

**La Esperanza del Perú S.A.**

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



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

Más información: Datos Perú

## **La Esperanza del Perú S.A.**

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

#### **Contenido**

#### **Dictamen de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de La Esperanza del Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de La Esperanza del Perú S.A. (una Compañía peruana, subsidiaria de Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 a la 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 Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales; ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existen errores materiales en los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de La Esperanza del Perú S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

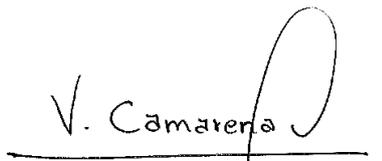
### Párrafo de énfasis

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará bajo el principio contable de empresa en marcha. Tal como se presenta en la nota 1(e) a los estados financieros, la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes en sus operaciones y tiene una insuficiencia importante en su capital de trabajo. Los planes de la Gerencia en relación a estos asuntos se describen en la nota 1(e). Los estados financieros no incluyen ningún ajuste si la Compañía no pudiera continuar como una empresa en marcha.

Lima, Perú,  
20 de febrero de 2015

Refrendado por:

*Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados*



Víctor Camarena  
C.P.C.C. Matrícula No. 22566

## La Esperanza del Perú S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,521	4,782
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	12,612	11,551
Cuentas por cobrar a vinculadas, neto	14(b)	21,537	18,806
Cuentas por cobrar diversas	9(e)	930	234
Existencias, neto	5	2,064	3,112
Impuestos y gastos pagados por adelantado	6	3,752	626
<b>Total activo corriente</b>		<b>42,416</b>	<b>39,111</b>
Instalaciones, maquinaria y equipo, neto	7	14,900	10,442
Intangibles, neto	2(k)	700	539
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	11	1,351	2,246
<b>Total activo</b>		<b>59,367</b>	<b>52,338</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	8	19,300	6,984
Cuentas por pagar comerciales	9	16,440	16,087
Cuentas por pagar a vinculadas	14(b)	6,059	5,449
Reserva de aportes no devengados	2(l)	612	659
Cuentas por pagar diversas	10	2,993	9,193
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>45,404</b>	<b>38,372</b>
Obligaciones financieras a largo plazo	8	7,248	4,450
Cuentas por pagar diversas a largo plazo	10	6,352	7,816
<b>Total pasivo</b>		<b>59,004</b>	<b>50,638</b>
<b>Patrimonio neto</b>	12		
Capital social		33,000	33,000
Reserva legal		23	23
Resultados acumulados		(32,660)	(31,323)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>363</b>	<b>1,700</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>59,367</b>	<b>52,338</b>

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

## La Esperanza del Perú S.A.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos</b>			
Servicios médicos	15	69,585	60,016
Venta de medicinas	15	38,322	28,924
		<u>107,907</u>	<u>88,940</u>
<b>Costo</b>			
Servicios médicos	16(a)	(65,836)	(52,629)
Venta de medicinas	16(b)	(22,501)	(20,344)
		<u>(88,337)</u>	<u>(72,973)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		19,570	15,967
Gastos de administración	17	(22,866)	(22,559)
Gastos de venta	18	(426)	(1,882)
Otros ingresos operativos	20	6,384	55,526
Otros gastos operativos	20	(93)	(53,388)
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>		2,569	(6,336)
<b>Otros gastos</b>			
Gastos financieros, neto	21	(2,573)	(1,883)
Diferencia en cambio, neta	22	(263)	(554)
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>		(267)	(8,773)
(Gasto) beneficio por impuesto a la renta	11(c)	(1,070)	837
<b>Pérdida neta</b>		<u>(1,337)</u>	<u>(7,936)</u>
<b>Otros resultados integrales</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total resultados integrales del año</b>		<u>(1,337)</u>	<u>(7,936)</u>

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

## La Esperanza del Perú S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldos al 1º de enero de 2013</b>	33,000	23	(23,387)	9,636
Pérdida neta	-	-	(7,936)	(7,936)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	(7,936)	(7,936)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	33,000	23	(31,323)	1,700
Pérdida neta	-	-	(1,337)	(1,337)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	(1,337)	(1,337)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	33,000	23	(32,660)	363

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

## La Esperanza del Perú S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza a clientes	102,896	72,166
Pagos de proveedores y honorarios	(78,986)	(69,894)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(26,079)	(20,433)
Pagos de tributos	(8,497)	(4,112)
Pago de intereses	(2,832)	(1,232)
Otros pagos relativos a la actividad	(222)	(303)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<u>(13,720)</u>	<u>(23,808)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Venta de inmueble y equipos	89	54,285
Compra de maquinaria y equipo	(1,158)	(1,333)
Compra de intangibles	(268)	(295)
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión</b>	<u>(1,337)</u>	<u>52,657</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aumento de préstamos de vinculadas	2,000	12,626
Aumento de obligaciones financieras	52,181	7,926
Disminución de préstamos de vinculadas	-	(28,103)
Disminución de obligaciones financieras	(42,385)	(17,298)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>	<u>11,796</u>	<u>(24,849)</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(3,261)	4,000
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>4,782</u>	<u>782</u>
<b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>1,521</u>	<u>4,782</u>
<b>Transacciones que no generaron flujos de efectivo:</b>		
Adquisiciones de maquinaria y equipo a través de arrendamiento financiero	5,318	3,440

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

# La Esperanza del Perú S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Identificación y actividad económica

#### (a) Identificación -

La Esperanza del Perú S.A. (en adelante "la Compañía") cuyo nombre comercial es SANNA/Clínica San Borja, fue constituida el 15 de febrero de 1974. Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud (en adelante "la Principal") posee el 81.14 por ciento del capital social de la Compañía; y el 16.56 por ciento restante lo mantiene con terceros no relacionados a la Principal. Asimismo la Principal es subsidiaria de El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (en adelante "PPS"), que posee el 99.99 por ciento de participaciones en su capital social. El domicilio legal de la Compañía, se encuentran en la Av. Guardia Civil N° 337, San Borja, Lima, Perú.

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

#### (b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a brindar servicios médicos asistenciales, hospitalarios, clínicos, farmacológicos, quirúrgicos, de prevención, diagnóstico, tratamiento, recuperación y rehabilitación, así como a la administración de clínicas en general, incluyendo la instalación y abastecimiento de equipos relacionados con la prestación de salud, al arrendamiento y adquisición de inmuebles destinados al funcionamiento de clínicas de medicina general y especializada.

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 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 un incremento del 21 por ciento de sus ingresos con respecto al año anterior, esto se debe principalmente a las mayores atenciones, por la captación de nuevos clientes derivados de su Principal y vinculadas (ver nota 14(a)). Asimismo, durante el segundo semestre del año 2014, la Compañía culminó la ampliación de la clínica, y cuenta con un mayor número de camas 105 camas (al 31 de diciembre de 2013, la Compañía contaba con la disponibilidad de 95 camas), ver nota 15(c).

En abril de 2013, la Compañía vendió el inmueble donde desarrolla sus actividades a su vinculada PPS por un importe de S/.54,285,000 y un costo de enajenación ascendente a S/.53,323,000, ver nota 20(a).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Por otro lado a la fecha de los estados financieros, la Compañía con la finalidad de consolidarse y lograr un posicionamiento en el mercado a través de la marca "SANNA", ha incurrido en desembolsos por gastos de marketing por aproximadamente S/.354,000 (S/.1,602,000 al 31 de diciembre de 2013), ver nota 18.

- (c) Contratos de servicios médicos con El Pacífico - Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros y Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud -  
La Compañía obtiene aproximadamente el 49 por ciento (41 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 y Reaseguros S.A., ver nota 14(a).

Cabe indicar que dicha interacción comercial se mantiene de años anteriores a la fecha de la adquisición, descrita en la sección (a) anterior, la cual fue desarrollada con el propósito de mantener la viabilidad operativa y financiera de la Compañía.

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 seguros, deberá mantenerse la estructura de ingresos presentados en los últimos años.

- (d) Programa de Salud Familiar -  
A la fecha de los estados financieros la Compañía mantiene contratos de afiliación con personas naturales bajo la denominación de Programa de Salud Familiar, las cuales comprenden dos planes de salud, ver nota 15(d). Cabe indicar que la Compañía cuenta con aproximadamente 6,156 afiliados, quienes han contribuido con ingresos de aproximadamente S/.12,963,000 (S/.7,895,000 al 31 de diciembre de 2013), por los diversos servicios relacionados a estos contratos, ver nota 15(b).

- (e) Situación patrimonial -  
Por el periodo culminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía obtuvo una pérdida neta de aproximadamente S/.1,337,000 y S/.7,936,000, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 las pérdidas acumuladas ascienden aproximadamente a S/.32,660,000 (S/.31,323,000 al 31 de diciembre de 2013) y su requerimiento de liquidez de acuerdo a lo indicado en la nota 22(iii) a fin de cancelar sus obligaciones corrientes asciende aproximadamente a S/.44,792,000 (S/.37,713,000 al 31 de diciembre de 2013). La Gerencia estimó que las referidas condiciones de pérdidas acumuladas de déficit patrimonial, así como el vencimiento de pasivos corrientes no afectarían la continuidad de las operaciones de la Compañía, debido a las acciones iniciadas en el año 2013 que se resumen a continuación:

- i. Mejora en la ocupabilidad ambulatoria vía reorganización de especialidades según demanda y rentabilidad;
- ii. Introducción de equipamiento médico propio de la Compañía en reemplazo de equipos de propiedad de los médicos, los cuales son alquilados en la actualidad;
- iii. Una mayor búsqueda de alianzas estratégicas y sinergias para la Compañía;

## Notas a los estados financieros (continuación)

- iv. Promover la Unidad de Trasplante de Unidad de Médula a través de la firma de convenios con diversas entidades del sector salud;
- v. Continuar con la política de reducción de gastos de operación y administrativos mediante la implementación de programas de racionalización de gastos;
- vi. Apoyo de los accionistas, proporcionando el financiamiento necesario para cumplir con las obligaciones corrientes.

De acuerdo con la Ley No. 28233 que modificó la octava disposición transitoria de la Ley General de Sociedades (LGS), Ley No. 26887, se prorrogó hasta el 31 de diciembre de 2004 la aplicación del artículo No. 407, inciso 4, de dicha ley, el cual establece que las empresas se disolverán o liquidarán cuando las pérdidas reduzcan el patrimonio neto a la tercera parte del capital social pagado, salvo que sean resarcidas o que el capital social pagado sea aumentado o reducido en la cuantía suficiente. Por lo tanto, desde el 31 de diciembre de 2011, la Compañía se encuentra en situación irregular.

En opinión del Directorio, la Gerencia y de sus asesores legales, no será necesaria la disolución de la Compañía y es posible que ésta continúe con sus actividades. Asimismo, son de la opinión de que la Compañía no ha incurrido en falta y/o contingencias al mantener la situación irregular según la LGS.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base de empresa en marcha, cuyo concepto contempla la continuidad de las actividades normales del negocio y la realización de activos y liquidación de pasivos en el curso ordinario del negocio. La empresa en marcha de la Compañía depende de que pueda ser capaz de mantener fondos suficientes para sus operaciones y compromisos. La Gerencia supervisa los continuos requerimientos de financiamiento de la Compañía y confía que podrá obtener financiamiento suficiente de su accionista mayoritario, Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud, en caso de requerirse éste en forma periódica.

(f) 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 parte de la Junta General de Accionistas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha han sido aprobados por la Gerencia, y están sujetos a la aprobación final 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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 -

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Perú, según la Resolución SMV N° 028-2014-SMV/01 emitida el 17 de diciembre de 2014, se establecen las modificaciones de las Normas sobre la Presentación de Estados Financieros Auditados por parte de Sociedades o Entidades a las que se refiere el artículo 5° de la Ley N° 29720, aprobadas por Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01. Se ha requerido a las sociedades o entidades distintas a las que se encuentran bajo la Supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), cuyos ingresos por ventas o prestaciones de servicios o con activos totales que sean iguales o excedan las treinta mil (30,000) Unidades Impositivas Tributarias (UIT, cuyo valor de referencia era de S/.3,800 al 1° de enero de 2014), que deben presentar a dicha entidad sus estados financieros auditados conforme a las NIIF a partir del año 2014, teniendo como fecha de adopción de dichas normas el 31 de diciembre de 2013. En consecuencia considerando los siguientes criterios, la Compañía ha adoptado las NIIF en dicho año:

- Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Principio de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (PCGA), las cuales comprenden a las NIIF oficializadas a través de las resoluciones emitidas por el CNC a esa fecha.
- La Compañía como subsidiaria de Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud y quien a su vez es subsidiaria de El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., reporta a su Principal, desde la fecha de adquisición (Agosto 2011) sus estados financieros bajo NIIF para propósitos de incorporar sus activos, pasivos y resultados en los estados financieros de Credicorp Ltd. y Subsidiarias.

Como resultado de la aplicación de las NIIF así como por lo explicado en párrafos anteriores, y debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en la posición financiera o en los resultados; por lo que no fue necesario modificar los estados financieros comparativos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". La aplicación de la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

Por consiguiente, los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### (b) Uso de estimaciones -

Varios de los importes incluidos en los estados financieros 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 financieros. 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 instalaciones, maquinaria y equipo e intangible, ver nota 2(j) y (k).
- el impuesto a la renta diferido, ver nota 2(p).
- la evaluación de la probabilidad de las contingencias, ver nota 2(o)

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

### (c) Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera comprende los saldos en caja, remesas en tránsito, cuentas corrientes y depósitos a plazo. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

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

#### Activos financieros

#### Reconocimiento inicial

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

### Medición posterior

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

#### Préstamos y cuentas por cobrar -

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

#### Baja en cuentas -

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

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo han expirado;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

## Notas a los estados financieros (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 instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro de "Diferencia de 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 estiman que han ocurrido dichas reducciones. Las provisiones por obsolescencia y realización son determinadas al cierre del ejercicio en base a un análisis específico.

(i) Arrendamientos -

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento se base 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(j) Instalaciones, maquinaria y equipo -

El rubro de instalaciones, maquinaria y equipo se presenta al costo neto de la depreciación acumulada y la provisión por deterioro de activos de larga duración. Las maquinarias y equipos se presentan a su costo atribuido, el cual fue determinado mediante una tasación efectuada por un profesional independiente, durante el año 2011.

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
Maquinarias y equipos médicos	10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Intangibles -

Los intangibles se registran inicialmente al costo e incluyen principalmente los costos incurridos en el desarrollo del proyecto de implementación del sistema contable y administrativo Spring (historia clínica electrónica), y los costos de adquisición de programas informáticos, los cuales son considerados de vida útil finita. Un intangible se reconoce como activo si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluirán a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, utilizando 10 años. El período y el método de amortización se revisan cada año.

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

(l) Reservas por aportes -

La reserva por aportes del Plan de Salud Familiar, tiene por objeto cubrir las obligaciones correspondientes a los riesgos expuestos debido a que la Compañía se encuentra en capacidad de dar cobertura, en todo momento, a las obligaciones a favor de los asegurados mientras dure la vigencia del contrato.

La Reserva por Aportes no Devengados (RAND), la cual es determinada sobre la Resolución N°009-2006-SEPS/CD de fecha 1 de marzo de 2006, según la cual la base de cálculo de la reserva técnica por aportes no devengados - RAND la constituyen los aportes retenidos (netos de anulaciones) por cada plan vigente, considerando la porción no corrida (no devengada) del riesgo total, en número de días. Asimismo, el método establecido "plan por plan" permite analizar individualmente cada contrato determinando los días de vigencia de la cobertura; de esta forma se establece la correspondiente fracción aplicable a los aportes originales para determinar los montos ganados y devengados.

(m) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(n) Provisiones -

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

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

(o) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(p) Impuestos -

Impuesto a la renta corriente -

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

Impuesto a la renta diferido -

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

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

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

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

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

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 con 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 1º de enero de 2015, ver nota 12(a).

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

Impuesto general a las ventas -

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(q) 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:

Servicios médicos

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

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.

Arrendamientos

Los servicios de subarriendo y arrendamientos se reconocen desde la firma del contrato de arrendamiento y uso de las instalaciones. Asimismo, cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente.

(r) 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.

(s) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(t) 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.

(u) Estados financieros comparativos -

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

Estado de situación financiera:

- Se reclasificó un importe ascendente a S/. 33,000 del rubro "Efectivo y equivalente de efectivo" hacia el rubro "Cuentas por cobrar diversas".

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

(w) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Mejoras (ciclos 2012 - 2014) a la NIIF 4 "Contratos de Seguros", NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 "Información Financiera Intermedia", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

### *Emitidas en el 2013:*

- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- 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	54	45
Remesas en tránsito	23	17
Cuentas corrientes (b) y (c)	1,444	2,220
Depósito a plazo (d)	-	2,500
	<u>1,521</u>	<u>4,782</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.
- (c) En el año 2014, la Compañía abrió una cuenta corriente en el Banco de Crédito, para respaldar las obligaciones técnicas de la pre-paga por el Programa de Salud Familiar de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 el saldo ascendente aproximadamente a S/.840,000.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía un depósito a plazo constituido en una entidad financiera local vinculada, que era remunerado a una tasa de interés efectiva anual de 3.80 por ciento en nuevos soles, y tenía un plazo de vencimiento original menor a 90 días.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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)	14,118	12,619
Letras por cobrar	156	108
Programa de Salud Familiar (c)	239	219
Servicios prestados no facturados (d)	2,802	2,765
	<u>17,315</u>	<u>15,711</u>
<b>Menos:</b>		
Abonos bancarios pendientes de aplicar	(93)	(255)
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (e) y (f)	(4,610)	(3,905)
	<u>12,612</u>	<u>11,551</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 y entidades prestadoras de salud (EPS) por S/.6,245,000 y S/.5,298,000 en el 2014 y de 2013, respectivamente.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a las cuentas por cobrar por el Programa de Salud Familiar, ver nota 15(d), a continuación la composición del saldo:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vigentes hasta 90 días	8	32
Deterioradas mayores a 180 días (i)	231	187
	<u>239</u>	<u>219</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar deterioradas están incluidas como provisión para cuentas de cobranza dudosa.

(d) Corresponden a los servicios brindados y medicinas entregadas no facturados por la Compañía en los últimos días del mes de diciembre de 2014 y 2013. Durante el mes de enero de 2015 y de 2014 se facturaron dichos servicios y medicinas entregadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada al 50 por ciento cuando tiene entre 180 y 360 días de vencida y deteriorada al 100 por ciento cuando tiene más de 360 días de vencida y ha sido clasificada como una 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 a la fecha de vencimiento es la siguiente:

	<b>2014</b>		
	No Deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Vigentes</b>	8,460	-	8,460
<b>Vencidas</b>			
Hasta 30 días	1,563	-	1,563
De 31 a 90 días	619	-	619
De 91 a 180 días	942	-	942
De 181 a 360 días	1,121	1,121	2,242
Más de 360 días	-	3,489	3,489
	<u>12,705</u>	<u>4,610</u>	<u>17,315</u>
	<b>2013</b>		
	No Deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Vigentes</b>	2,765	-	2,765
<b>Vencidas</b>			
Hasta 30 días	6,793	-	6,793
De 31 a 90 días	1,544	-	1,544
De 91 a 180 días	657	-	657
De 181 a 360 días	47	812	859
Más de 360 días	-	3,093	3,093
	<u>11,806</u>	<u>3,905</u>	<u>15,711</u>

- (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)
<b>Saldo al 1° de enero</b>	3,905	2,594
Más (menos)		
Provisión del ejercicio, nota 17(a)	1,585	1,235
Recuperos, nota 20	(880)	-
Transferencia, nota 14(c)	-	76
	<u>4,610</u>	<u>3,905</u>
<b>Saldo final</b>	<u>4,610</u>	<u>3,905</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Productos farmacéuticos (b)	1,994	2,957
Suministros diversos (c)	119	220
	<u>2,113</u>	<u>3,177</u>
Menos: Provisión por desvalorización de existencias, nota 16(b)	<u>(49)</u>	<u>(65)</u>
	<u>2,064</u>	<u>3,112</u>

(b) Corresponden a las medicinas para la venta y consumo como producto del proceso normal de atención al paciente así como suministros quirúrgicos y otros materiales para el normal desarrollo de las operaciones de la Compañía.

(c) Los suministros diversos corresponden principalmente a material médico, material quirúrgico y otros suministros de la clínica. En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos suministros diversos se consumirán en el año 2014.

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión por desvalorización de existencias es suficiente para cubrir dicho riesgo al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Impuestos y gastos pagados por adelantado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Impuestos por recuperar</b>		
Pagos a cuenta de impuesto a la renta (b)	3,387	-
Detracciones de impuesto general a las ventas (c)	105	403
Crédito fiscal de impuesto general a las ventas	-	121
	<u>3,492</u>	<u>524</u>
<b>Gastos pagados por adelantado</b>		
Seguros pagados por adelantado	159	93
Otras gastos pagados por adelantado	101	9
	<u>260</u>	<u>102</u>
	<u>3,752</u>	<u>626</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al saldo a favor del impuesto a la renta. La Gerencia de la Compañía estima que este crédito será utilizado contra el impuesto a la renta generado en el año 2015 por las ventas de la Compañía.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al efectivo de las detracciones del impuesto general a las ventas realizada por sus proveedores y depositada a la cuenta del Banco de la Nación, la cual será aplicada contra el impuesto general a las ventas durante el año 2014.

7. Instalaciones, maquinaria y equipo, neto

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

	2014						2013	
	Instalaciones S/.(000)	Maquinaria y equipos médicos(d) S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Obras en curso y unidades por recibir S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>								
Saldo al 1° de enero	-	11,913	1,997	651	1,111	147	15,819	71,771
Adiciones (c)	80	6,028	112	181	10	9	6,420	4,773
Ventas (e)	-	(193)	-	-	-	-	(193)	(59,300)
Retiros (f)	-	-	-	-	-	-	-	(1,425)
Transferencia	-	-	-	55	-	(55)	-	-
Otros ajustes	-	(3)	(2)	(3)	(7)	-	(15)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>80</b>	<b>17,745</b>	<b>2,107</b>	<b>884</b>	<b>1,114</b>	<b>101</b>	<b>22,031</b>	<b>15,819</b>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1° de enero	-	4,775	274	64	264	-	5,377	11,313
Adiciones (g)	2	1,417	205	80	148	-	1,852	1,466
Ventas (e)	-	(93)	-	-	-	-	(93)	(5,977)
Retiros (f)	-	-	-	-	-	-	-	(1,425)
Otros ajustes	-	(2)	-	(2)	(1)	-	(5)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>2</b>	<b>6,097</b>	<b>479</b>	<b>142</b>	<b>411</b>	<b>-</b>	<b>7,131</b>	<b>5,377</b>
<b>Valor neto</b>	<b>78</b>	<b>11,648</b>	<b>1,628</b>	<b>742</b>	<b>703</b>	<b>101</b>	<b>14,900</b>	<b>10,442</b>

(b) El rubro instalaciones, maquinaria y equipo 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)
Equipos médicos	11,485	(1,435)	10,050	5,620	(389)	5,231
Equipos de cómputo y diversos	788	(195)	593	788	(111)	677
	<b>12,273</b>	<b>(1,630)</b>	<b>10,643</b>	<b>6,408</b>	<b>(500)</b>	<b>5,908</b>

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 8(a).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a la adquisición de equipos médicos bajo contratos de arrendamiento financiero por aproximadamente S/.5,865,000, ver nota 8(a). Al 31 de diciembre del 2013, las principales adiciones correspondían a la remodelación y ampliación de la infraestructura y camas (habitaciones) de la Clínica por S/.3,470,000, los cuales están incluidos en la venta del inmueble realizado en el mismo periodo, ver letra (e).
- (d) Al 31 de diciembre de 2013, el componente de maquinarias y equipos se registró a su costo atribuido, el cual incluía un mayor valor por S/.4,259,000, y fue determinado mediante una tasación efectuada por un perito tasador independiente durante el año 2012. El impuesto a la renta diferido generado por este mayor valor ascendió a S/.1,278,000.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a la venta de un mamógrafo por un importe de aproximadamente a S/.90,000, cuyo costo neto de enajenación ascendía aproximadamente a S/.93,000. Al 31 de diciembre de 2013, correspondía principalmente a la venta realizada a su vinculada PPS, de los inmuebles ubicados en la Avenida Guardia Civil N° 337 y Jr. Bernini N° 351-354-356 en el distrito de San Borja, por un importe de aproximadamente US\$ 20,532,000 y US\$468,175 respectivamente (equivalente a S/.54,285,000), cuyo costo neto de enajenación ascendía aproximadamente a S/.53,323,000, ver notas 1(b) y 20(a).
- (f) Al 31 de diciembre de 2013, correspondía principalmente a activos totalmente depreciados por S/.1,425,000.
- (g) La depreciación mostrada por instalaciones, maquinaria y equipo, es distribuida de la siguiente manera por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de servicios médicos, nota 16(a)	1,417	767
Gastos de administración, nota 17(a)	445	699
	<u>1,852</u>	<u>1,466</u>

- (h) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus instalaciones, maquinaria y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que en su opinión el valor en libros de los mismos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Obligaciones financieras

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

Tipo de obligación	Moneda de origen	Garantía	Tasa de interés anual	Vencimiento	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Sobregiros</b>					<u>2,825</u>	<u>1,046</u>
<b>Préstamos</b>						
Banco de Crédito del Perú	Nuevos Soles	-	Entre 7.85% y 8.15%	Entre enero y marzo 2015	7,442	4,514
Banco Interamericano de Finanzas	Nuevos Soles	-	9%	Entre enero y abril 2015	<u>6,444</u>	<u>-</u>
					<u>13,886</u>	<u>4,514</u>
<b>Arrendamientos financieros</b>						
Banco de Crédito del Perú	Nuevos soles	Equipos médicos	8.75%	Marzo 2019	6,754	866
Banco de Crédito del Perú	Dólares Estadounidenses	Equipos médicos	Entre 5.5% y 5.95%	Entre diciembre 2015 y 2017	-	2,630
Banco Interamericano de Finanzas	Nuevos Soles	Equipos médicos	12%	Entre abril 2015 y enero 2019	<u>3,083</u>	<u>2,378</u>
					<u>9,837</u>	<u>5,874</u>
<b>Total</b>					<u>26,548</u>	<u>11,434</u>
<b>Menos porción corriente</b>					<u>19,300</u>	<u>6,984</u>
<b>Porción no corriente</b>					<u>7,248</u>	<u>4,450</u>

(b) Los pagos mínimos futuros de los arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son como sigue:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos mínimos de arrendamientos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos mínimos de arrendamientos S/.(000)
Hasta 1 año	3,284	2,586	1,748	1,424
Entre 1 y 2 años	2,886	2,391	1,711	1,448
Entre 2 y 3 años	2,708	2,405	1,329	1,153
Entre 3 y 4 años	2,144	2,022	1,161	1,061
Entre 4 y 5 años	440	433	729	693
Entre 5 y 6 años	-	-	96	95
	<u>11,462</u>	<u>9,837</u>	<u>6,774</u>	<u>5,874</u>
Total pagos a efectuar	11,462	9,837	6,774	5,874
Menos intereses por pagar	<u>(1,625)</u>	<u>-</u>	<u>(900)</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>9,837</u>	<u>9,837</u>	<u>5,874</u>	<u>5,874</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las obligaciones financieras no tienen restricciones para su utilización o condiciones que la Compañía deba cumplir.
- (d) Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los intereses devengados por las obligaciones financieras ascienden a aproximadamente S/.1,507,000 y S/.890,000, respectivamente, los cuales se presentan formando parte del rubro "Gastos financieros, neto" del estado de resultados integrales, ver nota 21.

### 9. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Honorarios médicos por pagar (b) y (e)	6,875	6,674
Facturas por pagar (c)	7,724	7,392
Letras por pagar (c) y (e)	1,092	1,025
Provisión de servicios recibidos (d)	749	996
	<u>16,440</u>	<u>16,087</u>

- (b) Corresponde principalmente a los servicios devengados facturados por los médicos cuyo vencimiento es corriente, no devengan intereses y están denominados en nuevos soles. La Compañía no ha otorgado garantías por estas obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía extornó parte de la provisión por estimación de honorarios médicos de años anteriores por un importe aproximadamente de S/.2,990,000 (ver nota 20), las cuales fueron aprobadas por la Gerencia Corporativa de la Principal. En opinión de la Gerencia la provisión por honorarios médicos es suficiente.

- (c) Las facturas y letras por pagar tienen vencimiento corriente de hasta 120 días, no devengan intereses y están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses. En opinión de la Gerencia, no existe ningún servicio o proveedor que pudiese afectar las operaciones de la Compañía. La Compañía no ha otorgado garantías por estas obligaciones.
- (d) Corresponde a las provisiones realizadas por la Compañía por los servicios recibidos y no facturados en los últimos días del mes de diciembre de 2014 y de 2013. En opinión de la Gerencia la provisión por los servicios recibidos y no facturados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es suficiente.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene una retención judicial ascendente a S/.435,000 la cual se presenta en el rubro de "Cuentas por cobrar diversas", por la obligación de dar suma de dinero a su proveedor Corporación Nacional de Angioplastia S.R.L. A la fecha de los estados financieros y en opinión de la Gerencia, esta situación se encuentra en proceso de emisión de sentencia.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Cuentas por pagar diversas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Provisión por contingencias (b)	6,352	7,816
Vacaciones por pagar	983	936
Otros tributos	626	508
Impuesto general a las ventas por pagar	376	-
Compensación por tiempo de servicios	264	228
Bonificación a la Gerencia	240	135
Otras cuentas por pagar	504	359
Impuesto a la renta por pagar (c)	-	5,660
Participaciones por pagar	-	1,367
	<u>9,345</u>	<u>17,009</u>
Menos:		
Porción corriente	<u>2,993</u>	<u>9,193</u>
Porción no corriente	<u>6,352</u>	<u>7,816</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 Compañía efectuó pagos por contingencias por un importe ascendente a S/.977,000 (S/. 1,083,000 al 31 de diciembre de 2013). Asimismo, la Gerencia y sus asesores legales revisaron la provisión de contingencias y determinaron que los resultados de algunas contingencias dejaron de ser probables de pérdida; y por lo tanto, se extornó un importe de S/.1,098,000 de la provisión registrada al 31 de diciembre de 2013 (durante el año 2013 se extornó un importe de S/. 189,000 de la provisión registrada al 31 de diciembre de 2012), el cual se incluye en el rubro "Otros ingresos operativos" del estado de resultados integrales, ver nota 20. De la evaluación realizada se constituyó una provisión adicional por contingencias suscitadas en los últimos meses del año 2014 por aproximadamente S/.604,000, la cual se presenta en el rubro "Gastos de administración", ver nota 17.

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.

(c) Al 31 de diciembre de 2013, correspondía al impuesto a la renta ascendente a S/.7,792,000, el cual se presenta neto de los pagos a cuenta por S/.2,132,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. 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)
<b>Activo diferido</b>					
Perdida tributaria (i)	-	-	-	595	595
Provisiones de servicios y otros	1,779	(613)	1,166	(623)	543
Provisión por contingencias	955	(336)	619	(329)	290
Vacaciones devengadas y no pagadas	234	53	287	(12)	275
Desvalorización de existencias	-	19	19	(5)	14
Provisión de cobranza dudosa	212	187	399	(399)	-
Otros	-	20	20	65	85
<b>Total activo diferido</b>	<b>3,180</b>	<b>(670)</b>	<b>2,510</b>	<b>(708)</b>	<b>1,802</b>
<b>Pasivo diferido</b>					
Mayor valor del activo fijo por efecto de costo atribuido	(9,481)	9,377	(104)	32	(72)
Diferencia de tasas de depreciación	(82)	(78)	(160)	(219)	(379)
<b>Total pasivo diferido</b>	<b>(9,563)</b>	<b>9,299</b>	<b>(264)</b>	<b>(187)</b>	<b>(451)</b>
<b>Total activo (pasivo) diferido, neto</b>	<b>(6,383)</b>		<b>2,246</b>		<b>1,351</b>
<b>Total efecto en resultados</b>		<b>8,629</b>		<b>(895)</b>	

(i) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha calculado y reconocido el activo por impuesto a la renta diferido de la pérdida tributaria sobre la base del análisis de su capacidad para generar beneficios tributarios futuros, los cuales en opinión de la Gerencia serán suficientes para recuperar la pérdida tributaria determinada en dichos años, ver nota 13(d).

(b) De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1° de enero de 2015, ver nota 13(a). El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a la renta ascendió a S/.18,000, y fue registrado como gasto en el estado de resultados integrales.

(c) 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)
<b>Impuesto a la renta</b>		
Corriente:		
2013	-	(7,792)
2013(*)	(175)	-
	(175)	(7,792)
(Gasto) ingreso por impuesto a la renta diferido	(895)	8,629
	(1,070)	837

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000)	%
<b>Pérdida antes del impuesto a la renta</b>	(267)	100.00	(8,773)	100.00
Ingreso teórico	80	30.00	2,632	30.00
Gastos no deducibles y otros	(975)	(365.00)	(1,795)	(20.00)
<b>Impuesto a la renta</b>	(895)	(335.00)	837	10.00

### 12. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 33,000 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1,000 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

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

Porcentaje de participación individual del capital	Numero de accionistas	Porcentaje total de participación
De 0 a 10	3	5.58
De 10 a 100	2	94.42
	5	100.00

- (b) Reserva legal -

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

### 13. 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

Al respecto, en atención a la Ley N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
  - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será en las siguientes:
    - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
    - 2017 y 2018: 8 por ciento.
    - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta y general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. En base al análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.
- Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos adicionales para la Compañía con respecto a lo indicado en la nota 10(b), por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la pérdida arrastrable determinada por la Compañía para fines tributarios asciende a S/.2,123,000 por la cual se ha registrado un activo diferido ascendente a S/.595,000, ver nota 11(a). De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta existe la facultad de escoger entre dos métodos para el arrastre de sus pérdidas tributarias, los cuales se detallan a continuación; (i) la pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable, ó (ii) la pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado. La Compañía ha optado por el método (ii). El monto de la pérdida tributaria

## Notas a los estados financieros (continuación)

arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (c) anterior. A continuación presentamos el cálculo de la pérdida arrastrable al 31 de diciembre de 2014.

	2014 S/.(000)
Pérdida antes de impuestos a la renta	(267)
(+) Adiciones	2,546
(-) Deducciones	(4,402)
Pérdida tributaria arrastrable del ejercicio	<u>(2,123)</u>

### 14. Transacciones con vinculadas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos por servicios -</b>		
Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud, nota 1(c)	31,933	21,103
El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., nota 1(c)	20,671	15,322
Sistemas de Administración Hospitalaria S.A.C.	604	249
Oncocare S.A.C.	304	229
El Pacífico Vida Compañía de seguros y Reaseguros S.A.	130	79
Doctor + S.A.C.	95	42
Análisis Clínicos ML S.A.C.	50	480
Centro Médico Odontológico Americano S.A.	26	38
Clínica Sánchez Ferrer S.A.	90	-
Otras vinculadas	21	37
	<u>53,924</u>	<u>37,581</u>
<b>Gastos por servicios -</b>		
Análisis Clínicos ML S.A.C. (f)	7,335	5,176
El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (g)	6,558	4,727
Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud (e)	2,652	4,964
Oncocare S.A.C. (h)	1,986	1,932
Sistemas de Administración Hospitalaria S.A.C. (i)	1,874	1,292
Bio Pap Service S.A.C.	731	405
Prosemedic S.A.	195	285
Doctor + S.A.C.	31	143
Otras vinculadas	128	105
	<u>21,490</u>	<u>19,029</u>

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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)
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud (d) y nota 1(c)	11,263	9,617
El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (d) y nota 1(c)	10,473	9,253
Oncocare S.A.C.	469	249
Sistema de Administración Hospitalaria S.A.C.	168	171
El Pacífico Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	110	9
Clínica Sanchez Ferrer S.A.C.	106	-
Centro Médico Odontológico Americano S.A.	5	24
Análisis Clínicos ML S.A.C.	2	16
Otros menores	13	25
Deterioro de cuentas por cobrar (c)	(1,072)	(558)
	<u>21,537</u>	<u>18,806</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud (e)	2,732	3,313
Análisis Clínicos ML S.A.C. (f)	1,218	1,022
Oncocare S.A.C. (h)	768	350
El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (g)	876	300
Sistemas de Administración Hospitalaria S.A.C.(i)	346	263
Prosemedic S.A.	21	67
Bio Pap Service S.A.C.	68	64
Accionistas minoritarios	-	65
Otros menores	30	5
	<u>6,059</u>	<u>5,449</u>

Los saldos por cobrar y por pagar a vinculadas son de vencimiento corriente.

- (c) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se resume como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Saldo al 1° de enero</b>	558	634
Más (menos)		
Provisión del ejercicio, nota 17(a)	545	-
Recuperos, nota 20	(31)	-
Transferencia, nota 4(d)	-	(76)
<b>Saldo final</b>	<u>1,072</u>	<u>558</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Al 31 de diciembre de 2014, corresponden principalmente a los servicios brindados y medicinas entregadas no facturadas por la Compañía a los afiliados y asegurados de su Principal Pacífico S.A. EPS y su vinculada El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. por un importe de aproximadamente S/2,380,000 y S/1,421,000, respectivamente, (S/2,585,000 y S/1,737,000 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente). En opinión de la Gerencia la provisión por los servicios prestados y no facturados al 31 de diciembre de 2014, es suficiente.

(e) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente al saldo por pagar de los servicios recibidos por gestión integral administrativa y alquiler de laptops por aproximadamente S/489,000 y S/177,000, respectivamente. Asimismo incluye un préstamo obtenido de su Principal Pacífico EPS, por un importe de S/2,000,000, es de vencimiento corriente y devenga intereses a una tasa de efectiva anual de 7.5 por ciento en nuevos soles. Los intereses devengados fueron por aproximadamente S/50,000 (S/342,000 al 31 de diciembre de 2013) el cual se presentan en el rubro "Gastos financieros, neto" del estado de resultados integrales, ver nota 21.

Al 31 de diciembre de 2013, correspondía al saldo por pagar por aproximadamente S/2,634,000 y US\$203,000 (equivalente a S/567,000) de los servicios recibidos por la Compañía por gestión integral administrativa y reembolso de gastos por terceros y marketing.

(f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a los servicios recibidos de análisis de bioquímica, hematología, inmunología, microbiología entre otros.

Durante el año 2014, la Compañía extorno la provisión de servicios recibidos de años anteriores por un importe aproximadamente de S/621,000, ver nota 20.

(g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente al alquiler de los inmuebles donde opera la Compañía, ver notas 1(b) y 16(a).

(h) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a la compra de medicamentos oncológicos y servicios de mamografía y ecografía.

(i) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a los servicios recibidos de gerenciamiento, integración operativa, seguridad, salud ocupacional y marketing, asimismo, servicios de gestión de compra de medicamentos e insumos.

(j) Los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos otorgados a los miembros de la Gerencia Clave de la Compañía ascendieron a aproximadamente a S/1,940,000 en el año 2014 y S/1,815,000 en el año 2013 y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

(k) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Ingresos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios médicos (b)	69,585	60,016
Venta de medicinas (i)	<u>38,322</u>	<u>28,924</u>
	<u>107,907</u>	<u>88,940</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2014, incluye la venta de medicinas por el Programa de Salud familiar aproximadamente por S/.1,319,000.

(b) Los servicios médicos corresponden a servicios de:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Hospitalización	27,189	19,853
Atención ambulatoria	11,549	13,046
Plan de Salud Familiar (d)	12,963	7,895
Servicio de Imágenes	7,526	6,430
Laboratorio	7,971	6,053
Salud ocupacional	2,387	1,880
Alquileres y comisiones	-	4,677
Otros	-	182
	<u>69,585</u>	<u>60,016</u>

(c) Tal como se indica en la nota 1(b), durante el segundo semestre del año 2014, la Compañía culmina la ampliación de la infraestructura, a través de la incorporación de un mayor número de camas (105 camas). Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía contaba con la disponibilidad de 95 camas.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a los ingresos por pre-paga de los Programas de Salud Familiar: Plan Corporativo y Plan Vida Sana, de acuerdo a las tarifas establecidas en los contratos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Costo de servicios médicos y de medicinas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Honorarios médicos	22,280	19,777
Costo de personal, nota 19(b)	16,040	10,624
Servicios de laboratorio	6,107	4,235
Alquiler de edificaciones, nota 1(b) y 14(g)	4,826	2,748
Costos de Programa de Salud Familiar (c)	4,679	5,528
Clínicos diversos	3,452	2,014
Servicios de radiología, tomografía y ecografía	2,086	1,961
Servicio de emergencia	1,837	1,896
Servicio de resonancia	1,766	1,827
Depreciación, nota 7(g)	1,417	767
Servicios de salud ocupacional	1,224	1,047
Servicio de oncología	122	-
Asesoría para certificación internacional	-	205
	<u>65,836</u>	<u>52,629</u>

(b) El costo de las medicinas por los años terminados corresponden:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial de medicinas, nota 5(a)	2,957	2,301
Compras	17,599	21,065
Provisión por desvalorización de existencias, nota 5(a)	(49)	(65)
Saldo final de medicinas, nota 5(a)	1,994	(2,957)
	<u>22,501</u>	<u>20,344</u>

(c) Los costos de Programa de Salud Familiar corresponden a servicios de:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Honorarios médicos	2,519	3,142
Servicios de Oncosalud	1,250	1,578
Laboratorio	719	552
Servicio de ambulancia	99	107
Servicios de radiología, tomografía y ecografía	86	122
Otros	6	27
	<u>4,679</u>	<u>5,528</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Gastos de administración

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 19(b)	8,482	11,106
Servicios prestados por terceros (b)	6,059	4,241
Servicios de gerenciamiento (c)	2,734	3,889
Cargas diversas de gestión	2,061	1,035
Deterioro de cuentas por cobrar, nota 4(d) y 14(c)	2,130	1,235
Tributos	188	169
Amortización	163	185
Depreciación, nota 7(g)	445	699
Provisión por contingencias, nota 10(b)	604	-
	<u>22,866</u>	<u>22,559</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden, principalmente, a servicios públicos de luz, agua, internet, cable y teléfono; servicios de limpieza y vigilancia; asesorías diversas, y mantenimiento de equipos y softwares por aproximadamente S/.1,517,000, S/.1,451,000, S/.800,000 y 913,000, respectivamente (S/.1,203,000, S/.1,163,000, S/.418,000 y 825,000 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a los servicios de asesoría corporativa, legal, financiera, laboral, entre otros, que le brinda su Principal según contrato firmado. Así mismo el año 2014 la Compañía firmó un contrato con su vinculada Sistemas de Administración Hospitalaria S.A.C., por servicios de gerenciamiento administrativo (gerencia comercial, selección de personal, seguridad y salud ocupacional, planeamiento financiero, radiología e integración operativa).

### 18. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Marketing, nota 1(d)	354	1,602
Servicios prestados por terceros	<u>72</u>	<u>280</u>
	<u>426</u>	<u>1,882</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sueldos	14,744	13,003
Gratificaciones	2,698	2,315
Compensación por tiempo de servicios	1,559	1,271
Aportaciones	1,538	929
Vacaciones	1,537	1,204
Alimentación, uniforme y atención de personal	1,036	783
Bonificaciones	943	461
Participación de trabajadores	-	1,367
Otros	467	397
	<u>24,522</u>	<u>21,730</u>

El personal de la Compañía por los años 2014 y 2013 fue de 641 y 576 empleados, respectivamente.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de medicamentos y servicios médicos, nota 16(a)	16,040	10,624
Gastos de administración, nota 17(a)	8,482	11,106
	<u>24,522</u>	<u>21,730</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. Otros ingresos (gastos) operativos, neto

A continuación se presenta la composición de este rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Otros ingresos</b>		
Reversión de provisiones de años anteriores, nota 9(b)	2,990	-
Reversión de contingencias, nota 10(b)	1,098	189
Recuperación de cobranza dudosa, notas 4(f) y 14(c)	911	-
Reversión de pasivo con Análisis Clínicos ML S.A.C., nota 14(f)	621	-
Refacturación a vinculadas por médicos residentes	217	106
Alquileres	166	84
Venta de inmueble y muebles, nota 7(e)	90	54,285
Otros ingresos	291	862
	<u>6,384</u>	<u>55,526</u>
<b>Otros gastos</b>		
Costo de enajenación por venta de inmueble y muebles, nota 7(e)	(93)	(53,323)
Gastos no deducibles	-	(39)
Otros gastos	-	(26)
	<u>(93)</u>	<u>(53,388)</u>

### 21. Gastos financieros, neto

A continuación se presenta la composición de este rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses sobre depósitos	18	175
	<u>18</u>	<u>175</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses por préstamos, nota 8(d)	(868)	(421)
Intereses de arrendamiento financiero, nota 8(d)	(639)	(469)
Comisiones y gastos bancarios	(818)	(738)
Intereses por préstamos de vinculadas, nota 14(e)	(50)	(342)
Otros gastos	(216)	(88)
	<u>(2,591)</u>	<u>(2,058)</u>
	<u>(2,573)</u>	<u>(1,883)</u>

### 22. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

#### (a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

##### (i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.

##### (ii) Administración-

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

#### (b) Mitigación de riesgos -

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

#### Riesgo de crédito -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes, considerando las coberturas que se han designado a esas fechas.

Se han tomado los siguientes supuestos para los cálculos de sensibilidad:

- Las sensibilidades en el estado de resultados integrales es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (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 fluctuó por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables 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)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	32	632
Cuentas por cobrar comerciales, neto	151	141
Cuentas por cobrar a vinculadas, neto	49	-
	<u>232</u>	<u>773</u>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones financieras	(38)	(1,347)
Cuentas por pagar comerciales	(136)	(55)
Cuentas por pagar a vinculadas	(137)	(630)
Otras cuentas por pagar	(35)	-
	<u>(346)</u>	<u>(2,032)</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(114)</u>	<u>(1,259)</u>

Durante el ejercicio 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a aproximadamente S/263,000 (S/554,000 al 31 de diciembre de 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

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

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio	Ganancia/(pérdida) antes de impuestos	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
	%		
Devaluación -			
Dólares	5	(17)	(176)
Dólares	10	(34)	(352)
Revaluación -			
Dólares	5	17	176
Dólares	10	34	352

## Notas a los estados financieros (continuación)

(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 significativo de cambio en la tasa de interés.

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía.

(iii) Riesgo de liquidez -

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

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

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía tiene acceso a fuentes de financiamiento con Bancos locales.

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

	Menos de 1 año S/.(000)	Mayor a 1 año S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
Obligaciones financieras	19,300	7,248	26,548
Cuentas por pagar comerciales	16,440	-	16,440
Cuentas por pagar a vinculadas	6,059	-	6,059
Cuentas por pagar diversas	2,993	6,352	9,345
	<u>44,792</u>	<u>13,600</u>	<u>58,392</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
Obligaciones financieras	6,984	4,450	11,434
Cuentas por pagar comerciales	16,087	-	16,087
Cuentas por pagar a vinculadas	5,449	-	5,449
Cuentas por pagar diversas	9,193	7,816	17,009
	<u>37,713</u>	<u>12,266</u>	<u>49,979</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	26,548	11,434
Cuentas por pagar comerciales, diversas y vinculadas	31,844	38,545
Menos - efectivo y equivalente de efectivo	(1,521)	(4,782)
Deuda neta (a)	56,871	45,197
Capital social	33,000	33,000
Capital y deuda neta (b)	89,871	78,197
Índice de apalancamiento (a / b)	0.63	0.58

### 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 24. Contingencias

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

### 25. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene una carta fianza por aproximadamente US\$15,203 equivalente a S/.45,442, en garantía del fiel cumplimiento de contratos con un proveedor. Esta carta fianza tiene como fecha de vencimiento en abril 2016, respectivamente.

### 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.