 20 y adicionalmente durante el año 2014, se registraron contingencias por aproximadamente S/.244,000, (S/.280,000 al 31 de diciembre de 2013), ver nota 18(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía inició el proceso de mudanza de su sede administrativa, del distrito de Surco a Surquillo. Cabe indicar que por esta situación, la Compañía consideró dar de baja las instalaciones respectivas por un importe de S/.240,000. Al término del primer trimestre de 2014 se dio por concluido el proceso de mudanza y no hubo necesidad de reconocer alguna baja de activos adicionales.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 (gasto) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Ingreso (gasto) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Provisiones de servicios y otros	158	14	172	(17)	155
Vacaciones devengadas y no pagadas	107	23	130	(30)	100
Provisión por contingencias	-	84	84	(28)	56
Participaciones y bonificaciones no pagadas	23	(9)	14	36	50
Otros	10	62	72	(69)	3
	<u>298</u>	<u>174</u>	<u>472</u>	<u>(108)</u>	<u>364</u>

(b) El ingreso (gasto) 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	(963)	(37)
2013 (*)	<u>20</u>	<u>-</u>
	(943)	(37)
Diferido	<u>(108)</u>	<u>174</u>
	<u>(1,051)</u>	<u>137</u>

(*) Corresponde al menor pago correspondiente al impuesto a la renta definitivo del año 2013 realizado por la Compañía en el mes de marzo de 2014.

(c) 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 neto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a la renta ascendió a S/.2,000, y fue registrado como gasto en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	1,639	100	(919)	(100)
Ingreso (gasto) teórico	(492)	(30)	276	30
Partidas permanentes:				
Participación de resultados en subsidiaria	267	16	(260)	28
Gastos no deducibles y otros	(846)	(51)	121	(13)
	(579)	(35)	(139)	(15)
Impuesto a la renta	(1,071)	(65)	137	15

13. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 6,220,000 y 465,000 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1 cada una, respectivamente, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

En Junta General de Accionistas de fecha 31 de julio de 2014, se acordó incrementar el capital social de la Compañía a S/.6,220,000 mediante la capitalización de acreencias de Pacifico S.A. Entidad Prestadora de Salud por S/. 5,755,000.

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
Hasta 1	1	0.1
De 1 a 100	1	99.9
	<u>2</u>	<u>100.0</u>

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 propósitos de la determinación de los impuestos a la renta y general a las ventas, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información a la Compañía. Sobre la base del 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)

- (d) 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 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o en 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 y que no estuviera registrado 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.

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, nota 1(c)	21,290	27,361
El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., nota 1(c)	7,828	8,342
Sistemas de Administración Hospitalaria S.A.C. (c)	868	578
Pacífico Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	55	17
Banco de Crédito del Perú	52	41
La Esperanza del Perú S.A.	31	143
Oncocare S.A.C.	2	7
Clínica Sánchez Ferrer S.A.	-	87
Otras vinculadas	9	1
	<u>30,135</u>	<u>36,503</u>
Otros ingresos		
Grupo Crédito S.A. nota 1(d)	850	-
	<u>30,985</u>	<u>36,503</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos por servicios -		
Sistemas de Administración Hospitalaria S.A.C. (d)	5,658	520
Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud (f)	1,372	1,670
Análisis Clínicos ML S.A.C.	298	367
El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	157	91
La Esperanza del Perú S.A.	75	28
Pacífico Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	19	24
Pacífico Asiste S.A.C.	-	19
Otras vinculadas	3	3
	<u>7,582</u>	<u>2,722</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía las referidas transacciones se realizaron a valores de mercado.

- (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)	5,242	6,284
Grupo Crédito S.A., nota 1(d)	850	-
El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (c)	729	1,591
Sistemas de Administración Hospitalaria S.A.C. (c)	187	71
Pacífico Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (c)	21	17
La Esperanza del Perú S.A. (c)	17	9
Oncocare S.A.C.	6	16
Clínica Sánchez Ferrer S.A.	2	14
Banco de Crédito del Perú	-	30
Deterioro de cuentas por cobrar, nota 18(a) y (f)	(66)	(154)
	<u>6,988</u>	<u>7,878</u>
Cuentas por pagar		
Sistemas de Administración Hospitalaria S.A.C. (d)	1,998	298
Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud (e)	270	6,318
Análisis Clínicos ML S.A.C.	36	18
El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	5	13
Otras vinculadas	10	-
	<u>2,319</u>	<u>6,647</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los saldos por cobrar y por pagar comerciales a vinculadas son de vencimiento corriente y no generan intereses.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, incluye las cuentas por cobrar realizadas por la Compañía por los servicios prestados y no facturados en los últimos días del mes de diciembre de 2014 y 2013 por aproximadamente S/.3,327,000 y S/.3,860,000 respectivamente. Durante el mes de enero de 2015 y de 2014 se facturaron dichos servicios.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a la facturación por compra y gestión de compra de medicamentos, suministros médicos y material quirúrgico a su vinculada por aproximadamente S/.1,353,000. Asimismo incluye un saldo por pagar correspondiente a los servicios recibidos por la Compañía, por gestión integral administrativa, reembolso de servicios prestados por terceros y alquiler de ambulancia por aproximadamente por S/.645,000, ver notas 18(d) y 17(a).
- (e) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo corresponde principalmente a los servicios recibidos por gestión integral. En el mes de julio 2014, la Compañía capitalizó los préstamos y cuentas por pagar comerciales que tenía con su Principal por aproximadamente S/.5,755,000, los intereses devengados hasta esa fecha fueron por aproximadamente S/. 187,000, (S/.322,000 al 31 de diciembre de 2013), ver nota 21, los cuales se presentan formando parte del rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales.
- (f) 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 inicial	154	154
Adiciones, nota 18(a)	20	-
Recuperos, nota 20(a)	<u>(108)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>66</u>	<u>154</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.

- (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/.1,352,000 en el año 2014 y S/.1,437,000 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. Ingresos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Prestación de consultas médicas y venta de medicinas (c)	28,053	30,211
Servicios de ambulancia (d)	5,127	4,162
Servicios de administración de médicos (e)	2,069	2,479
Médicos salud ocupacional	415	-
Administración de tópicos	325	99
Servicios médicos en Piura	-	5,465
Otro servicios	375	343
	<u>36,364</u>	<u>42,759</u>

- (b) Tal como se indica en la nota 1(b), en el año 2014, la Compañía presentó una disminución de sus ingresos (aproximadamente el 26 por ciento) con respecto al año anterior, debido que en los servicios médicos de apoyo domiciliario en los Centro de Salud de Talara y Negritos en la provincia de Piura, fueron transferidos a su vinculada, Sistemas de Administración Hospitalaria S.A.C.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a los servicios de médicos a domicilio en los programas "Maxisalud" y "Crónicos" el cual incluye la venta de medicinas en donde se presta los servicios.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, el incremento se debe principalmente a los mayores servicios prestados durante el año 2014.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a servicios de atención médica en los centros de salud de Pacífico EPS de Lima y en la provincia de Cajamarca, así como en las oficinas de terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los ingresos se componen en:

	2014		
	Vinculadas S/.(000)	Terceros S/.(000)	Total S/.(000)
Prestación de consultas médicas y venta de medicinas (c)	22,990	5,062	28,053
Servicios de ambulancia (d)	4,718	409	5,127
Servicios de administración de médicos (e)	2,069	-	2,069
Médico salud ocupacional	-	415	415
Administración de tópicos	-	325	325
Otros servicios	358	18	376
	<u>30,135</u>	<u>6,229</u>	<u>36,364</u>

	2013		
	Vinculadas S/.(000)	Terceros S/.(000)	Total S/.(000)
Prestación de consultas médicas y venta de medicinas (c)	24,197	6,014	30,211
Servicios médicos en Piura (d)	5,465	-	5,465
Servicios de ambulancia (e)	4,089	73	4,162
Servicios de administración de médicos	2,479	-	2,479
Otros servicios	273	169	442
	<u>36,503</u>	<u>6,256</u>	<u>42,759</u>

17. Costo de medicinas y servicios médicos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de medicinas (b)	9,924	15,087
Costo de honorarios médicos	6,916	7,654
Costos de servicios prestados por terceros (c)	6,476	7,078
Costos de personal, nota 19(b)	4,322	5,855
Depreciación, nota 8(e)	202	202
Alquiler de ambulancia	304	165
	<u>28,144</u>	<u>36,041</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) El costo de las medicinas es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial de medicinas, nota 5(a)	1,116	1,147
Compras	8,838	15,056
Saldo final de medicinas, nota 5(a)	<u>(30)</u>	<u>(1,116)</u>
	<u>9,924</u>	<u>15,087</u>

(c) El costo de servicios prestados por terceros se compone según como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios médicos	3,448	2,887
Honorarios de conductores	2,272	2,685
Servicios de laboratorio	354	806
Servicios de transporte	333	380
Servicios de imágenes	17	214
Otros servicios	<u>52</u>	<u>106</u>
	<u>6,476</u>	<u>7,078</u>

18. Gastos de administración

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, (b) y nota 19(b)	2,248	2,709
Servicios prestados por terceros (c)	1,570	2,323
Servicios de gerenciamiento (d)	1,027	1,642
Cargas diversas de gestión	715	673
Provisión por contingencias, nota 11(b)	244	280
Provisión para cuentas de cobranza dudosa notas 4(d) y 15(f)	93	154
Depreciación, nota 8(e)	83	70
Tributos	38	42
Otras provisiones	<u>18</u>	<u>240</u>
	<u>6,036</u>	<u>8,133</u>

(b) Incluye un importe de S/.178,000 (S/.37,000 al 31 de diciembre de 2013) de bonificación para la Gerencia, la cual ha sido determinada por su principal Pacífico EPS, ver nota 11(a).

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Alquiler de inmuebles	301	567
Servicio de seguridad y limpieza	140	325
Asesoría contable, financiera, operativa y legal	197	225
Telefonía fija y celular	267	236
Mantenimientos diversos	223	233
Energía, agua e internet	122	155
Servicio de transporte	105	190
Otros menores	215	392
	<u>1,570</u>	<u>2,323</u>

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a los servicios de asesoría corporativa, legal, financiera, laboral, marketing, entre otros, que le brinda su Principal Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud, asimismo, su vinculada Sistemas de Administración Hospitalaria S.A.C., le brinda servicios de gestión integral, según contrato firmado en el año 2014 y 2013.

19. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sueldos	3,993	5,306
Gratificaciones	716	966
Compensación por tiempo de servicios	422	533
Vacaciones	376	554
Participaciones por pagar	347	47
Aportaciones	369	488
Seguros	179	189
Bonificaciones	168	303
Otros	-	178
	<u>6,570</u>	<u>8,564</u>

El personal de la Compañía por los años 2014 y 2013 fue de 232 y 239 empleados, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costos de servicios médicos, nota 17(a)	4,322	5,855
Gastos de administración, nota 18(a)	<u>2,248</u>	<u>2,709</u>
	<u>6,570</u>	<u>8,564</u>

20. Otros ingresos y gastos operativos

A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos		
Liberación de contingencias, nota 11(b)	280	258
Recupero de cuentas por cobrar comerciales a vinculadas, nota 15(f)	108	-
Venta de activo fijo	-	73
Otros	<u>37</u>	<u>-</u>
	<u>425</u>	<u>331</u>
Gastos		
Costo de enajenación de activo fijo	<u>-</u>	<u>(72)</u>
	<u>-</u>	<u>(72)</u>
	<u>425</u>	<u>259</u>

21. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición de este rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos financieros		
Intereses por préstamos de vinculadas, nota 15(e)	(187)	(322)
Intereses de arrendamiento financiero y préstamo bancario, nota 9(d)	(106)	(131)
Otros gastos	<u>(9)</u>	<u>(9)</u>
	<u>(302)</u>	<u>(462)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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 a la Junta General de Accionistas y la Gerencia de la Compañía, quienes son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Tesorería y finanzas -

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por la Junta General de Accionistas 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 riesgo 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 venta, 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 de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. La Compañía realiza sus operaciones comerciales principalmente con su Principal y PPS (quienes brindan servicios de prevención y recuperación de salud y, contratación y administración de operaciones de seguros y reaseguros, respectivamente), estas entidades son consideradas de bajo riesgo crediticio en la industria aseguradora local, por las cuales no son requeridas garantías. La Compañía realiza operaciones comerciales con terceros en menor proporción. En este sentido, si bien la Compañía tiene concentradas sus operaciones en sus vinculadas, la Gerencia de la Compañía monitorea de manera cercana la situación financiera y económica de sus vinculadas, así como también cuenta con el respaldo de su Principal al 31 de diciembre de 2014. Asimismo, los saldos por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero y se realiza una evaluación sobre las

Notas a los estados financieros (continuación)

deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

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 de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

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).

Notas a los estados financieros (continuación)

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	20	43
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	2
Cuentas por cobrar a vinculadas, neto	37	37
	<u>57</u>	<u>82</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras	-	(315)
Cuentas por pagar comerciales	-	(8)
Cuentas por pagar a vinculadas	(43)	(530)
	<u>(43)</u>	<u>(853)</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>14</u>	<u>(771)</u>

Durante el ejercicio 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a S/.10,000 (S/.166,000 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, la Compañía no mantiene una deuda con tasa variable, la cual estaría expuesta a un riesgo 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.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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	219	473	692
Cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar diversas	3,627	861	4,488
Cuentas por pagar a vinculadas	2,319	-	2,319
	<u>6,165</u>	<u>1,334</u>	<u>7,499</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Obligaciones financieras	1,553	691	2,244
Cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar diversas	6,278	897	7,175
Cuentas por pagar a vinculadas	6,647	-	6,647
	<u>14,478</u>	<u>1,588</u>	<u>16,066</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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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	692	2,244
Cuentas por pagar comerciales, diversas, vinculadas	6,807	13,822
Menos - efectivo y equivalente de efectivo	(2,908)	(554)
Deuda neta (a)	4,591	15,512
Capital social	6,220	465
Capital y deuda neta (b)	10,811	15,977
Índice de apalancamiento (a / b)	0.42	0.97

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. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. 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.

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).

Notas a los estados financieros (continuación)

25. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene una garantía por aproximadamente S/.389,000, la cual garantiza el cumplimiento del contrato arrendamiento financiero de vehículos.

26. 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.