

# **CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A. Y FILIALES**

Estados financieros consolidados por los años  
terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012  
e informe de los auditores independientes

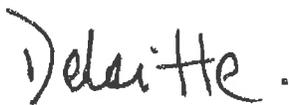
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores de  
Clínica Dávila y Servicios Médicos S.A.

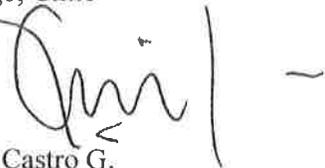
Como auditores externos de Banmédica S.A. (en adelante “la Sociedad”), hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, sobre los que emitimos nuestra opinión, sin salvedades, con fecha 6 de Marzo de 2014. Los estados financieros básicos consolidados de la filial Clínica Dávila y Servicios Médicos S.A. y sus notas de “criterios contables aplicados” adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

De acuerdo con lo requerido por el Oficio Circular No. 555 de la Superintendencia de Valores y Seguros, informamos que los estados financieros básicos consolidados y sus notas de “criterios contables aplicados” de Clínica Dávila y Servicios Médicos S.A. y Filiales adjuntos, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Banmédica S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012. La preparación de tales estados financieros que incluye los criterios contables aplicados, es responsabilidad de la Administración de Banmédica S.A..

Este informe se relaciona exclusivamente con los estados financieros consolidados de Banmédica S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración de la Sociedad y la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Marzo 6, 2014  
Santiago, Chile



Tomás Castro G.  
RUT: 12.628.754-2

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A. Y FILIALES**

**Correspondientes a los ejercicios terminados  
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

**(Expresados en miles de pesos chilenos – M\$)**

---

El presente documento consta de 7 secciones:

- Informe de los auditores independientes
- Estado Básico Consolidado de Situación Financiera Clasificado
- Estado Básico Consolidado de Resultados Integrales por Función
- Estado Básico Consolidado de Resultados Integrales
- Estado Básico Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estado Básico Consolidado de Flujo de Efectivo Directo
- Notas de Criterios Contables Aplicados

## CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A.

### ESTADO BASICO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en miles de pesos chilenos - M\$)

Estado de Situación Financiera Clasificado	31-12-2013	31-12-2012
<b>Estado de Situación Financiera Clasificado</b>		
<b>Activos</b>		
<b>Activos, Corrientes</b>		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	419.405	167.164
Otros Activos Financieros, Corriente	-	-
Otros Activos No Financieros, Corriente	145.640	130.065
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	37.808.565	29.886.099
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	8.566.622	7.524.916
Inventarios, Corriente	1.380.421	1.551.333
Activos Biológicos, Corriente	-	-
Activos por Impuestos Corrientes	-	-
<b>Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>	<b>48.320.653</b>	<b>39.259.577</b>
Activos No Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	-	-
<b>Activos Corrientes, Totales</b>	<b>48.320.653</b>	<b>39.259.577</b>
<b>Activos, No Corrientes</b>		
Otros Activos Financieros, No Corrientes	-	-
Otros Activos No Financieros, No Corrientes	395.483	371.871
Cuentas por Cobrar, No Corrientes	-	-
Inventarios, No Corrientes	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corrientes	-	-
Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	309.320	290.430
Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	376.482	277.166
Plusvalía	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	80.450.636	76.618.600
Activos Biológicos, No Corrientes	-	-
Propiedades de Inversión	-	-
Activos por Impuestos Corrientes, No Corrientes	-	-
Activos por Impuestos Diferidos	1.433.943	1.338.402
<b>Activos No Corrientes, Totales</b>	<b>82.965.864</b>	<b>78.896.469</b>
<b>Total de Activos</b>	<b>131.286.517</b>	<b>118.156.046</b>

## CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A.

### ESTADO BASICO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en miles de pesos chilenos - M\$)

Estado de Situación Financiera Clasificado	31-12-2013	31-12-2012
<b>Patrimonio y Pasivos</b>		
<b>Pasivos, Corrientes</b>		
Otros Pasivos Financieros, Corriente	15.109.563	9.412.941
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	16.476.422	14.042.108
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	6.151.282	6.455.606
Otras Provisiones, Corriente	430.413	712.551
Pasivos por Impuestos Corrientes	954.407	1.432.893
Provisiones por Beneficios a los Empleados, Corriente	-	-
Otros Pasivos No Financieros, Corriente	607.179	497.990
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>39.729.266</b>	<b>32.554.089</b>
Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	-	-
<b>Pasivos Corrientes, Totales</b>	<b>39.729.266</b>	<b>32.554.089</b>
<b>Pasivos, No Corrientes</b>		
Otros Pasivos Financieros, No Corrientes	24.535.770	20.920.101
Cuentas por Pagar, No Corrientes	-	7.199
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corriente	14.253.805	16.378.051
Otras Provisiones, No Corrientes	-	-
Pasivos por Impuestos Corrientes, No Corrientes	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	4.250.341	2.394.426
Provisiones por Beneficios a los Empleados, No Corrientes	-	-
Otros Pasivos No Financieros, No Corrientes	-	-
<b>Pasivos No Corrientes, Totales</b>	<b>43.039.916</b>	<b>39.699.777</b>
<b>Total de Pasivos</b>	<b>82.769.182</b>	<b>72.253.866</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Emitido	6.747.995	6.747.995
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	41.761.605	39.147.918
Primas de Emisión	-	-
Acciones Propias en Cartera	-	-
Otras Participaciones en Patrimonio	-	-
Otras Reservas	-	-
<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>	<b>48.509.600</b>	<b>45.895.913</b>
Participaciones No Controladoras	7.735	6.267
<b>Patrimonio Total</b>	<b>48.517.335</b>	<b>45.902.180</b>
<b>Total de Patrimonio y Pasivos</b>	<b>131.286.517</b>	<b>118.156.046</b>

## CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A.

### ESTADO BASICO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en miles de pesos chilenos - M\$)

<b>Estado de Resultados Por Función</b>	<b>01-01-2013 31-12-2013</b>	<b>01-01-2012 31-12-2012</b>
<b>Estado de Resultados</b>		
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		
Ingresos de Actividades Ordinarias	99.364.650	92.599.993
Costo de Ventas	(78.099.651)	(71.192.810)
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>21.264.999</b>	<b>21.407.183</b>
Otros Ingresos, por Función	50.507	120.606
Costos de Distribución	-	-
Gastos de Administración	(9.523.442)	(8.796.416)
Otros Gastos, Por Función	-	-
Otras Ganancias (Pérdidas)	4.865	8.843
<b>Ganancias (Pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>11.796.929</b>	<b>12.740.216</b>
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	-	-
Ingresos Financieros	87.094	99.338
Costos Financieros	(2.840.857)	(2.843.633)
Participación en las Ganancias (Pérdidas) de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizadas utilizando el Método de la Participación	116.928	118.784
Diferencias de cambio	(16)	6
Resultados por Unidades de Reajuste	(286.519)	(280.096)
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la diferencia entre el Valor Libro anterior y el Valor Justo de activos financieros reclasificados como medidos a valor razonable	-	-
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>	<b>8.873.559</b>	<b>9.834.615</b>
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(1.776.372)	(1.977.472)
<b>Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas</b>	<b>7.097.187</b>	<b>7.857.143</b>
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Discontinuas	-	-
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>7.097.187</b>	<b>7.857.143</b>
<b>Ganancia (Pérdida) Atribuible a</b>		
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Propietarios de la Controladora	7.095.719	7.855.913
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participaciones No Controladoras	1.468	1.230
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>7.097.187</b>	<b>7.857.143</b>

## CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A.

### ESTADO BASICO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en miles de pesos chilenos - M\$)

Estado de Resultados Integral	01-01-2013 31-12-2013	01-01-2012 31-12-2012
<b>Estado del resultado integral</b>		
Ganancia (pérdida)	7.097.187	7.857.143
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión</b>	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	-	-
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo</b>	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	-
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-	-
<b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>	-	-
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	-	-
<b>Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral</b>	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con la participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen mediante el método de la participación	-	-
<b>Otro resultado integral</b>	-	-
<b>Resultado integral total</b>	<b>7.097.187</b>	<b>7.857.143</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	7.095.719	7.855.913
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	1.468	1.230
<b>Resultado integral total</b>	<b>7.097.187</b>	<b>7.857.143</b>

## CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A.

### ESTADO BASICO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en miles de pesos chilenos - M\$)

Al 31 de diciembre de 2013:

31-12-2013	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superavit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01-01-2013	6.747.995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.147.918	45.895.913	6.267	45.902.180
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	6.747.995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.147.918	45.895.913	6.267	45.902.180
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral															
Ganancia (pérdida)												7.095.719	7.095.719	1.468	7.097.187
Otro resultado integral					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral													7.095.719	1.468	7.097.187
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.547.859)	(3.547.859)	-	(3.547.859)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(934.173)	(934.173)	-	(934.173)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.613.687	2.613.687	1.468	2.615.155
Saldo Final Período Actual 31-12-2013	6.747.995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41.761.605	48.509.600	7.735	48.517.335

## CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A.

### ESTADO BASICO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en miles de pesos chilenos - M\$)

Al 31 de diciembre de 2012:

31-12-2012	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superavit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Periodo Anterior 01-01-2012	6.747.995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.219.961	41.967.956	5.037	41.972.993
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	6.747.995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.219.961	41.967.956	5.037	41.972.993
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral															
Ganancia (pérdida)												7.855.913	7.855.913	1.230	7.857.143
Otro resultado integral															
Resultado integral													7.855.913	1.230	7.857.143
Emisión de patrimonio															
Dividendos												(3.927.956)	(3.927.956)		(3.927.956)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios															
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios															
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios															
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera															
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control															
Total de cambios en patrimonio												3.927.957	3.927.957	1.230	3.929.187
Saldo Final Periodo Anterior 31-12-2012	6.747.995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.147.918	45.895.913	6.267	45.902.180

# CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A.

## ESTADO BASICO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en miles de pesos chilenos - M\$)

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-2013 31-12-2013	01-01-2012 31-12-2012	
<b>Estado de flujos de efectivo</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	+	137.302.175	121.077.000
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	+	-	-
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	+	-	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	+	-	-
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos	+	-	-
Otros cobros por actividades de operación	+	19.923	79.886
<b>Clases de pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-	-	-
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	(119.660.723)	(104.499.423)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-	-
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender	-	-	-
Otros pagos por actividades de operación	-	(7.021.745)	(7.390.651)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>	<b>+</b>	<b>10.639.630</b>	<b>9.266.812</b>
Dividendos pagados, clasificados como actividades de operación	-	-	-
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación	+	-	-
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	-	(1.643.853)	(1.811.451)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	+	-	-
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	+/-	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	+/-	(286.519)	(287.553)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>+</b>	<b>8.709.258</b>	<b>7.167.808</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
de inversión	+	-	-
inversión	-	-	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	-	-	-
inversión	+	-	-
inversión	-	-	-
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos, clasificados como actividades de inversión	+	-	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos, clasificados como actividades de inversión	-	-	-
Préstamos a entidades relacionadas	-	-	-
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	+	-	-
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	-	(8.667.070)	(3.124.253)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	+	-	-
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	-	(164.377)	(259.817)
Importes procedentes de activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	+	-	-
Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	-	-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de inversión	+	-	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros, clasificados como actividades de inversión	-	-	-
inversión	+	-	-
actividades de inversión	-	-	-
actividades de inversión	+	-	-
Cobros a entidades relacionadas	+	-	-
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de inversión	+	98.046	103.800
Intereses pagados, clasificados como actividades de inversión	-	-	-
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión	+	-	-
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de inversión	+/-	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	+/-	-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>+</b>	<b>(8.733.401)</b>	<b>(3.280.270)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Cobros por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias	+	-	-
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias	-	-	-
Importes procedentes de la emisión de acciones	+	-	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	+	-	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	-	-	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-	-	-
<b>Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación</b>	<b>+</b>	<b>19.251.271</b>	<b>11.369.578</b>
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	+	7.589.715	4.892.818
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	+	11.661.556	6.476.760
Préstamos de entidades relacionadas	+	-	5.242.464
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	-	(11.606.498)	(10.871.328)
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero, clasificados como actividades de financiación	-	(170.957)	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(3.269.475)	(6.369.893)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de financiación	+	-	-
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	-	(3.927.957)	(3.217.170)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de financiación	+	-	-
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	-	-	-
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de financiación	+	-	-
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de financiación	-	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	+/-	-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>+</b>	<b>276.384</b>	<b>(3.846.349)</b>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	+	252.241	41.189
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	+	-	-
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>252.241</b>	<b>41.189</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	+	167.164	125.975
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		<b>419.405</b>	<b>167.164</b>

# CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A. Y FILIALES

## NOTAS DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

---

### 1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los Estados Financieros Consolidados se detallan a continuación.

#### 1.1. Ejercicio Cubierto

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estado Básico Consolidado de Situación Financiera Clasificado: Por el ejercicio terminado 31 de diciembre de 2013, 31 de diciembre de 2012.
- Estado Básico Consolidado de Resultados Integrales por Función: Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estado Básico Consolidado de Resultados Integrales: Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2012.
- Estado Básico Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estado Básico Consolidado de Flujo de Efectivo Directo: Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

#### 2.2. Bases de preparación

Los estados financieros de la Matriz Banmédica S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros básicos de Clínica Dávila y Servicios Médicos S.A., han sido preparados de acuerdo a lo establecido en el oficio circular N°555 de la Superintendencia de Valores y Seguros y corresponden a aquellos utilizados en el proceso de consolidación realizado por Banmédica S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Se han realizado algunas reclasificaciones menores para efectos comparativos en las cuentas de ingresos de actividades ordinarias y en costo de ventas, no teniendo efecto en los resultados del ejercicio.

Los estados financieros básicos han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

La presentación de los estados financieros básicos conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Sociedad.

Los presentes estados financieros básicos de Clínica Dávila y Servicios Médicos S.A., han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad.

### 2.3. Nuevas Normas y Enmiendas

#### Nuevos procedimientos contables:

a) Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros.

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIIF 1, <i>Adopción por Primera Vez de IFRS – Préstamos gubernamentales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Mejoras Anuales Ciclo 2009 – 2011 – Modificaciones a cinco NIIFs	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

La aplicación de estas normas y enmiendas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	El IASB no ha establecido fecha de aplicación obligatoria

<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La administración de la sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la sociedad.

## **2.4. Bases de consolidación**

### **a. Subsidiarias o filiales**

Subsidiarias o filiales son todas las entidades (incluidas las entidades de cometido especial) sobre las que Clínica Dávila y Servicios Médicos S.A. tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, el que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la Sociedad controla otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercibles o convertibles. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como menor valor o plusvalía comprada (goodwill). Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades relacionadas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo

transferido. Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por Clínica Dávila y Servicios Médicos S.A., se modifican las políticas contables de las filiales.

b. Transacciones e intereses no controladores

Clínica Dávila y Servicios Médicos S.A. aplica la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos a esta. La enajenación de intereses minoritarios conlleva ganancias y/o pérdidas para el Grupo que se reconocen en el estado de resultados. La adquisición de intereses minoritarios tiene como resultado un goodwill, siendo este la diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la filial.

En el caso de adquisiciones de interés minoritario, la diferencia entre cualquier retribución pagada y la correspondiente participación en el valor en libros de los activos netos adquiridos de la subsidiaria se reconoce bajo Patrimonio. Las ganancias y pérdidas por bajas a favor del interés minoritario, mientras se mantenga el control, también se reconocen bajo Patrimonio.

c. Asociadas o coligadas

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las que Clínica Dávila y Servicios Médicos S.A. ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del Grupo en coligadas o asociadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el estado de otros resultados integrales).

Cuando la participación en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, no reconocen pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre la Matriz y las compañías del Grupo se eliminan en función del porcentaje de participación en dichas sociedades. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se modifican las políticas contables de las asociadas.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas se reconocen en el estado de resultados.

d. Las sociedades incluidas en la consolidación son las siguientes:

	<u>%</u>
Servicios Integrados de Salud Limitada	99,900 %
Centro de Entrenamiento en Reanimación y Prevención Limitada	99,000 %

## **2.5. Conversión de saldos, transacciones y estados financieros en moneda extranjera**

a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros consolidados se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Matriz.

La moneda funcional y de presentación de las filiales de Clínica Dávila y Servicios Médicos S.A. corresponde al Peso Chileno.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto que corresponda su diferimiento en el patrimonio neto, como es el caso de las derivadas de estrategias de coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio.

Las diferencias de cambio se reconocen en resultados del ejercicio y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio, y son éstos últimos reflejados de acuerdo con NIC 1, a través del Estado de Otros Resultados Integrales.

Las diferencias de cambio sobre inversiones financieras en instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable.

c) Tipos de cambio

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre respectivamente:

Moneda	31/12/2013	31/12/2012
	\$	\$
Unidad de Fomento	23.309,56	22.840,75
Dólar Estadounidense	524,61	479,96

## 2.6. Propiedades, planta y equipos

Estos corresponden principalmente a terrenos, construcciones, obras de infraestructura, vehículos, maquinarias y equipos, y se encuentran registrados a su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes.

Los costos de ampliación o mejoras que representen un aumento de la capacidad o de la vida útil de los bienes se capitalizarán como mayor costo.

Los gastos periódicos de mantención, conservación y reparación se imputan a resultados en el período en que se incurren.

Las obras en curso durante el período de construcción incluyen los gastos financieros que sean directamente atribuibles a la adquisición o construcción y los gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativa, atribuibles a la construcción. Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el ejercicio de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

La depreciación es calculada linealmente durante los años de vida útil técnica estimada de los activos.

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan y ajustan si corresponde.

Las vidas útiles estimadas para los bienes del inmovilizado material son:

Edificios	40 a 80 años
Planta y equipos	3 a 10 años
Equipamiento de tecnologías de la información	3 a 5 años
Instalaciones fijas y accesorios	10 a 20 años
Vehículos de motor	5 a 10 años
Mejoras de bienes arrendados	3 a 30 años
Otras propiedades, planta y equipos	3 a 10 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados. Al vender activos que fueron revalorizados de acuerdo a NIIF 1, los valores incluidos en reservas de revalorización se traspasan a resultados acumulados.

## 2.7. Activos intangibles

### a. Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan linealmente durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje razonable de gastos generales.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

### b. Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costos incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo intangible cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costos de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan se amortizan desde su utilización de manera lineal durante el período que se espera generen beneficios.

Los activos de desarrollo se someten a pruebas de pérdidas por deterioro anualmente, de acuerdo con la NIC 36.

## **2.8. Costos por intereses**

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran bajo resultados (gastos).

## **2.9. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros no corrientes**

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

## **2.10. Activos financieros corrientes y no corrientes**

El Grupo clasifica sus activos financieros corrientes y no corrientes en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas a cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

### **a. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos financieros corrientes.

Las inversiones en valores negociables se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado (valor justo).

Las inversiones en acciones se encuentran contabilizadas a su valor razonable, los resultados obtenidos se encuentran registrados en otros ingresos (resultados).

### **b. Préstamos y cuentas a cobrar**

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos financieros

corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos financieros no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

c. Reconocimiento y medición de activos financieros

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable con contrapartida en resultados.

Los préstamos, cuentas a cobrar se registran por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, con contrapartida en resultados.

Los ingresos por dividendos derivados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de resultados integral bajo “otros ingresos” cuando se establece el derecho del Grupo a recibir el pago.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), el Grupo establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivo descontados, y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de los inputs del mercado y confiando lo menos posible en los inputs específicos de la entidad. En caso de que ninguna técnica mencionada pueda ser utilizada para fijar el valor razonable, se registran las inversiones a su costo de adquisición neto de la pérdida por deterioro, si fuera el caso.

El Grupo evalúa en la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

## **2.11. Inventarios**

Los inventarios se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método del Precio Promedio Ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

## **2.12. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El interés implícito se desagrega y reconoce como ingreso financiero a medida que se devengan los intereses.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El valor de libros del activo se reduce por medio de la cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados. Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión de deterioro. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce como abono en el estado de resultados.

## **2.13. Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de nueve meses o menos y los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

## **2.14. Capital Social**

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase y un voto por acción.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

## **2.15. Política de dividendos**

Conforme a lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas, salvo acuerdo diferente por unanimidad de los accionistas, la Sociedad se encuentra obligada a la distribución de un dividendo mínimo obligatorio equivalente al 30% de las utilidades del ejercicio.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la

Sociedad o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

## **2.16. Acreedores Comercial y Otras Cuentas por Pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

## **2.17. Otros pasivos financieros corrientes**

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los recursos ajenos se clasifican como otros pasivos financieros corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

## **2.18. Impuesto a la Renta e Impuestos diferidos**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio (a través del Estado de Resultados Integrales).

El impuesto a la renta se registra sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios.

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas.

Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por las diferencias temporales que surgen de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán

las diferencias temporales es controlada por la Sociedad y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en un momento previsible en el futuro.

Con fecha 24 de Septiembre de 2012 se promulgó la Ley N° 20.630 que modifica diversos cuerpos legales para recursos destinados al financiamiento de la educación del país, la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 27 de septiembre de 2012. Esta ley, entre otros aspectos, establece un aumento definitivo de la tasa de impuesto a la renta desde el año comercial 2012, ascendiendo ésta a un 20%. Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad ha determinado los respectivos impuestos corrientes y diferidos considerando la tasa anteriormente descrita.

### **2.19. Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados**

#### a. Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

### **2.20. Otras Provisiones**

Las provisiones para contratos onerosos, litigios y otras contingencias se reconocen cuando:

- El Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las obligaciones existentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados cuyo importe y momento de cancelación son indeterminadas, se registran en el balance como provisión por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la formulación.

### **2.21. Clasificación de saldos en Corrientes y No Corrientes**

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes los con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

### **2.22. Reconocimiento de ingresos**

#### a. Ingresos de actividades ordinarias

Para el Área Prestadora, los ingresos de actividades ordinarias derivados de la prestación de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio o realización de la transacción a la fecha del balance.

Finalmente, el Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del Grupo.

b. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el importe en libros a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menor ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

c. Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

### **2.23. Arrendamientos**

a. Cuando una entidad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipos cuando el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir un tipo de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en otras cuentas a pagar a largo plazo. El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento. El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

b. Cuando una entidad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

c. Cuando una entidad del Grupo es el arrendador – arrendamiento operativo

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro de Propiedades, Planta y Equipo o en Propiedad de Inversión, según corresponda. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

#### **2.24. Medio ambiente**

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente que no correspondan a adiciones al activo fijo, se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

\* \* \* \* \*