

**Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.**

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



Building a better  
working world

## **Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros 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

Estado de resultados y otro resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados  
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. una compañía constituida en el Perú, (subsidiaria de Mapfre América S.A. una empresa perteneciente al Grupo Mapfre de España), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados, estados de resultados y otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) para empresas de seguros 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 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 obtener 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 efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para 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.



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones para empresas de seguros, ver nota 3.

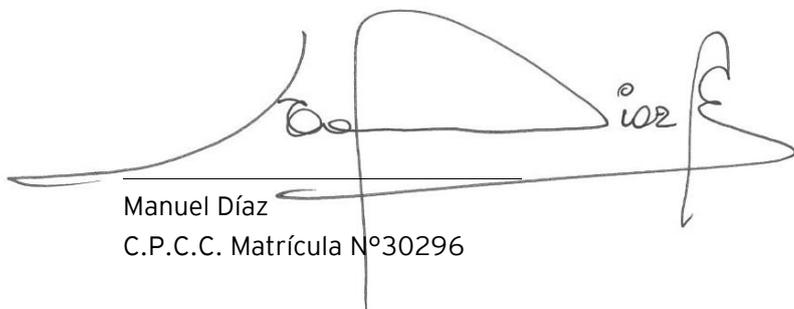
### *Uso de los estados financieros*

Los estados financieros separados de Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. fueron preparados para cumplir con los requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en el Perú y reflejan la inversión en su compañía subsidiaria al valor de participación patrimonial (ver nota 10) y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y Subsidiaria, que se presentan por separado y sobre los cuales hemos emitido una opinión sin salvedades el 27 de enero de 2015.

Lima, Perú  
27 de enero de 2015



Refrendado por:



Manuel Díaz  
C.P.C.C. Matrícula N°30296

## Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

|                                                                          | Nota | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--------------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                                                            |      |                  |                  |
| <b>Activo corriente</b>                                                  |      |                  |                  |
| Caja y bancos                                                            | 4    | 30,621           | 14,460           |
| Inversiones disponibles para la venta                                    | 5    | 14,751           | 10,978           |
| Inversiones a vencimiento                                                | 9    | 9,237            | 16,500           |
| Cuentas por cobrar por operaciones de seguros,<br>neto                   | 6    | 48,933           | 42,178           |
| Cuentas por cobrar por operaciones sujetas a riesgo<br>crediticio        |      | 136              | 179              |
| Cuentas por cobrar a reaseguradores y<br>coaseguradores, neto            | 18   | 4,731            | 1,062            |
| Activo por reservas técnicas por siniestros a cargo<br>de reaseguradores | 18   | 89,947           | 39,177           |
| Otras cuentas por cobrar, neto                                           | 7    | 31,052           | 19,210           |
| Impuesto y gastos pagados por anticipado                                 | 8    | 10,154           | 8,445            |
| <b>Total activo corriente</b>                                            |      | <u>239,562</u>   | <u>152,189</u>   |
| Activo por reservas técnicas por primas a cargo de<br>reaseguradores     | 18   | 29,344           | 27,639           |
| Inversiones disponibles para la venta                                    | 5    | 156,732          | 73,063           |
| Inversiones a vencimiento                                                | 9    | 466,176          | 435,191          |
| Inversiones en subsidiaria                                               | 10   | 4,486            | 17,920           |
| Inversiones en inmuebles                                                 | 11   | 17,833           | 15,833           |
| Otras inversiones                                                        | 12   | 45,579           | 39,801           |
| Inmuebles, instalaciones, mobiliario y equipo, neto                      | 13   | 44,316           | 37,440           |
| Otros activos, neto                                                      |      | 666              | 492              |
| Activo por impuesto a la renta diferido                                  | 25   | 4,428            | 6,790            |
| <b>Total activo</b>                                                      |      | <u>1,009,122</u> | <u>806,358</u>   |
| <b>Cuentas de orden</b>                                                  | 31   | <u>14</u>        | <u>1,085</u>     |

## Estado de situación financiera (continuación)

|                                                           | Nota | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-----------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| <b>Pasivo y patrimonio neto</b>                           |      |                  |                  |
| <b>Pasivo corriente</b>                                   |      |                  |                  |
| Obligaciones financieras                                  | 14   | 437              | 1,103            |
| Tributos, participaciones y cuentas por pagar<br>diversas | 15   | 34,781           | 22,445           |
| Cuentas por pagar a intermediarios y auxiliares           | 16   | 21,675           | 11,468           |
| Cuentas por pagar a asegurados                            | 17   | 38,397           | 28,141           |
| Cuentas por pagar a reaseguradores y<br>coaseguradores    | 18   | 34,572           | 24,913           |
| Reservas técnicas por siniestros                          | 19   | 135,999          | 67,089           |
| <b>Total pasivo corriente</b>                             |      | <u>265,861</u>   | <u>155,159</u>   |
| Reservas técnicas por primas                              | 20   | 600,436          | 533,349          |
| Otras provisiones                                         | 21   | 3,655            | 9,678            |
| Ganancias diferidas                                       | 22   | 2,956            | 2,829            |
| <b>Total pasivo</b>                                       |      | <u>872,908</u>   | <u>701,015</u>   |
| <b>Patrimonio neto</b>                                    |      |                  |                  |
|                                                           | 23   |                  |                  |
| Capital social                                            |      | 59,819           | 53,007           |
| Reserva legal                                             |      | 16,446           | 12,574           |
| Resultados no realizados                                  |      | (475)            | (5,103)          |
| Resultados acumulados                                     |      | 60,424           | 44,865           |
| <b>Total patrimonio neto</b>                              |      | <u>136,214</u>   | <u>105,343</u>   |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>                     |      | <u>1,009,122</u> | <u>806,358</u>   |
| <b>Cuentas de orden</b>                                   | 31   | <u>14</u>        | <u>1,085</u>     |

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

## Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

### Estado de resultados

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

|                                                                               | Nota    | 2014<br>S/.(000)  | 2013<br>S/.(000)  |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------|-------------------|
| Primas de seguros y reaseguros aceptados                                      | 36      | 377,168           | 291,146           |
| Ajuste de reservas técnicas de primas de seguros y coaseguros                 | 36      | (22,818)          | (20,146)          |
| <b>Primas netas del ejercicio</b>                                             |         | <u>354,350</u>    | <u>271,000</u>    |
| Primas cedidas                                                                | 36      | (80,305)          | (78,201)          |
| Ajuste de reservas técnicas de primas cedidas                                 | 36      | 204               | 507               |
| <b>Primas netas ganadas</b>                                                   |         | <u>274,249</u>    | <u>193,306</u>    |
| Siniestros de primas de seguros y coaseguros                                  | 36      | (136,954)         | (113,406)         |
| Siniestros de primas cedidas                                                  | 36      | 65,179            | 49,257            |
| <b>Siniestros, neto</b>                                                       |         | <u>(71,775)</u>   | <u>(64,149)</u>   |
| <b>Resultado técnico bruto</b>                                                |         | <u>202,474</u>    | <u>129,157</u>    |
| Comisiones sobre primas de seguros y coaseguros                               | 36      | (9,884)           | (7,042)           |
| Ingresos técnicos diversos                                                    | 27 y 36 | 48,088            | 84,158            |
| Gastos técnicos diversos                                                      | 27 y 36 | (128,166)         | (114,698)         |
| <b>Resultado técnico neto</b>                                                 | 36      | <u>112,512</u>    | <u>91,575</u>     |
| Ingresos de inversiones y financieros                                         | 29      | 47,444            | 42,792            |
| Gastos de inversiones y financieros                                           | 29      | (3,211)           | (6,336)           |
| <b>Resultado de inversiones</b>                                               |         | <u>44,233</u>     | <u>36,456</u>     |
| Gastos de administración, neto                                                | 28      | (96,268)          | (91,411)          |
| <b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>                                 |         | <u>60,477</u>     | <u>36,620</u>     |
| Impuesto a la renta corriente y diferido                                      | 25(d)   | (5,053)           | 2,098             |
| <b>Utilidad neta</b>                                                          |         | <u>55,424</u>     | <u>38,718</u>     |
| <b>Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles)</b>                 | 24      | <u>0.927</u>      | <u>0.647</u>      |
| <b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en unidades)</b> | 24      | <u>59,818,682</u> | <u>59,818,682</u> |

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

## Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

### Estado de resultados y otro resultado integral

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

|                                                                              | Nota | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| <b>Utilidad neta del año</b>                                                 |      | <u>55,424</u>    | <u>38,718</u>    |
| <b>Otros resultados integrales del año</b>                                   |      |                  |                  |
| Diferencia de cambio de inversiones disponibles para la venta                |      | 547              | 1,242            |
| <b>Ganancia neta (pérdida neta) de inversiones disponibles para la venta</b> |      |                  |                  |
| Instrumentos financieros de capital                                          | 5    | 2,221            | (4,519)          |
| Instrumentos financieros de deuda                                            | 5    | <u>1,860</u>     | <u>(4,499)</u>   |
| <b>Otros resultados integrales del año</b>                                   |      | <u>4,628</u>     | <u>(7,776)</u>   |
| <b>Total resultados integrales del año</b>                                   |      | <u>60,052</u>    | <u>30,942</u>    |

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

## Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

|                                                                                                                       | Número de acciones en circulación | Capital social S/.(000) | Reserva legal S/.(000) | Resultados no realizados S/.(000) | Resultados acumulados S/.(000) | Total S/.(000) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|----------------|
| <b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>                                                                                   | 53,006,682                        | 53,007                  | 10,159                 | 2,673                             | 24,144                         | 89,983         |
| Ajuste por cambios en las políticas contables, nota 23(d)                                                             | -                                 | -                       | -                      | -                                 | (582)                          | (582)          |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2013 después de ajuste</b>                                                                 | 53,006,682                        | 53,007                  | 10,159                 | 2,673                             | 23,562                         | 89,401         |
| <b>Resultado integral</b>                                                                                             |                                   |                         |                        |                                   |                                |                |
| Pérdida no realizada neta, por cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, nota 5(b)  | -                                 | -                       | -                      | (9,018)                           | -                              | (9,018)        |
| Diferencia en cambio, nota 5(b)                                                                                       | -                                 | -                       | -                      | 1,242                             | -                              | 1,242          |
| Utilidad neta del año                                                                                                 | -                                 | -                       | -                      | -                                 | 38,718                         | 38,718         |
| <b>Total resultado integral</b>                                                                                       | -                                 | -                       | -                      | (7,776)                           | 38,718                         | 30,942         |
| Distribución de dividendos en efectivo, nota 23(d)                                                                    | -                                 | -                       | -                      | -                                 | (15,000)                       | (15,000)       |
| Transferencia de reserva legal, notas 23(b) y (d)                                                                     | -                                 | -                       | 2,415                  | -                                 | (2,415)                        | -              |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>                                                                              | 53,006,682                        | 53,007                  | 12,574                 | (5,103)                           | 44,865                         | 105,343        |
| Ajuste por cambios en las políticas contables, nota 2                                                                 | -                                 | -                       | -                      | -                                 | (4,181)                        | (4,181)        |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2014 después de ajuste</b>                                                                 | 53,006,682                        | 53,007                  | 12,574                 | (5,103)                           | 40,684                         | 101,162        |
| <b>Resultado integral</b>                                                                                             |                                   |                         |                        |                                   |                                |                |
| Ganancia no realizada neta, por cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, nota 5(b) | -                                 | -                       | -                      | 4,081                             | -                              | 4,081          |
| Diferencia en cambio, nota 5(b)                                                                                       | -                                 | -                       | -                      | 547                               | -                              | 547            |
| Utilidad neta del año                                                                                                 | -                                 | -                       | -                      | -                                 | 55,424                         | 55,424         |
| <b>Total resultado integral</b>                                                                                       | -                                 | -                       | -                      | 4,628                             | 55,424                         | 60,052         |
| Capitalización de resultados acumulados, nota 23(a)                                                                   | 6,812,521                         | 6,812                   | -                      | -                                 | (6,812)                        | -              |
| Distribución de dividendos en efectivo, nota 23(d)                                                                    | -                                 | -                       | -                      | -                                 | (25,000)                       | (25,000)       |
| Transferencia de reserva legal, notas 23(b) y (d)                                                                     | -                                 | -                       | 3,872                  | -                                 | (3,872)                        | -              |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>                                                                              | 59,819,203                        | 59,819                  | 16,446                 | (475)                             | 60,424                         | 136,214        |

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

## Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

|                                                                                                   | <b>2014</b>    | <b>2013</b>   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
|                                                                                                   | S/.(000)       | S/.(000)      |
| <b>Actividades de operación</b>                                                                   |                |               |
| Utilidad neta del año                                                                             | 55,424         | 38,718        |
| <b>Más (menos) partidas que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación</b> |                |               |
| Provisión (recupero) de fluctuación de valores                                                    | (845)          | (1,491)       |
| Deterioro                                                                                         | -              | 854           |
| Depreciación y amortización                                                                       | 2,259          | 2,130         |
| Reservas técnicas por primas                                                                      | 66,929         | 70,843        |
| Ganancia en la venta de inversiones                                                               | (3,137)        | (7,119)       |
| Amortización por consumo y otros                                                                  | 1,312          | 1,387         |
| Valoración de inversiones y diferencia en cambio de inversiones                                   | (18,617)       | (25,298)      |
| Otras provisiones                                                                                 | 4,548          | 8,606         |
| Castigo de inmuebles                                                                              | 243            | 136           |
| Impuesto a la renta diferido                                                                      | 2,362          | (6,790)       |
|                                                                                                   | <u>110,478</u> | <u>81,976</u> |
| <b>Cambios en las cuentas de activos y pasivos operativos</b>                                     |                |               |
| <b>Cambios en los activos operativos-</b>                                                         |                |               |
| Aumento de cuentas por cobrar por operaciones de seguros                                          | (8,301)        | (8,988)       |
| Aumento de cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores                                   | (3,669)        | (287)         |
| Aumento de activos por reservas técnicas a cargo de reaseguradores                                | (22,202)       | (11,134)      |
| (Aumento) disminución de cuentas por cobrar diversas                                              | (1,801)        | 7,600         |
| (Aumento) disminución de impuesto y gastos pagados por anticipado                                 | (1,709)        | 1,846         |
| <b>Cambios en los pasivos operativos -</b>                                                        |                |               |
| Aumento de tributos, participaciones y cuentas por pagar                                          | 12,336         | 108           |
| Aumento de cuentas por pagar a intermediarios y auxiliares                                        | 10,208         | 5,650         |
| Aumento de cuentas por pagar a asegurados                                                         | 10,255         | 2,800         |
| Aumento de cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores                                    | 9,659          | 7,672         |
| Aumento de reservas técnicas por siniestros                                                       | 36,161         | 16,586        |
| Disminución de otras provisiones                                                                  | (10,466)       | (5,326)       |
| Aumento de ganancias diferidas                                                                    | 128            | 519           |
|                                                                                                   | <u>141,077</u> | <u>99,022</u> |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>       |                |               |
|                                                                                                   | <u>141,077</u> | <u>99,022</u> |

## Estado de flujos de efectivo (continuación)

|                                                                                                | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Actividades de inversión</b>                                                                |                  |                  |
| Ingreso por venta de inversiones                                                               | 27,083           | 53,489           |
| Dividendos                                                                                     | 4,279            | -                |
| Pago por compra de inversiones                                                                 | (112,512)        | (127,349)        |
| Pago por compra de activos fijos                                                               | (17,892)         | (14,343)         |
| Pago por compra de otros activos                                                               | (208)            | (68)             |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>      | <u>(99,250)</u>  | <u>(88,271)</u>  |
| <b>Actividades de financiamiento</b>                                                           |                  |                  |
| Obligaciones financieras obtenidas                                                             | 10,917           | 14,817           |
| Amortización de obligaciones financieras                                                       | (11,583)         | (28,934)         |
| Pago de dividendos                                                                             | (25,000)         | (15,000)         |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b> | <u>(25,666)</u>  | <u>(29,117)</u>  |
| <b>Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo</b>                 | 16,161           | (18,366)         |
| Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año                                  | <u>14,460</u>    | <u>32,826</u>    |
| <b>Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>                            | <u>30,621</u>    | <u>14,460</u>    |
| <b>Transacciones que no generaron flujo de efectivo</b>                                        |                  |                  |
| Cuentas por cobrar por reducción de capital de subsidiaria                                     | 10,000           | -                |

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

# Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Identificación y actividad económica

#### (a) Identificación -

Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (en adelante "la Compañía"), es una sociedad anónima peruana, constituida en enero de 1999, subsidiaria de Mapfre América (perteneciente al Grupo Mapfre de España), la cual posee el 67.27 por ciento de participación en el capital social.

#### (b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía comprende la contratación y administración de toda clase de seguros de vida y de sepelio, así como la realización de actividades conexas, dentro de los alcances de la Ley N°26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros - SBS (en adelante Ley de Banca y Seguros), modificada por el Decreto Legislativo N°1028. En adición, percibe ingresos por alquileres de inmuebles de su propiedad e intereses y dividendos por inversiones efectuadas libremente y/o de acuerdo con disposiciones emitidas por la SBS.

La Compañía desarrolla sus actividades en Lima y en provincias del Perú. Para ello, utiliza locales arrendados y propios, ver nota 28(c). El domicilio legal de la Compañía es Avenida Veintiocho de Julio N° 873, Miraflores, Lima, Perú, inmueble de propiedad de Mapfre Perú Compañía de Seguros y Reaseguros.

La Compañía es propietaria del 99.99 por ciento de las acciones de Corporación Funeraria S.A. (en adelante "la subsidiaria") quien inició sus operaciones en febrero de 2001, las actividades de la subsidiaria están relacionadas con prestaciones de servicios funerarios o de sepelio derivados de las pólizas de seguro de decesos emitidas por la Compañía y la venta directa de servicios funerarios a terceros.

La Compañía, con el propósito de fortalecer sus operaciones y desarrollar sus actividades conexas con los seguros de sepelio, cuenta con un parque cementerio en la localidad de Huachipa, en la ciudad de Chíncha y en el departamento de Piura, así como de tumbas y nichos en diversos parques cementerios privados y beneficencias públicas, ver notas 3(m) y 11.

Asimismo viene adquiriendo terrenos para utilizarlos como cementerios en diversas ciudades del país.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Estados financieros separados -

Los estados financieros separados (en adelante “estados financieros”) de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados en la Junta General de Accionistas del 13 de febrero de 2014. Los estados financieros individuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación en sesión de Directorio y en la Junta General de Accionistas dentro del plazo de ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros individuales adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de su subsidiaria. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la inversión se registra por el método de participación patrimonial determinado sobre la base de los estados financieros de la subsidiaria, la cual es preparada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, ver nota 10. Este registro contable permite reflejar en una sola línea los mismos efectos que la consolidación por el método de integración global, por lo que su no consolidación no tiene ningún efecto en la utilidad neta de la Compañía. Sin embargo, la Compañía prepara por separado estados financieros consolidados.

### 2. Aplicación de los nuevos pronunciamientos contables emitidos por la SBS

(a) Nuevo Reglamento de Reserva de Siniestros -

En el mes de julio de 2013, la SBS emitió el reglamento SBS N°4095-2013, el cual establece la nueva metodología de cálculo de la reserva de siniestros ocurridos y no reportados. Dicha resolución entró en vigencia para todas las compañías de seguros de forma obligatoria a partir del 1 de enero de 2014.

Al 1 de enero de 2014 la Compañía adoptó la nueva metodología, registrando un ajuste de S/.4,181,000 aproximadamente, con cargo al rubro “Resultados acumulados” del estado de cambios en el patrimonio neto.

(b) Modificaciones al Reglamento de Requerimientos Patrimoniales -

El 15 de mayo de 2014, mediante Resolución SBS N° 2904-2014 la SBS dispuso la modificación de la metodología para el cálculo del requerimiento de patrimonio efectivo destinado a cubrir riesgo de crédito de las empresas de seguros y reaseguros, establecido en el Reglamento de Requerimientos Patrimoniales de la Empresas de Seguros y Reaseguros, así como incorporar el requerimiento de patrimonio efectivo adicional por ciclo económico con la finalidad de reforzar los requisitos de solvencia de estas compañías, y efectuar precisiones al Reglamento de clasificación y valorización de las Inversiones de las empresas de seguros respecto al registro contable así como la valorización de los Títulos de Crédito Hipotecario Negociables (TCHN) y de los créditos inmobiliarios instrumentados en pagarés. A continuación se presenta una descripción de estos pronunciamientos:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b.1) Modificaciones al Reglamento de Requerimientos Patrimoniales -  
Los cambios establecidos consideran los siguientes aspectos:

- (i) Composición del patrimonio efectivo, el cual debe cubrir también requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito que se determina multiplicando los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito por 10 por ciento, de acuerdo a lo establecido en el método estándar regulado en la Resolución SBS N° 14354-2009.

Requerimiento de patrimonio efectivo adicional por ciclo económico que deberá ser calculado de acuerdo con el Reglamento para el requerimiento efectivo adicional aprobado por la Resolución SBS N°8425-2001. La activación y desactivación de este requerimiento será comunicada mediante circular, la misma que activa y desactiva el componente procíclico de las provisiones para créditos.

- (ii) Modificaciones a la definición de Superávit y Déficit patrimonial, el cual corresponde al exceso o déficit generado al deducir del patrimonio efectivo la suma del patrimonio efectivo por riesgo de crédito y el requerimiento de patrimonio efectivo adicional por riesgo de crédito.

### 3. Principales principios y prácticas contables

Los principios y prácticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos se presentan a continuación:

- (a) Bases de preparación -

- (i) Declaración de conformidad

Los estados financieros son elaborados y expuestos de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Las situaciones u operaciones no previstas en el Plan de Cuentas para Empresas del Sistema Asegurador u otras normas de la Superintendencia, son tratadas aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas en el país por el Consejo Normativo de Contabilidad, y, en aquellos casos no contemplados por éstas, se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB) o supletoriamente, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados vigentes en los Estados Unidos de América (USGAAP), emitidos por la Financial Accounting Standards Board (FASB). La utilización de los dos últimos estándares resulta aplicable siempre que no contravengan las disposiciones específicas emitidas por la Superintendencia en sus normas de carácter general, por lo que dichas situaciones deben ser puestas de previo conocimiento de la SBS y no han sido aplicadas por la Compañía.

Estos principios contables son consistentes con los utilizados en el año 2013, excepto por lo explicado en la nota 2.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (ii) Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Nuevos Soles a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, excepto por los instrumentos financieros clasificados como: (i) inversiones disponibles para la venta y (ii) a valor razonable con cambio en resultados; los cuales son medidos a su valor razonable, de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

Los estados financieros son presentados en nuevos soles (S/.) y todos los importes monetarios son redondeados a la cifra más cercana en miles (S/.000), excepto cuando se indica de otra forma.

### (b) Uso de estimados -

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

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

- la valorización y evaluación de deterioro de las inversiones financieras, ver nota 3(j.7)
- la provisión para cuentas de cobranza dudosa, ver nota 3(g)
- la vida útil y el valor recuperable de las inversiones inmobiliarias y de los inmuebles, instalaciones mobiliario y equipo e intangibles, ver notas 3(m), (n) y (ñ)
- las reservas técnicas de primas y siniestros, ver nota 3(r)
- la valorización de derivados, ver nota 3(i)
- el impuesto a la renta diferido, ver nota 3(v)
- la evaluación de la probabilidad de las contingencias, ver nota 3(u)

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) Transacciones en moneda extranjera -

De acuerdo con lo establecido en la Resolución SBS N°7037- 2012, la moneda funcional de la Compañía es el Nuevo Sol. Las transacciones denominadas en monedas extranjeras son inicialmente registradas en nuevos soles 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 en la fecha del estado de situación financiera, publicado por la SBS. Las ganancias o pérdidas por diferencia en

## Notas a los estados financieros (continuación)

cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados, ver nota 35.2(c), excepto por la diferencia en cambio originada por los instrumentos representativos de capital de terceros y/o de subsidiarias o asociadas clasificados como inversiones disponibles para la venta y siempre que no se traten de operaciones de cobertura, los cuales se reconocerán directamente en cuentas patrimoniales, según lo dispuesto en el artículo N°13 de la Resolución SBS N°7034-2012.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera están constituidos al costo histórico; y son trasladados a nuevos soles al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(d) Instrumentos financieros -

Un instrumento financiero es cualquier contrato o transacción que da lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

Un activo financiero es cualquier activo que sea dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra entidad o un derecho contractual a:

- Recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero.
- Intercambiar con un tercero activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables.
- Un contrato que puede ser o será liquidado con los propios instrumentos de patrimonio emitidos por la entidad, que:
  - Si no es un derivado, obligue o pueda obligar a la entidad a recibir un número variable de sus propios instrumentos de patrimonio.
  - Si es un derivado, no pueda ser o no será liquidado mediante un precio fijo por un número fijo de sus propios instrumentos de patrimonio.

Un pasivo financiero es cualquier pasivo que suponga una obligación contractual de entregar efectivo, u otro activo financiero a un tercero, intercambiar con un tercero activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente desfavorables, o un contrato que puede ser o será liquidado con los propios instrumentos de patrimonio emitidos por la entidad, que:

- Si no es un derivado, obligue o pueda obligar a la entidad a entregar un número variable de sus propios instrumentos de patrimonio.
- Si es un derivado, no pueda ser o no será liquidado mediante un precio fijo por un número fijo de sus propios instrumentos de patrimonio.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a caja y bancos, las inversiones disponibles para la venta, las inversiones a vencimiento, las cuentas por cobrar, y los pasivos en general, excepto por las ganancias diferidas. Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los instrumentos derivados.

Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se explican en las respectivas políticas contables descritas en esta nota.

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo y los saldos mantenidos en bancos y otras entidades similares, cuyo vencimiento sea menor a 90 días. Para los propósitos del estado de situación financiera y de los flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y están representados por los importes incluidos en el rubro "Caja y bancos" del estado de situación financiera, ver nota 4.

(f) Cuentas por cobrar por operaciones de seguros (primas) -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar por operaciones de seguros son expresadas a su valor nominal. Según lo dispuesto por la Resolución SBS N°3198-2013 "Reglamento del Pago de Primas de Seguros", las cuentas por cobrar, se reconocen cuando se acepta la solicitud del seguro, sin considerar para estos efectos el estado de pago de la prima, es decir, si siendo diferida o fraccionada, se encuentra pendiente de pago, considerando lo siguiente:

- (i) En el caso de las pólizas de seguros de ramos generales, el registro debe corresponder a todo el periodo contratado en la póliza.
- (ii) En el caso de los seguros de vida, de accidentes y enfermedades, seguros obligatorios y otros casos específicos, el registro de la prima se sujeta a las disposiciones que emita la SBS mediante norma de carácter general.

Dicha Resolución establece que ante el incumplimiento de pago de las cuotas se origina la suspensión de la cobertura del seguro, y durante el período de suspensión la Compañía deberá mantener constituidas las reservas técnicas correspondientes.

En caso la cobertura del seguro se encuentre en suspenso, la Compañía puede optar por la resolución del contrato en el plazo de 30 días contados a partir del día en que el contratante reciba una comunicación escrita por parte de la Compañía. La resolución del contrato de manera previa al término de la vigencia, determina la reversión de las primas pendientes de pago no devengadas, así como de las reservas técnicas correspondientes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Cabe indicar que, si la Compañía no reclama el pago de la prima dentro de los noventa (90) días siguientes al vencimiento del plazo, el contrato queda extinguido y la Compañía tiene el derecho al cobro de la prima devengada.

El deterioro de las cuentas por cobrar, se reconoce tal como lo describe el acápite (g) siguiente.

(g) Provisión para cobranza dudosa -

(i) Cuentas por cobrar por operaciones de seguros-

De acuerdo a lo establecido por la Resolución SBS N°7037-2012, las primas impagas con antigüedad igual o superior a noventa (90) días deberán ser objeto de provisión por su importe íntegro, las de antigüedad igual o superior a sesenta (60) días, se provisionarán aplicando un coeficiente del cincuenta por ciento (50%) como mínimo. Por otro lado, las primas reclamadas judicialmente se provisionarán individualmente en función de las circunstancias de cada caso. Para efectos del cálculo del deterioro, las empresas deberán considerar la totalidad del monto pendiente de pago, aun cuando el plazo para efectuar el pago no se encuentre vencido.

Las referidas provisiones se determinan, deduciendo del monto de la prima sujeta a provisión el correspondiente impuesto general a las ventas. Dicha provisión se registra con cargo al rubro "Gastos técnicos diversos" en el estado de resultados.

(ii) Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores

De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la provisión de cobranza dudosa para las cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores establece que las cuentas sin movimiento por períodos iguales o superiores a seis (6) meses y a doce (12) meses, son provisionadas por el cincuenta por ciento (50%) y cien por ciento (100%), respectivamente, del monto de las partidas deudoras individuales o del saldo deudor neto, según corresponda. Cabe indicar que, la provisión correspondiente a los contratos de reaseguro automático se realizará por el saldo neto deudor de la respectiva cuenta corriente con cada reasegurador. Tratándose de los contratos de reaseguro facultativo, de exceso de pérdida, de riesgos catastróficos y de otras modalidades de contratos distintas a los contratos de reaseguro automático, la provisión se realizará por el monto de las partidas individuales que resulten incobrables.

Asimismo, se debe evaluar las situaciones descritas a continuación, que pudieran determinar la confirmación del incumplimiento de la obligación por parte de los reaseguradores:

- Denegación expresa del pago del siniestro por parte del reasegurador y/o coasegurador con antigüedad igual o superior a seis (6) meses, contados desde la fecha que toman conocimiento del ajuste final del siniestro.
- Litigios en procesos judiciales y arbitrales con reaseguradores y/o coaseguradores por cobro de derechos provenientes del contrato de reaseguro, cuando exista evidencia objetiva de un resultado negativo para la empresa.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Saldos por cobrar de cuentas corrientes inactivas con reaseguradores, con antigüedad mayor a veinticuatro (24) meses.

El reconocimiento del deterioro afecta a una cuenta correctora (provisión) registrándose en el rubro "Gastos técnicos diversos" del estado de resultados.

(iii) Cuentas por cobrar diversas-

Con la entrada en vigencia de la Resolución SBS N° 7037-2012, la determinación del deterioro se encuentra sujeta a las disposiciones de la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición", la cual establece que la evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos estén deteriorados incluye información observable sobre eventos que causan la pérdida, como por ejemplo:

- Dificultades financieras.
- Incumplimiento de cláusulas contractuales.
- Desaparición de un mercado activo.
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización societaria.

Esta provisión se registra con cargo al rubro "Gastos de administración" en el estado de resultados.

(h) Operaciones con reaseguradores y coaseguradores -

Las cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores se originan por:

- (i) los siniestros ocurridos en los cuales la Compañía asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, registrando una cuenta por cobrar a los reaseguradores y/o coaseguradores sobre la base del porcentaje de la prima emitida con abono al rubro de "Siniestros de primas cedidas" del estado de resultados; y
- (ii) por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías de seguros, y por los coaseguros liderados por otras compañías de seguros, las cuales se reconocen cada vez que se firma un contrato o nota de cobertura (con reaseguros) y/o una cláusula de coaseguros.

Las cuentas por pagar a reaseguradores y/o coaseguradores se originan por:

- (i) la cesión de primas emitidas sobre la base de la evaluación del riesgo asumido, el cual es determinado por la Compañía (reaseguros) y con consentimiento del asegurado (coaseguros).

Estas cuentas por pagar son reconocidas cada vez que se emite una póliza, tal como se menciona en la nota 3(f), registrándose simultáneamente un cargo al rubro de "Primas cedidas" del estado de resultados con abono a las cuentas corrientes acreedoras de reaseguro y coaseguro que forma parte del estado de situación financiera; teniendo como sustento de dichas transacciones un contrato o nota de cobertura firmado con el reasegurador y/o una cláusula de coaseguro cedido; y

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) por los siniestros provenientes de los contratos por reaseguros aceptados y las cláusulas firmadas por los coaseguros recibidos, los cuales se reconocen cada vez que se recibe la nota de cobranza de las compañías reaseguradoras por los siniestros primas de seguros y reaseguros aceptados.

Asimismo, tal como se menciona en el acápite (q)(vii), de acuerdo con la Resolución SBS N°7037-2012, las porciones cedidas correspondientes a las reservas de siniestros por pagar y reservas técnicas por primas, son reconocidas como activos por operaciones de reaseguro y coaseguros y no se permite compensaciones con los pasivos relacionados.

Los contratos por reaseguros cedidos no eximen a la Compañía de sus obligaciones con sus asegurados.

Las cuentas por cobrar o pagar a reaseguros son dados de baja cuando los derechos contractuales caducan o cuando el contrato se transfiere a un tercero.

La Compañía cumple en todos sus aspectos con lo establecido por las Resoluciones SBS N°10839-2011 "Normas para el control de las cuentas por cobrar y pagar a reaseguradores y coaseguradores" y N°2982-2010, "Normas para la Contratación y Gestión de Reaseguros", modificada por la resolución SBS N°2842-2012 de fecha 11 de mayo de 2012.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los reaseguradores del exterior con que la Compañía contrata, cumplen y exceden con las clasificaciones mínimas requeridas por dicha Resolución.

- (i) Instrumentos financieros derivados -

La Resolución SBS N°7037-2012 establece los criterios para el registro contable de las operaciones con derivados clasificados como negociación y cobertura, así como para los derivados implícitos.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene instrumentos que califiquen como instrumentos financieros derivados de negociación y derivados de cobertura.

Derivados implícitos -

Los derivados incorporados en un contrato principal o anfitrión por adquisición de instrumentos financieros se denominan "derivados implícitos". Estos derivados son separados del contrato principal cuando sus características económicas y riesgos no se encuentran estrechamente relacionados a los riesgos del contrato y siempre que el contrato anfitrión no sea registrado a su valor razonable con cambios en resultados. Estos derivados implícitos son separados del instrumento anfitrión y se registran a su valor razonable en el estado de resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene ciertos instrumentos clasificados como “Inversiones a vencimiento” que incluyen un derivado implícito relacionado con la opción de rescate del emisor. La Compañía no requiere separar los derivados implícitos debido a que la ejecución de la opción permite la recuperación sustancial del costo amortizado de los referidos instrumentos, de acuerdo con lo requerido por las normas de la SBS, ver párrafo (j.1)(iii), siguiente.

(j) Inversiones financieras -

De acuerdo con la Resolución SBS N°7034-2012, la valuación y clasificación de las inversiones financieras se realizan de la siguiente manera:

(j.1) Clasificación -

Los criterios para la clasificación y medición de las inversiones en sus diferentes categorías son como sigue:

(i) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados -

De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la categoría “Inversiones a valor razonable con cambios en resultados” comprende los instrumentos de inversión que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

(a) Sea un instrumento de negociación que:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o,
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

(b) Desde el momento de su registro contable inicial, haya sido designado por la empresa para contabilizarlo a valor razonable con cambios en resultados. Dicha designación solo se podrá realizar si esto permite obtener información más relevante debido a:

- Con ello se eliminen, o reduzcan significativamente, incoherencias o asimetrías en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables) que surgirían por la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas, con diferentes criterios.
- Un grupo de activos financieros, o de activos y pasivos financieros, se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo a una gestión del riesgo o de inversión documentada.

## Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no se pueden considerar en esta categoría a:

- Los instrumentos de inversión entregados en garantía, reportados o transferidos mediante una operación de reporte o un pacto de recompra, que represente un préstamo garantizado;
- Los instrumentos de inversión utilizados como mecanismos de cobertura o aquellos cuya disponibilidad esté restringida;
- Los instrumentos de inversión emitidos por entidades del grupo económico de la empresa;
- Instrumentos representativos de capital que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser estimado con fiabilidad; y,
- Otros instrumentos de inversión que la SBS determine mediante norma de aplicación general.

(ii) Inversiones disponibles para la venta -

De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, comprenden a aquellas inversiones designadas como tales, debido a que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable con efecto en resultados o mantenidas hasta su vencimiento o inversiones en subsidiarias y asociadas.

(iii) Inversiones mantenidas a vencimiento -

De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, comprenden los instrumentos de deuda cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y que además cumplen con los siguientes requisitos:

- Hayan sido adquiridos con la intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Se considera que existe dicha intención, sólo si la política de inversión de la empresa prevé la tenencia de estos instrumentos bajo condiciones que impiden su venta, cesión o reclasificación, salvo en los casos descritos en el acápite (j.3)(iii), siguiente.
- Las empresas deberán tener la capacidad financiera para mantener instrumentos de inversión hasta su vencimiento.
- Son instrumentos distintos de: i) los que, en el momento de reconocimiento inicial, la empresa haya designado para contabilizar al valor razonable con cambios en resultados; ii) los que la empresa haya designado como activos disponibles para la venta.
- Otros que establezca la SBS vía norma de aplicación general.

## Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las empresas, para clasificar sus inversiones en esta categoría, deberán evaluar que tienen la capacidad financiera para mantener instrumentos de inversión hasta su vencimiento cada vez que decidan clasificar un instrumento. Adicionalmente dicha evaluación también se debe efectuar al cierre de cada ejercicio anual.

De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no pueden estar clasificados en esta categoría:

- Los instrumentos de inversiones que la empresa planifique mantener por un período indeterminado;
- Los instrumentos de inversión emitido por la misma empresa o por empresas de su grupo económico;
- Los instrumentos que cuenten con una opción de rescate del emisor, a menos que de las condiciones del instrumento se determine que la ejecución de la opción permite que la empresa recupere de manera sustancial el costo amortizado de los referidos instrumentos, entendiéndose como tal a la recuperación de por lo menos el 90% del costo amortizado, y siempre que la empresa tenga la intención y la capacidad para mantenerlo hasta su rescate o vencimiento;
- Aquéllos que cuenten con la opción de rescate por parte de la empresa;
- Instrumentos de deuda perpetua que prevén pagos por intereses por tiempo indefinido; y
- Otros que establezca la SBS vía norma de aplicación general.

### (j.2) Registro contable inicial -

De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los instrumentos de inversiones clasificadas en cualquiera de las categorías descritas en (j.1) se registran a la fecha de negociación, y se registran al valor razonable, que corresponderá al precio de transacción. Asimismo, se considera lo siguiente:

- (i) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados -  
El reconocimiento inicial de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados se realiza al valor razonable sin considerar los costos de transacción relacionados con estas inversiones los cuales serán reconocidos como gastos.
- (ii) Inversiones a disponibles para la venta y a vencimiento -  
Se efectuará a valor razonable que corresponderá al precio de transacción, salvo prueba en contrario incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (j.3) Medición posterior -

Para fines de medición posterior de las inversiones financieras la Compañía considera los criterios que se detallan a continuación:

#### (i) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados -

De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estas inversiones se miden a su valor razonable a través de su valorización individual, reconociendo las ganancias y pérdidas que se generan en la cuenta valorización de inversiones a valor razonable con cambios en resultados de los rubros "Ingresos de inversiones y financieros" y en "Gastos de inversiones y financieros".

Para los instrumentos de deuda se establece que previamente a la valorización a valor razonable, se actualiza el costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva y a partir del costo amortizado obtenido se reconocen las ganancias y pérdidas por la variación en el valor razonable.

#### (ii) Inversiones disponibles para la venta -

De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la medición posterior de estos instrumentos se realiza a su valor razonable y las ganancias y pérdidas no realizadas originadas por la variación del valor razonable se reconocen en el estado de resultados y otro resultado integral.

Los instrumentos de capital que no cuenten con precios cotizados en mercados activos y cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera confiable, deberán medirse al costo.

Para los instrumentos de deuda, se establece que en el caso de los instrumentos de deuda, previamente a la valorización a valor razonable, se actualiza el costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva y a partir del costo amortizado obtenido se reconocen los resultados no realizados por la variación en el valor razonable.

De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, cuando el instrumento se vende o se realiza las ganancias o pérdidas previamente reconocidas como parte del estado de resultados y otro resultado integral, son transferidas a los resultados del ejercicio.

#### (iii) Inversiones a vencimiento -

De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estas inversiones se registran a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y no se actualizan al valor razonable.

Los intereses se reconocerán utilizando la metodología de la tasa de interés efectiva, la cual incorpora tanto los intereses que van a ser cobrados como la amortización del premio o descuento que exista en su adjudicación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las ventas o cesiones de estos instrumentos impiden la utilización de esta categoría a menos que estas sean realizadas por las siguientes circunstancias:

- (a) Ocurran en una fecha muy próxima al vencimiento, es decir, a menos de tres meses del vencimiento, de tal forma que los cambios en las tasas de mercado no tendrían un efecto significativo sobre el valor razonable, o cuando resta el diez por ciento (10%) o menos del principal de la inversión por amortizar de acuerdo al plan de amortización del instrumento de inversión; o cuando
- (b) Respondan a eventos aislados, incontrolables o inesperados, tales como: (i) la existencia de dificultades financieras del emisor, (ii) un deterioro significativo de la solvencia (iii) variaciones importantes en el riesgo crediticio del emisor; cambios en la legislación o regulación; y (iv) otros eventos externos que no pudieron ser previstos al momento de la clasificación inicial.

Excepcionalmente, se podrán efectuar ventas anticipadas de inversiones registradas en esta categoría por razones de calce de activos y pasivos, sobre la base de lo establecido en Resolución SBS N° 562-2002 "Reglamento de Constitución de Reservas Matemáticas de los Seguros sobre la Base del Calce entre Activos y Pasivos de las Empresas de Seguros", así como por la circular N°643-2010 "Ventas de las inversiones a vencimiento por razones de calce de activos y pasivos".

Por otro lado, se mantiene vigente las siguientes consideraciones para las ventas de inversiones a vencimiento por razones de calce, establecidas por la Resolución SBS N°3569-2012, emitida en junio de 2012:

- La ganancia obtenida en la venta se transferirá de manera lineal a los resultados del período a lo largo de la vida remanente del instrumento que existía al momento de la venta, si dicha venta hubiese generado pérdidas, éstas deben ser reconocidas en el mismo período en el que se efectuó la venta.
- En casos donde la empresa mantenga un mismo tipo de instrumento clasificados en las categorías de "Inversiones a vencimiento" e "Inversiones disponibles para la venta", y decide vender dicho tipo de instrumento, deberá vender en primer lugar los instrumentos clasificados en la categoría "Inversiones disponibles para la venta" y luego las clasificadas en la categoría "Inversiones a vencimiento".

En el año 2014 y 2013, la Compañía no ha efectuado ventas de inversiones clasificadas a vencimiento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (j.4) Tratamiento contable de las diferencias de cambio en las inversiones financieras -  
De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el tratamiento de las diferencias de cambio es como sigue:
- (i) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados -  
Las variaciones por diferencia en cambio, se registran en el resultado del ejercicio.
  - (ii) Inversiones disponibles para la venta -  
Las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio relacionadas al costo amortizado de instrumentos representativos de deuda se reconocen en el resultado del ejercicio y la diferencia de cambio relacionada a las variaciones entre el costo amortizado y el valor razonable se registran como parte de la ganancia o pérdida no realizada en el patrimonio, siempre que no se trate de instrumentos utilizados para fines de cobertura. En el caso de los instrumentos representativos de patrimonio, éstos se consideran partidas no monetarias y, en consecuencia, se mantienen a su costo histórico en la moneda local, por lo que las diferencias de cambio son parte de su valorización y se reconocen en los resultados no realizados en el patrimonio neto.
  - (iii) Inversiones a vencimiento -  
Las variaciones por diferencia en cambio afectarán el resultado del ejercicio, siempre que no se trate de operaciones de cobertura.
- (j.5) De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las inversiones financieras clasificadas como disponibles para la venta y a vencimiento con un período de redención menor de 12 meses se clasifican como corto plazo dentro del activo corriente, ver notas 5 y 9.
- (j.6) Cambios en la categoría de clasificación -  
Los instrumentos de inversión pueden ser objeto de reclasificación en el marco de las siguientes disposiciones:
- (a) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados  
De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se encuentra prohibido reclasificar un instrumento de inversión desde la categoría de inversiones a valor razonable con cambios en resultados o hacia ella. Sin embargo, en el caso de que un instrumento representativo de capital deje de contar con cotizaciones de mercado y no sea posible obtener una estimación confiable de su valor razonable, éste deberá ser reclasificado a la categoría de inversiones disponibles para la venta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) **Inversiones a vencimiento hacia otras categorías**

De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las inversiones a vencimiento no pueden ser llevadas a otra categoría, a menos que como resultado de un cambio en la capacidad financiera de mantener una inversión, la clasificación como mantenida hasta el vencimiento dejase de ser adecuada. En el caso se efectúe la reclasificación como inversión disponible para la venta, ésta será medida al valor razonable. La diferencia entre su importe en libros y el valor razonable se contabilizará en el estado de resultados y otro resultado integral.
  
- (c) **Inversiones disponibles para la venta hacia inversiones a vencimiento**

De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, si fuera adecuado contabilizar una inversión al costo amortizado, en lugar de a su valor razonable, debido a un cambio en la capacidad financiera de la empresa, o cuando hubiera transcurrido el período en el que las empresas no pueden clasificar como "Inversión a vencimiento" de acuerdo a lo descrito en el acápite (j.1), el importe en libros del valor razonable del instrumento de inversión en esa fecha se convertirá en su nuevo costo amortizado. Cualquier resultado anterior de ese instrumento, que previamente se hubiera reconocido directamente en el estado de resultados y otro resultado integral, se registrará de la siguiente forma:

  - (i) En el caso de un instrumento de inversión con un vencimiento fijo, la ganancia o pérdida se llevará al resultado del período a lo largo de la vida restante de la inversión mantenida hasta el vencimiento, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y el importe al vencimiento se amortizará también a lo largo de la vida restante del instrumento de inversión utilizando el método de la tasa de interés efectiva, de forma similar a la amortización de una prima o un descuento.
  
  - (ii) En el caso de un instrumento de inversión que no tenga un vencimiento fijo, la ganancia o pérdida permanecerá en el patrimonio hasta que el instrumento de inversión sea vendido o se disponga del mismo por otra vía, momento en el que se reconocerá en el estado de resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (j.7) Deterioro de inversiones financieras -

La Resolución SBS N°7034-2012, define los criterios cuantitativos y cualitativos para la evaluación de la evidencia objetiva y determinación del deterioro de las inversiones disponibles para la venta e inversiones mantenidas a vencimiento, aplicando la “Metodología estándar para la identificación del deterioro de valor de instrumentos financieros”.

Esta metodología establece un “Primer filtro” previo a la evaluación de las circunstancias y/o evidencias objetivas (Segundo filtro).

El primer filtro se debe aplicar para toda la cartera representativa de deuda y de capital, expuesta a deterioro. De acuerdo a lo establecido por la SBS se efectúa de forma trimestral y se considera lo siguiente:

- (a) Disminución significativa del valor razonable: en el caso que el valor razonable a la fecha de cierre disminuya hasta 50 por ciento por debajo de su valor costo.
- (b) Disminución prolongada en el valor razonable. En el caso de que el valor razonable promedio mensual disminuya de forma consecutiva durante los últimos doce meses, y la caída acumulada del valor razonable en ese período sea por lo menos 20 por ciento.

Dicho análisis se realiza en la moneda original del instrumento, a efectos de separar la variación por el tipo de cambio. Por lo tanto este análisis es independiente del registro contable del deterioro, para el cual sí se deberá considerar la moneda funcional. En caso cumplirse al menos una de las condiciones antes mencionadas (a o b), se deberá evaluar si estos escenarios se encuentran justificados por las circunstancias aplicables para el segundo filtro.

El segundo filtro consiste en evaluar, las siguientes circunstancias relacionadas con el emisor de la inversión:

1. Deterioro en la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.
2. Condiciones adversas de la inversión y del emisor.
3. Disminución en la clasificación de riesgo como consecuencia de factores adicionales a los mencionados en los numerales 1 al 9.
4. Interrupción en el pago de intereses o capital debido a dificultades financieras del emisor.
5. Interrupción de transacciones o de un mercado activo debido a dificultades financieras del emisor.
6. Renegociación forzada de las condiciones contractuales del instrumento por factores legales o económicos vinculados al emisor.
7. Evidencia de que el emisor entrará en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.

## Notas a los estados financieros (continuación)

8. Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).
9. La empresa no tiene la intención y la capacidad de mantener la inversión con pérdidas hasta el recupero del valor. Para ello, se deberá hacer una proyección del plazo estimado para el recupero del valor y un análisis de las pruebas que demuestren, en base a información histórica y la situación financiera de la compañía, si se tiene la intención y capacidad para mantener la inversión por ese horizonte de tiempo.

Si por lo menos dos de los factores se cumplen, la Compañía debe determinar el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor.

En caso una empresa desee aplicar una metodología de identificación del deterioro de valor más sofisticada y distinta a la metodología descrita anteriormente, deberá solicitar autorización a la SBS, a través del "Informe de metodología de identificación del deterioro de valor", en el cual deberá detallar como mínimo los criterios cualitativos y cuantitativos para la identificación del deterioro de valor, el sustento de la elección de cada criterio, las fuentes de información para la obtención de dichos criterios, las razones por las que se considera que la metodología propuesta identificará de manera más precisa el deterioro de valor y otros aspectos relevantes.

De acuerdo a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el reconocimiento y recupero del deterioro se realiza de acuerdo a lo siguiente:

### (j.7.1) Reconocimiento del deterioro -

#### (i) Inversiones disponibles para la venta -

La pérdida no realizada acumulada que haya sido reconocida directamente en el estado de resultados y otro resultado integral deberá ser retirada de éste y reconocida en el resultado del ejercicio, aunque dichos instrumentos de inversión no hayan sido realizados o dados de baja.

En el caso de los instrumentos de capital no cotizados en un mercado activo, medidos al costo, la pérdida por deterioro se reconocerá en el resultado del ejercicio. La pérdida por deterioro será igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados a la tasa de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Inversiones a vencimiento -

El importe de la pérdida incurrida por deterioro del valor se calculará como la diferencia entre su valor en libros (costo amortizado) al momento de constatarse el deterioro y el valor presente de los flujos de caja futuros que necesitan recuperar dadas las condiciones de riesgo que se han identificado, descontadas a la tasa de interés efectiva original (TIE de compra) si se trata de un instrumento de inversión que tiene tasa fija, o la tasa de interés efectiva vigente para el período, determinada según el contrato, si se trata de un instrumento de inversión que tiene tasa variable. Dicha pérdida se reconocerá directamente en los resultados del período, reduciendo el valor en libros del instrumento de inversión.

(j.7.2) Recupero de deterioro -

La Compañía sigue los siguientes criterios para el reconocimiento del recupero del deterioro:

(i) Instrumento representativo de deuda -

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del ejercicio que correspondan a la inversión en instrumentos representativos de deuda se revertirán a través del resultado del ejercicio, siempre que el incremento del valor razonable de dicho instrumento pueda asociarse comprobada y objetivamente a un suceso favorable ocurrido después de la pérdida.

(ii) Instrumento de capital -

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del ejercicio que correspondan a la inversión en instrumentos de patrimonio no se revertirán.

En cualquiera de los casos indicados anteriormente, donde exista alguna distorsión en el cálculo del deterioro del valor o se observe la necesidad de reconocimiento de un deterioro de valor, la SBS, podrá requerir a la empresa que justifique los cálculos realizados o proceda a constituir provisiones adicionales.

(k) Baja de activos financieros -

La Resolución SBS N°7034- 2012, precisa los criterios para la baja de activos financieros, en la cual se establece que ésta condición se cumple, cuando y sólo cuando:

- (i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o
- (ii) se transfiera el activo financiero y cumpla las condiciones para la baja del activo, conforme a lo establecido en el literal siguiente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, se establece que la transferencia un activo financiero se cumple si, y sólo si:

- (a) Se ha transferido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero; o
- (b) Se retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores. Cuando esto ocurra, la entidad tratará la operación como si fuese una transferencia de activos financieros si, y solo si, se cumplen las tres condiciones siguientes:
  - (i) La entidad no está obligada a pagar ningún importe a los perceptores eventuales, a menos que cobre importes equivalentes del activo original. Los anticipos a corto plazo hechos por la entidad, con el derecho a la recuperación total del importe más el interés acumulado (devengado) a tasas de mercado, no violan esta condición.
  - (ii) La entidad tiene prohibido, según las condiciones del contrato de transferencia, la venta o la pignoración del activo original, salvo como garantía de pago de los flujos de efectivo comprometidos con los perceptores eventuales.
- (l) Inversión en subsidiaria -  
La Compañía registra la inversión en subsidiarias por el método de participación patrimonial, es decir, reconoce en la determinación de la utilidad neta las utilidades o pérdidas proporcionales generadas por la subsidiaria Corporación Funeraria. Los estados financieros de esta subsidiaria al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se preparan bajo NIIF. De acuerdo con este método, los dividendos recibidos en efectivo se registran disminuyendo el valor de la inversión. Asimismo, los aportes de capital aumentan la inversión.

Adicionalmente, la Resolución SBS N°7037-2012, establece que las ganancias y pérdidas procedentes de las transacciones “ascendentes” y “descendentes” entre el inversor y la subsidiaria, se reconocerán en la información financiera del inversor sólo en la medida que correspondan a las participaciones de otros inversores en la subsidiaria no relacionados con el inversor.

- (m) Inversiones inmobiliarias y parques cementerio -
  - (i) Inversiones inmobiliarias -  
Las propiedades de inversión son inmuebles que se tienen para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: (a) su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o (b) su venta en el curso ordinario de las operaciones.  
  
Las propiedades de inversión se miden inicialmente al valor razonable, que corresponderá al precio de transacción, salvo prueba en contrario. Los costos asociados a la transacción se incluyen en la medición inicial. Dicho costo comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

## Notas a los estados financieros (continuación)

A efectos del reconocimiento posterior, se puede elegir como política contable entre el modelo del costo y el modelo del valor razonable, y se aplicará esa política a todas sus propiedades de inversión.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía ha optado por mantener el modelo del costo. En tal sentido, las propiedades de inversión se contabilizan por su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. Cabe indicar que esta situación de acuerdo a lo establecido por la SBS, podría ser modificado al modelo del valor razonable, previa aprobación del o de los modelos a aplicarse para la determinación del valor razonable.

Una entidad puede elegir por registrar y depreciar de forma separada las partes que compongan una propiedad de inversión o tratarlo como un solo elemento para fines de registro y depreciación. La Compañía trata como un solo elemento cada propiedad de inversión y ha asignado una vida útil de 20 años para calcular la depreciación de acuerdo al método de línea recta. Cuando se opte por el modelo del valor razonable, los efectos se registrarán de forma retroactiva afectando el resultado acumulado del período en que se efectuó el cambio.

(ii) Parques cementerio -

Representa el precio de compra de los terrenos y los derechos de uso de terrenos para parques cementerio, así como el costo incurrido para la construcción de los mismos hasta su puesta en operación, el cual no supera su valor de mercado. Los costos de sepultura incluyendo las utilidades de los nichos y tumbas del parque, se amortizarán bajo el método del consumo, afectándose al rubro de siniestros o al rubro de gastos técnicos diversos según sea el caso.

(n) Inmuebles, instalaciones, mobiliario y equipo y depreciación acumulada -

Se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y de ser aplicable, la provisión para desvalorización de activos de larga duración que se haya estimado. El costo inicial de los inmuebles, instalaciones, mobiliario y equipo comprende (i) el precio de compra e impuestos de compra no reembolsables, (ii) cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso, y (iii) la estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, cuando constituyan obligaciones en las que incurre la entidad como consecuencia de utilizar el elemento durante un determinado periodo.

Los desembolsos incurridos después de que tales activos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos del mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan normalmente a los resultados del período en que se incurren tales costos. En el caso en que se demuestre claramente que los desembolsos resultaran en beneficios futuros por el uso de los activos, más allá de su estándar de desempeño original, dichos desembolsos son capitalizados como un costo adicional.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas, los cuales son determinados sobre los requerimientos tributarios en el Perú:

|                     | Años  |
|---------------------|-------|
| Edificios           | 20    |
| Instalaciones       | 10    |
| Mobiliario y equipo | 10    |
| Equipos de cómputo  | 5     |
| Vehículos           | 5 y 7 |

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

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

(ñ) Intangibles -

Corresponden a software y licencias de uso y se registran inicialmente al costo. Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros que genere fluyan a la Compañía 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, sobre la base de su vida útil estimada de 10 años. El período y método de amortización se revisan al final de cada año para asegurar que estos sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos, y se ajustan en forma prospectiva.

(o) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento, está basada en la sustancia del acuerdo a la fecha de éste, dependiendo del uso específico del activo.

Los arrendamientos financieros, los cuales transfieren sustancialmente a la Compañía los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un bien arrendado, son capitalizados al inicio del arrendamiento al valor razonable del activo arrendado o, si fuera menor, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos por arrendamiento son asignados entre los costos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de tal manera que se alcance una tasa de interés constante durante la vida remanente del pasivo. Los costos financieros son cargados directamente contra los resultados del ejercicio. Los costos capitalizados son depreciados en base a la vida útil estimada del activo respectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento financiero.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 ingresos y desembolsos por arrendamientos operativos son reconocidos en el rubro "Ingresos de inversiones y otros ingresos financieros" y "Gastos de administración" respectivamente, en el estado de resultados en base al método de línea recta durante la duración del contrato.

(p) Deterioro del valor de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(q) Contratos de seguro -

A continuación se describen los criterios relacionados con el reconocimiento y medición de contratos de seguro:

(i) Definición de contrato de seguros

Un contrato de seguros es aquel en el que una de las partes (la aseguradora) acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el contratante), acordando compensar al contratante, asegurado y/o beneficiario si ocurre un evento futuro incierto (el evento asegurado) que lo afecta de forma adversa. Esta definición se aplica estrictamente para fines contables y de presentación de la información financiera. Para tales efectos se define lo siguiente:

- El riesgo de seguro: que corresponde al riesgo, distinto del riesgo financiero, transmitido por el tenedor de un contrato al emisor.
- El riesgo financiero: que corresponde al riesgo de un posible cambio futuro en variables financieras (tasa de interés, precio de instrumento financiero, precio materia prima cotizada, tipo de cambio, índice de precios o intereses, clasificación o índices crediticios) o variables no financieras, que no sea específica de una de las partes del contrato.
- Riesgo significativo: si, y sólo si, un evento asegurado podría hacer pagar a la aseguradora prestaciones adicionales significativas (incluyendo costos de tramitación y peritaje de los siniestros) en cualquier escenario, aun el evento asegurado fuera extremadamente improbable o incluso si el valor presente esperado (esto es, ponderado en función de la probabilidad) de los flujos de efectivo contingentes fuera una pequeña proporción del valor presente esperado de todos los flujos de efectivo contractuales restantes.

La Compañía efectúa el análisis del cumplimiento de la definición del riesgo significativo para determinar que los contratos cumplen con la definición de contrato de seguro, y en su opinión, todos los contratos de seguro que mantienen vigentes a la fecha de los estados financieros, cumplen con los criterios descritos anteriormente, y por consiguiente, las obligaciones de los mismos están determinados y registrados de acuerdo a lo establecido por la SBS.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Disociación de componentes de depósito

Una vez definidos que los contratos son de seguros, debe analizarse si corresponde o no disociar el componente de depósito que podrían contener los contratos de seguros de vida, bajo la forma de importes que representan un ahorro de los contratantes.

La disociación del componente de depósito será exigible cuando la empresa no lo registre como un pasivo. En este sentido, el registro de las reservas matemáticas de vida y, en general, de las reservas técnicas, comprenden todas las obligaciones hacia los contratantes de los seguros, incluidos dichos componentes, por lo que no se requiere la separación.

La disociación aplica obligatoriamente a las operaciones de reaseguro financiero en los cuales la restitución del componente de depósito no se refleja en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene contratos de seguro con componentes de depósito.

(iii) Derivados implícitos

Los derivados implícitos de un contrato de seguros requieren ser separados. En un contrato de seguros se consideran así, entre otros, al derecho de rescate en los seguros de vida, si el valor varía en función a cambios de variables financieras u otras variables que no sean parte del contrato de seguro.

En este sentido, si el pago asociado al derivado implícito depende de la ocurrencia del evento asegurado (supervivencia o fallecimiento), como ocurre en los seguros de vida, el derivado implícito no requiere de ser separado. Tampoco requieren ser separados los derechos de rescate sobre una cantidad fija o una cantidad fija más un rendimiento financiero relacionada con condiciones de mercado.

En caso de derechos de rescate referenciados a índices o precios de ciertos activos o a tipos de índices superiores a los de mercado, si requiere de ser separado, aplicándose en este caso la NIC 39, en lo que se refiere a derivados financieros, se registrará a valor razonable. A la fecha de los estados financieros, la Compañía no mantiene este tipo de contratos.

(iv) Componentes de participación discrecional

Corresponden a las garantías adicionales, como por ejemplo rendimientos técnicos financiero otorgadas al contratante, pero que corresponde al asegurador decidir su importe o fecha de su otorgamiento. Cuando los referidos componentes sean reconocidos a través del cálculo de las reservas técnicas, no requieren valorarse en forma separada.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene contratos que incorporen componentes de participación discrecional.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(v) Reserva para riesgos catastróficos y siniestralidad incierta

Es la reserva técnica constituida como pasivo por las empresas para hacer frente a los riesgos catastróficos cubiertos bajo los ramos de incendio y líneas aliadas, lucro cesante y ramos de ingeniería. Se establece que esta reserva corresponde a una de las reservas técnicas que deben mantener constituida las empresas de seguros.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene contratos de seguro con cobertura catastrófica y siniestralidad incierta.

(vi) Prueba de adecuación de pasivos

Con carácter general, se considera que las empresas de seguros que constituyan sus reservas técnicas conforme a las disposiciones de la SBS cumplen con los requerimientos mínimos exigidos en el test de suficiencia de pasivos. Las reservas técnicas dispuestas por la SBS se describen en el acápite (r).

(vii) Transacciones de reaseguro

Los contratos de seguros denominados “fronting”, en los cuales una aseguradora asume un riesgo, y a su vez, transfiere su cobertura íntegra o gran parte de ella a otros aseguradores o reaseguradores, seguirán registrándose como contrato de seguro.

No se permite las compensaciones entre cuentas por cobrar y por pagar por contratos de reaseguros, salvo que se permita por disposición de la SBS.

La reserva de siniestros de primas cedidas y de reservas técnicas son reconocidos como activos por operaciones de reaseguro y no se reducen de los pasivos correspondientes.

(viii) Gastos de adquisición de contratos de seguro

Se permite continuar el diferimiento de los gastos de adquisición de pólizas de los seguros de vida para aquellas entidades que aplicaban ese tratamiento contable a la fecha de adopción de la norma. El método de amortización deberá ser aplicado en forma consistente de año en año.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene gastos de adquisición diferidos.

(ix) Ingresos por primas de seguros directos

Las primas correspondientes a las coberturas de seguros otorgadas en el ejercicio se reconocen como ingresos de operaciones ordinarias del respectivo ejercicio, registrándose paralelamente el gasto por el ajuste de la reserva técnica de primas correspondiente.

El registro contable del ingreso de primas debe comprender el íntegro de la prima correspondiente al periodo contratado según la póliza y coincidir con el inicio de la cobertura, según la normativa vigente. Para efectos del registro del ingreso, no debe considerarse la modalidad de pago de la prima.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las anulaciones y devoluciones de primas, comisiones y siniestros deben afectar a los resultados del ejercicio.

(r) Reservas técnicas -

(i) Reservas técnicas por siniestros -

La Compañía registra la reserva por los siniestros ocurridos en base a estimaciones por los reclamos de siniestros aun cuando no se haya efectuado el ajuste definitivo. Cualquier diferencia entre el monto estimado del reclamo y los desembolsos reales posteriores, es registrada en los resultados del año en que se realiza el ajuste definitivo.

El monto de estas reservas se registra con cargo en la cuenta "Siniestros de primas de seguros y reaseguros aceptados" del estado de resultados.

Por otro lado, a partir del 1 de enero de 2014, entró en vigencia la Resolución SBS N°4095-2013 "Reglamento de Reserva de Siniestros" (emitida en julio de 2013), con lo cual quedaron derogadas la Resolución SBS N°1048-1999 "Reglamento de Siniestros Ocurridos y No Reportados, la Circular N° S-603-2003 en lo que se refiere a las disposiciones para el cálculo de la reserva de siniestros ocurridos y no reportados del seguro de invalidez, sobrevivencia y gastos de sepelio del sistema privado de pensiones bajo el régimen de aporte adicional, así como la Circular N°552-1998, en la parte correspondiente a las reserva de siniestros ocurridos y no reportados de reservas de seguros previsionales correspondiente al régimen temporal.

Dicha resolución, tiene por objeto actualizar la metodología de cálculo de las reservas técnicas de siniestros de tal manera que se reflejen adecuadamente los compromisos asumidos con los asegurados. A continuación se describen las principales disposiciones:

- Se define la reserva de gastos de liquidación de siniestros, la cual corresponde al importe suficiente para afrontar los gastos necesarios para la total liquidación y pago de los siniestros, considerándose tanto los gastos directos atribuibles o asignables a un siniestro particular; así como los gastos indirectos. Para determinar los gastos de liquidación directos asignados a los siniestros se deberá incluir una metodología específica; para el cálculo de los gastos indirectos se deberá aplicar un método propio, en ambos casos dichos métodos deberán ser aprobados por el Directorio y deberán presentarse de manera previa a su utilización a la SBS.
- Se norma los criterios generales para utilizar un método estadístico (denominado método de triángulos o método de cadencia) el cual corresponde a la metodología utilizada para la estimación de la reserva de siniestros basada en el análisis de la distribución bidimensional de la siniestralidad a lo largo del tiempo.
- Los métodos estadísticos se podrán utilizar para el cálculo de los siniestros ocurridos y no reportados y la reserva de gastos de liquidación directos o asignados a los siniestros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Cada método estadístico que utilice la empresa deberá contar con la autorización de la SBS. Las empresas que pretendan utilizar un nuevo método o realizar modificaciones o sustituciones a un método previamente autorizado, deberán presentar a la SBS una nueva metodología antes de su utilización, demostrando que refleja de mejor manera su experiencia. En este caso, se deberá incluir un análisis comparativo entre los resultados obtenidos conforme a la nueva metodología y la anterior. Esta nueva metodología quedará registrada mediante oficio que al efecto emita la SBS y solo podrá ser aplicada a partir de su recepción.
- La ganancia o pérdida resultante de la primera aplicación de la nueva metodología de constitución de las reservas a las que se refiere el Reglamento, se deberá registrar en las cuentas de resultados acumulados, ver nota 2.

Cabe indicar que la Compañía tuvo un plazo hasta el 31 de diciembre de 2013, para presentar a la SBS las metodologías definidas en dicha resolución, las cuales han sido remitidas en el plazo correspondiente y la Gerencia es de la opinión que serán aprobadas por la SBS sin modificaciones relevantes, para iniciar su aplicación a partir del 1 de enero de 2014.

(ii) Reserva técnica por primas -

- (i) Reservas matemáticas de vida, por rentas vitalicias y de seguro complementario de trabajo de riesgo -

Se determinan sobre la base de cálculos actuariales efectuados por la Gerencia de la Compañía, de acuerdo con las metodologías establecidas por la SBS. La reserva que se debe constituir para rentas vitalicias y seguro complementario de trabajo de riesgo, es equivalente al valor actual esperado de todos los pagos futuros que deba efectuar el asegurador. Esta reserva deberá incluir aquellos pagos futuros que se deba efectuar al asegurado y/o sus beneficiarios, incluyendo aquellos pagos vencidos aún no efectuados.

Las reservas técnicas de rentas vitalicias se calculan de acuerdo a la metodología establecida en la norma de calce, Resolución SBS N°562-2002 y sus modificatorias las Resoluciones N°978-2006 y N°8421-2011, esta última modificatoria incorpora la posibilidad de contratar pensiones en soles y dólares actualizados a una tasa fija, la misma que no podrá ser menor a dos por ciento, conforme a lo que señala el artículo 105° del Decreto Supremo N°104-2010-EF. Asimismo, mediante la Resolución N°0354-2006, se aprueba el uso de la tabla "RV-2004 Modificada" para contratos de jubilación vendidos a partir de agosto de 2006 (RV-85 para los contratos de jubilación anteriores a dicha fecha). Las tablas de mortalidad MI-85 y B-85, se utilizan para el cálculo de la reserva de los contratos de invalidez y sobrevivencia, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En el año 2010, se publicó la Resolución SBS N°17728-2010, mediante el cual se aprueba el uso de las tablas de mortalidad “RV-2004 Modificada Ajustada” y “B-85 Ajustada” para el cálculo de las reservas matemáticas de las rentas vitalicias de jubilación y de sobrevivencia, respectivamente, cuyas solicitudes estén disponibles para cotizar a partir del 1 de junio de 2011.

Las reservas técnicas del seguro complementario de trabajo de riesgo se calculan de acuerdo a la metodología establecida en la Resolución SBS N°309-1993, según los distintos tipos de siniestros y el estado de los mismos.

Asimismo mediante Resolución SBS N°4831-2013, a partir del 1 de agosto de 2013, los beneficiarios hijos sanos tienen la posibilidad de continuar percibiendo pensión, incluso habiendo alcanzado los dieciocho (18) años de edad y hasta un máximo de 28 años, en la medida que sigan estudios de nivel básico o superior conforme a las condiciones establecidas en dicha resolución.

Las reservas técnicas de vida individual se calculan de acuerdo a la metodología considerada en el desarrollo del producto y que figura en las respectivas notas técnicas, aprobadas por la SBS. Esta metodología varía de acuerdo a las características del producto y la cobertura definida.

Los ajustes a las reservas técnicas son registrados con cargo a la cuenta “Ajuste de reservas técnicas” del estado de resultados.

Las tablas de sobrevivencia y mortalidad, así como las tasas de reserva aplicadas por la Compañía para la determinación de estas reservas técnicas se describen en la nota 20(c).

(ii) Reserva técnica para riesgo en curso -

La reserva técnica para riesgos en curso es determinada de acuerdo con lo establecido en la Resolución SBS N°1142-1999 y sus precisiones y/o modificatorias establecidas mediante Resolución SBS N°779-2000, según la cual la reserva de primas no devengadas es calculada por cada póliza o por certificados de cobertura, aplicando sobre la base de cálculo la porción no corrida del riesgo total en número de días. En el caso que la reserva de primas no devengadas resulte insuficiente para cubrir todos los riesgos futuros que correspondan al período de cobertura no extinguido a su fecha de cálculo, se constituye una reserva por insuficiencia de primas, siendo aplicables las disposiciones que emita la SBS.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(s) Ganancias diferidas -

Las ganancias diferidas corresponden a contratos de seguros cuya vigencia es mayor a 1 año, cuyas primas corresponden a períodos anuales que no han iniciado a la fecha del estado de situación financiera y cuyos riesgos aún no han expirado y se presentan neto de la prima cedida a reaseguradores, las cuales se incluyen en el rubro de cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores. También se incluye la porción de los ingresos por intereses no devengados del financiamiento de los contratos de seguros a la fecha del estado de situación financiera. Los ingresos por primas de seguros no realizados son reconocidos en función a la vigencia de la cobertura del seguro de acuerdo con lo normado por la Resolución SBS N°924-98, y los intereses cuando éstos devengan.

Se reconocen los intereses por facilidades de pago en función cuando se devengan y los intereses por ventas a plazo de sepulturas, ver nota 22.

(t) Ingresos y egresos por operaciones de seguros, inversiones y servicios de sepultura -

El reconocimiento de los ingresos y egresos, distintos a los contratos de seguro, ver acápite (q)(ix), anterior se registran de la siguiente manera:

- Los egresos por reaseguros y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de pólizas de seguros, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas. Los gastos de comisiones a intermediarios, pendientes de pago, se incluyen en el rubro de "Cuentas por pagar a intermediarios y auxiliares" del estado de situación financiera.
- Los ingresos y egresos por operaciones de coaseguros y reaseguros aceptados son reconocidos cuando se reciben y aprueban las liquidaciones correspondientes y no necesariamente durante el período de vigencia de los seguros.

Las primas correspondientes a los contratos de reaseguro por exceso de pérdida se reconocen como gasto cuando se devengan.

- Los ingresos por intereses de inversiones son registrados en los resultados del periodo en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las inversiones que las generan y las tasas de interés establecidas al momento de su adquisición. Los intereses de instrumentos representativos de deuda son calculados bajo el método de la tasa de interés efectiva, el cual incluye los intereses por la aplicación de la tasa de interés nominal (tasa del cupón) como la amortización de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento del instrumento (sobreprecio o bajo precio).
- La venta de servicios de sepultura a terceros se abona a la cuenta "Ingresos técnicos diversos" en la fecha en que se presta el servicio.
- La valorización de las cuotas de los fondos mutuos se realizan al valor de mercado a la fecha de los estados financieros. Los dividendos recibidos de aquellas empresas en los que la Compañía tiene una inversión se registran como ingresos cuando se establezca el derecho de la empresa a recibir el pago.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Los gastos por intereses son registrados en los resultados del período en que se devengan.
- La Compañía, para determinar el costo de venta de sus inversiones, sigue el método de costo específico a cada operación para los instrumentos financieros de deuda, y el método promedio ponderado para los instrumentos financieros de capital. La utilidad o pérdida en venta de inversiones se reconoce en los resultados del ejercicio en que éstas se realizan.
- Los ingresos por alquileres y el correspondiente costo son reconocidos a medida que devengan; se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### (u) Provisiones y contingencias -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un hecho pasado, es probable que se produzca un desembolso de efectivo para liquidar la obligación, y es posible efectuar de manera confiable un estimado del monto de la obligación. El gasto relacionado con una provisión es presentado en el estado de resultados, neto de cualquier reembolso. Si el efecto del tiempo en el valor del dinero es significativo, las provisiones son descontadas usando una tasa de interés que refleja los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

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.

### (v) Impuesto a la renta -

(i) Impuesto a la renta corriente - El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado 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.

(ii) Impuesto a la renta diferido - Es registrado usando el método del pasivo en base a las diferencias temporarias 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 activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Gerencia evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos; reconociendo un activo diferido previamente no reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios futuros tributarios permitan su recuperabilidad o reduciendo un activo diferido en la medida en que no sea probable que

## Notas a los estados financieros (continuación)

se disponga de beneficios tributarios futuros suficientes para permitir que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido contablemente.

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

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

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.

(iii) Impuesto general a las ventas -

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

- Cuando el impuesto general a las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la Autoridad Tributaria, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar están expresadas incluyendo el importe de impuestos general a las ventas.

El importe neto del impuesto general a las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(w) Utilidad por acción -

La utilidad básica y diluida por acción se calcula dividiendo la utilidad por acción común entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Las acciones emitidas por capitalización de utilidades se consideran como si siempre estuvieran emitidas. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma en los años presentados, ver nota 24.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (x) Información por segmentos -  
Un segmento de negocio es un grupo de activos dedicados a proveer productos o servicios que están sujetos a riesgos y beneficios que son diferentes a los de otros segmentos de negocio. La Compañía de acuerdo a los requerimientos de la SBS, presenta información sobre la base de ramos técnicos, los cuales se detallan en la nota 36.
- (y) Reclasificaciones -  
Cuando ha sido necesario los importes del año anterior han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. La Gerencia considera que las reclasificaciones efectuadas en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, no son significativas tomando en consideración los estados financieros en su conjunto a dicha fecha.
- (z) Nuevos pronunciamientos contables -
- (z.1) NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2014 -  
El CNC a través de la Resolución N°054-2014-EF/30 emitida el 17 de julio de 2014 oficializó la NIIF 14 y las modificaciones de la NIIF 11; asimismo mediante Resolución N°055-2014-EF/30 emitida el 24 de julio de 2014, oficializó las modificaciones de la NIC 16 y 38 y la versión 2014 de las NIC, NIIF, CINIIF y SIC vigentes; finalmente a través de la Resolución N°056-2014-EF/30 emitida el 6 de noviembre de 2014, oficializó las modificaciones de la NIC 16 y 41, la versión final de la NIIF 9 y 15. La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.
- (y.2) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2014 -  
*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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”, NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, NIC 27 “Estados Financieros Separados”, NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, NIC 38 “Activos Intangibles” y NIC 41 “Agricultura”, efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras (ciclos 2012 - 2014) a la NIIF 4 “Contratos de Seguros”, NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”, NIC 19 “Beneficios a los Empleados” y NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

### *Emitidas en el 2013:*

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

Debido a que las normas antes detalladas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad o la emisión de normas específicas. La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

#### 4. Caja y bancos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

|                                    | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Caja (b)                           | 5,577            | 4,246            |
| Fondos fijos                       | 49               | 53               |
| Cuentas corrientes y de ahorro (c) | 24,995           | 8,661            |
| Depósitos a plazo (d)              | -                | 1,500            |
|                                    | <u>30,621</u>    | <u>14,460</u>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Principalmente corresponde a depósitos en efectivo realizados por los clientes en las agencias de la Compañía pendientes de regularizar y asignarlos a las cuentas corrientes bancarias específicas, las mismas que se encuentran en proceso de regularización.
- (c) La Compañía mantiene cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales y del exterior en nuevos soles, dólares estadounidenses y en euros, son de libre disponibilidad y las cuentas de ahorro generan intereses a tasas de mercado.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía un depósito a plazo constituido en el BBVA Banco Continental S.A., que era remunerado a una tasa de interés efectiva anual de 4 por ciento en nuevos soles y tenía un plazo de vencimiento original menor a 90 días.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Inversiones disponibles para la venta

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

|                                                                            | 2014                             |                                         |                      |                             | 2013                             |                                         |                      |                             |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
|                                                                            | Costo amortizado (*)<br>S/.(000) | Resultados no realizados,<br>nota 23(c) |                      | Valor razonable<br>S/.(000) | Costo amortizado (*)<br>S/.(000) | Resultados no realizados,<br>nota 23(c) |                      | Valor razonable<br>S/.(000) |
|                                                                            |                                  | Ganancias<br>S/.(000)                   | Pérdidas<br>S/.(000) |                             |                                  | Ganancias<br>S/.(000)                   | Pérdidas<br>S/.(000) |                             |
| <b>Porción corriente</b>                                                   |                                  |                                         |                      |                             |                                  |                                         |                      |                             |
| Instrumentos de patrimonio                                                 |                                  |                                         |                      |                             |                                  |                                         |                      |                             |
| Acciones cotizadas en Bolsa (c)                                            | 10,847                           | 2,885                                   | (2,202)              | 11,530                      | 11,198                           | 2,284                                   | (2,504)              | 10,978                      |
| Certificados de deposito                                                   |                                  |                                         |                      |                             |                                  |                                         |                      |                             |
| Entidades locales                                                          | 94                               | -                                       | -                    | 94                          | -                                | -                                       | -                    | -                           |
| Bonos de Gobierno Peruano                                                  | 3,127                            | -                                       | -                    | 3,127                       | -                                | -                                       | -                    | -                           |
| <b>Total inversiones disponibles para la<br/>venta - porción corriente</b> | <b>14,068</b>                    | <b>2,885</b>                            | <b>(2,202)</b>       | <b>14,751</b>               | <b>11,198</b>                    | <b>2,284</b>                            | <b>(2,504)</b>       | <b>10,978</b>               |

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                                               | 2014                             |                                         |                      |                             | 2013                             |                                         |                      |                             |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
|                                                                               | Costo amortizado (*)<br>S/.(000) | Resultados no realizados,<br>nota 23(c) |                      | Valor razonable<br>S/.(000) | Costo amortizado (*)<br>S/.(000) | Resultados no realizados,<br>nota 23(c) |                      | Valor razonable<br>S/.(000) |
|                                                                               |                                  | Ganancias<br>S/.(000)                   | Pérdidas<br>S/.(000) |                             |                                  | Ganancias<br>S/.(000)                   | Pérdidas<br>S/.(000) |                             |
| <b>Porción no corriente</b>                                                   |                                  |                                         |                      |                             |                                  |                                         |                      |                             |
| Instrumentos de patrimonio                                                    |                                  |                                         |                      |                             |                                  |                                         |                      |                             |
| Acciones cotizadas en Bolsa (c)                                               | 7,465                            | 49                                      | (124)                | 7,390                       | 12,089                           | 197                                     | (1,590)              | 10,696                      |
| Bonos locales (d)                                                             |                                  |                                         |                      |                             |                                  |                                         |                      |                             |
| Gobierno Peruano                                                              | 17,247                           | 439                                     | (30)                 | 17,656                      | 3,146                            | 25                                      | -                    | 3,171                       |
| Bonos Corporativos                                                            | 94,307                           | 961                                     | (2,217)              | 93,051                      | 33,851                           | 424                                     | (2,133)              | 32,142                      |
| Bonos Subordinados                                                            | 20,059                           | 306                                     | (660)                | 19,705                      | 9,562                            | -                                       | (1,189)              | 8,373                       |
| Bonos Arrendamiento Financiero                                                | 14,968                           | 71                                      | (4)                  | 15,035                      | 14,789                           | 16                                      | (40)                 | 14,765                      |
| Bonos Titulizados                                                             | 2,492                            | -                                       | (14)                 | 2,478                       | 2,692                            | -                                       | (45)                 | 2,647                       |
|                                                                               | <u>149,073</u>                   | <u>1,777</u>                            | <u>(2,925)</u>       | <u>147,925</u>              | <u>64,040</u>                    | <u>465</u>                              | <u>(3,407)</u>       | <u>61,098</u>               |
| Bonos del exterior (e)                                                        |                                  |                                         |                      |                             |                                  |                                         |                      |                             |
| Bonos Corporativos                                                            | 1,488                            | -                                       | (71)                 | 1,417                       | 1,406                            | -                                       | (137)                | 1,269                       |
| <b>Total inversiones disponibles para la<br/>venta - porción no corriente</b> | <u>158,026</u>                   | <u>1,826</u>                            | <u>(3,120)</u>       | <u>156,732</u>              | <u>77,535</u>                    | <u>662</u>                              | <u>(5,134)</u>       | <u>73,063</u>               |
|                                                                               | <u>172,094</u>                   | <u>4,711</u>                            | <u>(5,322)</u>       | <u>171,483</u>              | <u>88,733</u>                    | <u>2,946</u>                            | <u>(7,638)</u>       | <u>84,041</u>               |

(\*) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, incluye intereses devengados ascendentes a S/.1,711,000 y S/.883,000 respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) A continuación se presenta el movimiento del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

|                                                                 | Acciones<br>S/.(000) | Bonos<br>S/.(000) | Certificados<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>                              | 21,674               | 62,367            | -                        | 84,041            |
| Compras                                                         | 778                  | 88,749            | 92                       | 89,619            |
| Ventas                                                          | (6,322)              | (757)             | -                        | (7,079)           |
| Variación de costo amortizado                                   | -                    | (2,618)           | 2                        | (2,616)           |
| Ganancia no realizada neta por cambios en el<br>valor razonable | 2,221                | 1,860             | -                        | 4,081             |
| Ganancia por diferencia en cambio                               | 569                  | 2,868             | -                        | 3,437             |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>                         | <u>18,920</u>        | <u>152,469</u>    | <u>94</u>                | <u>171,483</u>    |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2013</b>                              | 24,683               | 34,405            | -                        | 59,088            |
| Compras                                                         | 8,702                | 53,868            | -                        | 62,570            |
| Ventas y liquidaciones por vencimientos                         | (7,580)              | (26,263)          | -                        | (33,843)          |
| Pérdida neta, no realizada por cambios en el<br>valor razonable | (4,519)              | (4,499)           | -                        | (9,018)           |
| Deterioro (i), nota 29(a)                                       | (854)                | -                 | -                        | (854)             |
| Intereses, neto de cobros                                       | -                    | 590               | -                        | 590               |
| Variación de costo amortizado                                   | -                    | 2,498             | -                        | 2,498             |
| Reclasificaciones                                               | -                    | 41                | -                        | 41                |
| Ganancia por diferencia en cambio                               | 1,242                | 1,727             | -                        | 2,969             |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>                         | <u>21,674</u>        | <u>62,367</u>     | <u>-</u>                 | <u>84,041</u>     |

(i) De acuerdo a lo descrito en la nota 3(j.7) la Compañía aplicó dichos criterios sobre las acciones con pérdidas no realizadas y consideró constituir esta pérdida permanente con cargo a resultados, ver nota 29(a).

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, comprende principalmente los instrumentos de patrimonio de empresas locales denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los bonos locales se encuentran bajo la siguiente clasificación de riesgo:

|                                | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Clasificación de riesgo</b> |                  |                  |
| AAA                            | 67,614           | 24,143           |
| AA+                            | 28,724           | 8,098            |
| AA                             | 9,170            | 9,166            |
| AA-                            | 17,958           | 13,752           |
| A+                             | 2,940            | 2,768            |
| A-                             | 1,507            | -                |
| BBB+                           | 20,783           | -                |
| BBB-                           | <u>2,356</u>     | <u>3,171</u>     |
| Total                          | <u>151,052</u>   | <u>61,098</u>    |

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los bonos del exterior tienen una clasificación de riesgo de A-.

- (f) La Compañía está sujeta a límites de diversificación por emisor y por grupos económicos; así como otros límites establecidos por la SBS. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que ha cumplido con todos los límites de inversión establecidos por la SBS.

Por otro lado, cabe precisar que la Compañía mantiene diversos portafolios que le permiten cumplir con los requerimientos para calificar y respaldar sus obligaciones técnicas.

La Gerencia mantiene un control y seguimiento permanente de la evolución de dichos indicadores y, en su opinión, el portafolio de inversiones respalda adecuadamente las obligaciones técnicas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 6. Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

|                                    | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Primas y letras por cobrar (c)     | 60,495           | 51,471           |
| Cargas aplicadas sobre pólizas (d) | (3,566)          | (2,909)          |
| Menos - deterioro (f)              | <u>(7,996)</u>   | <u>(6,384)</u>   |
|                                    | <u>48,933</u>    | <u>42,178</u>    |

- (b) Estas cuentas por cobrar son de vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, comprende los siguientes productos:

|                       | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Decesos (i)           | 23,728           | 23,820           |
| Vida colectivo (ii)   | 28,599           | 19,372           |
| Vida individual (iii) | 8,168            | 8,114            |
| Renta vitalicia       | -                | 165              |
|                       | <u>60,495</u>    | <u>51,471</u>    |

(i) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, comprende las cuotas de las primas por cobrar de los seguros de sepelio que contratan los asegurados.

(ii) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, comprende las cuentas pendientes de cobro por contratos de seguro de vida grupal, mediante el cual se paga al beneficiario designado por el contratante al fallecimiento de éste la prestación establecida en las condiciones particulares y especiales suscritas por el titular del seguro.

(iii) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a las cuotas pendientes de cobro relacionadas con la prima anual registrada por la Compañía, referida a los productos de seguro de vida educacional, seguro de vida dotal y seguro de vida temporal, por las cuales se mantiene registradas reservas técnicas de primas.

(d) Este rubro corresponde a la obligación de exigibilidad proveniente del impuesto general a las ventas vinculadas con contratos de seguro, cuya deducción está dispuesta por la SBS.

(e) El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

|                                        | 2014          |            | 2013          |            |
|----------------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
|                                        | S/.(000)      | %          | S/.(000)      | %          |
| <b>Clientes por cobrar no vencidos</b> | 21,068        | 35         | 20,990        | 41         |
| <b>Clientes por cobrar vencidos</b>    |               |            |               |            |
| Hasta 30 días                          | 12,181        | 20         | 10,477        | 20         |
| De 31 a 60 días                        | 7,942         | 13         | 5,598         | 11         |
| De 61 a 90 días                        | 6,482         | 11         | 3,153         | 6          |
| Más de 90 días (*)                     | <u>12,822</u> | <u>21</u>  | <u>11,253</u> | <u>22</u>  |
|                                        | <u>60,495</u> | <u>100</u> | <u>51,471</u> | <u>100</u> |

(\*) Incluye cuentas por cobrar de los ramos vida individual, decesos de largo plazo, rentas de jubilación entre otros, los cuales no están sujetos a deterioro.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no presenta una concentración de sus cuentas por cobrar.

- (f) El movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar por operaciones de seguros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

|                                                                       | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero</b>                                            | (6,384)          | (1,986)          |
| Deterioro con cargo a los resultados del ejercicio, nota 27(a)        | (1,591)          | (3,790)          |
| Ajuste por aplicación de la Resolución SBS N°7037-2012,<br>nota 23(d) | -                | (582)            |
| Diferencia en cambio                                                  | <u>(21)</u>      | <u>(26)</u>      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>                                       | <u>(7,996)</u>   | <u>(6,384)</u>   |

La provisión de deterioro ha sido determinada de acuerdo con lo indicado en la nota 3(g). En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por deterioro para cuentas por operaciones de seguros es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad de estas partidas a la fecha del estado de situación financiera.

### 7. Otras cuentas por cobrar, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

|                                                | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 30(a)  | 13,347           | 1,719            |
| Cuentas por cobrar por venta de sepulturas (b) | 9,926            | 8,216            |
| Préstamos a asegurados (c)                     | 4,951            | 3,890            |
| Adelanto de comisiones a intermediarios        | 1,132            | 3,245            |
| Cuentas por cobrar al personal                 | 535              | 871              |
| Otras cuentas por cobrar                       | 1,134            | 1,246            |
| Arrendamientos por cobrar                      | 27               | 23               |
| Cuentas de cobranza dudosa (d)                 | <u>8,551</u>     | <u>7,161</u>     |
|                                                | 39,603           | 26,371           |
| <b>Menos - deterioro (d)</b>                   | <u>(8,551)</u>   | <u>(7,161)</u>   |
|                                                | <u>31,052</u>    | <u>19,210</u>    |

- (b) Corresponde a cuentas por cobrar por ventas de sepulturas a clientes particulares en los Camposantos de Huachipa, Chincha y Piura.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a los préstamos otorgados a los asegurados. En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario registrar una provisión por estas cuentas por cobrar debido a que se encuentran garantizados con las cuentas excedentes de sus contratos de seguro de vida individual.
- (d) El movimiento de provisión por deterioro de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el siguiente:

|                                 | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero</b>      | (7,161)          | (5,874)          |
| Adiciones del año (*)           | (1,167)          | (996)            |
| Diferencia en cambio            | (223)            | (291)            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b> | <u>(8,551)</u>   | <u>(7,161)</u>   |

(\*) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía incluye la provisión del año por otras cuentas por cobrar en el rubro "Gastos de administración", ver nota 28(a).

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se efectuó un análisis del riesgo de crédito de estas cuentas por cobrar sobre la base de los criterios establecidos en la Resolución SBS N°7037-2012, por consiguiente el valor razonable de estos activos es apropiado a la fecha de los estados financieros. La provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad de estas partidas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 8. Impuesto y gastos pagados por anticipado

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

|                                          | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo a favor de impuesto a la renta (b) | 4,492            | 1,630            |
| Derecho de exclusividad (c)              | 4,327            | 5,611            |
| Entregas a rendir cuenta                 | 531              | 491              |
| Alquileres                               | 265              | 262              |
| Otros                                    | 539              | 451              |
|                                          | <u>10,154</u>    | <u>8,445</u>     |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a los pagos a cuenta de impuesto a la renta por S/.7,183,000 neto de la provisión de impuesto a la renta por S/.2,691,000 (al 31 de diciembre de 2013, correspondía a los pagos a cuenta de impuesto a la renta por S/.6,322,000 neto de la provisión de impuesto a la renta por S/.4,692,000), ver nota 25(d).
  
- (c) Durante el año 2013, la Compañía suscribió cuatro adendas al contrato de comercialización conjunta de colocación de productos de seguros con Banco Ripley, mediante el cual ambas partes acordaron un derecho de exclusividad para la colocación de seguros de desgravamen sobre algunos productos financieros que ofrece esta entidad, la contraprestación pagada por la Compañía por este concepto ascendió a S/.6,500,000 cuyo plazo de amortización corresponde al periodo de vigencia del contrato equivalente a seis años.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Inversiones a vencimiento

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

|                                        | 2014                            |                                     |                   | 2013                            |                                     |                   |
|----------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
|                                        | Costo<br>amortizado<br>S/.(000) | Intereses<br>devengados<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) | Costo<br>amortizado<br>S/.(000) | Intereses<br>devengados<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
| <b>Bonos locales (c)</b>               |                                 |                                     |                   |                                 |                                     |                   |
| Gobierno Peruano                       | 153,835                         | 2,814                               | 156,649           | 140,871                         | 2,593                               | 143,464           |
| Corporativos                           | 120,346                         | 1,903                               | 122,249           | 115,765                         | 1,978                               | 117,743           |
| Bonos subordinados                     | 65,169                          | 760                                 | 65,929            | 62,292                          | 726                                 | 63,018            |
| Titulizados                            | 19,405                          | 60                                  | 19,465            | 18,165                          | 56                                  | 18,221            |
| Arrendamiento financiero               | -                               | -                                   | -                 | 2,999                           | 57                                  | 3,056             |
|                                        | <u>358,755</u>                  | <u>5,537</u>                        | <u>364,292</u>    | <u>340,092</u>                  | <u>5,410</u>                        | <u>345,502</u>    |
| <b>Bonos del exterior (d)</b>          |                                 |                                     |                   |                                 |                                     |                   |
| Gobiernos del exterior                 | 6,968                           | 192                                 | 7,160             | 8,122                           | 181                                 | 8,303             |
| Corporativos                           | 102,053                         | 1,908                               | 103,961           | 96,095                          | 1,791                               | 97,886            |
|                                        | <u>109,021</u>                  | <u>2,100</u>                        | <u>111,121</u>    | <u>104,217</u>                  | <u>1,972</u>                        | <u>106,189</u>    |
| <b>Total inversiones a vencimiento</b> | <u>467,776</u>                  | <u>7,637</u>                        | <u>475,413</u>    | <u>444,309</u>                  | <u>7,382</u>                        | <u>451,691</u>    |
| <b>Por vencimiento:</b>                |                                 |                                     |                   |                                 |                                     |                   |
| Corto plazo                            |                                 |                                     | 9,237             |                                 |                                     | 16,500            |
| Largo plazo                            |                                 |                                     | <u>466,176</u>    |                                 |                                     | <u>435,191</u>    |
| <b>Total</b>                           |                                 |                                     | <u>475,413</u>    |                                 |                                     | <u>451,691</u>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) A continuación se presenta el movimiento del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

|                                         | Bonos<br>S/.(000) | Certificados<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>      | 451,691           | -                        | 451,691           |
| Compras                                 | 22,246            | -                        | 22,246            |
| Ventas y liquidaciones por vencimientos | (16,867)          | -                        | (16,867)          |
| Variación costo amortizado              | (422)             | -                        | (422)             |
| Ganancia neta por diferencia en cambio  | 18,765            | -                        | 18,765            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b> | <u>475,413</u>    | <u>-</u>                 | <u>475,413</u>    |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2013</b>      | 383,269           | 1,302                    | 384,571           |
| Compras                                 | 59,181            | -                        | 59,181            |
| Ventas y liquidaciones por vencimientos | (11,232)          | (1,294)                  | (12,526)          |
| Variación costo amortizado              | (923)             | -                        | (923)             |
| Intereses, neto de cobros               | 739               | (26)                     | 713               |
| Reclasificaciones                       | (41)              | -                        | (41)              |
| Ganancia neta por diferencia en cambio  | 20,698            | 18                       | 20,716            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b> | <u>451,691</u>    | <u>-</u>                 | <u>451,691</u>    |

(c) Los bonos locales han sido emitidos por diversas entidades del país y por el Estado Peruano, estos bonos son remunerados a tasas de interés entre 4.89 y 9.93 por ciento anual en dólares estadounidenses y entre 3.03 y 8.15 por ciento anual en nuevos soles y tienen vencimientos desde el 2015 hasta el 2050, inclusive.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los bonos locales se encuentran bajo el siguiente rango de clasificación de riesgo otorgado por las principales agencias clasificadoras de riesgo:

|                                | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Clasificación de riesgo</b> |                  |                  |
| AAA                            | 110,917          | 104,012          |
| AA+                            | 27,895           | 28,230           |
| AA                             | 60,785           | 63,221           |
| AA-                            | 942              | 1,479            |
| A+                             | 2,008            | -                |
| A-                             | 42,412           | -                |
| BBB+                           | 119,333          | 5,096            |
| BBB-                           | -                | 143,464          |
| <b>Total</b>                   | <u>364,292</u>   | <u>345,502</u>   |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Los bonos del exterior comprenden bonos corporativos que han sido emitidos por diversas entidades de primer nivel y por Gobiernos centrales, devengan tasas de interés entre 4.33 y 8.56 por ciento anual en dólares estadounidenses y 7.63 por ciento anual en nuevos soles y tienen vencimientos desde el 2017 hasta el 2095, inclusive.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los bonos de exterior se encuentran bajo el siguiente rango de clasificación de riesgo otorgado por las principales agencias clasificadoras de riesgo:

|                                | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Clasificación de riesgo</b> |                  |                  |
| AA+                            | 7,160            | 6,878            |
| AA                             | 1,561            | 1,462            |
| AA-                            | 1,521            | 1,423            |
| A+                             | 35,551           | 33,380           |
| A                              | 19,261           | 14,224           |
| A-                             | 19,282           | 23,420           |
| BBB+                           | 8,130            | 6,224            |
| BBB                            | 18,655           | 17,753           |
| BBB-                           | -                | 1,425            |
| <b>Total</b>                   | <u>111,121</u>   | <u>106,189</u>   |

- (e) Para fines informativos, los valores nominales, en libras y de mercado de estos instrumentos, se presentan a continuación:

|                                 | <b>Al 31 de diciembre 2014</b>        |                                         |                                          |
|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
|                                 | <b>Valor<br/>nominal<br/>S/.(000)</b> | <b>Valor en<br/>libros<br/>S/.(000)</b> | <b>Valor de<br/>mercado<br/>S/.(000)</b> |
| Bonos del Gobierno Peruano      | 148,732                               | 156,649                                 | 194,273                                  |
| Bonos corporativos              | 118,833                               | 122,249                                 | 125,348                                  |
| Bonos titulizados               | 19,409                                | 19,465                                  | 20,725                                   |
| Bonos subordinados              | 64,831                                | 65,929                                  | 67,088                                   |
| Bonos del Gobierno del exterior | 5,972                                 | 7,160                                   | 8,044                                    |
| Bonos del exterior corporativos | 97,225                                | 103,961                                 | 126,213                                  |
|                                 | <u>455,002</u>                        | <u>475,413</u>                          | <u>541,691</u>                           |

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                   | Al 31 de diciembre 2013   |                             |                              |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                                   | Valor nominal<br>S/.(000) | Valor en libros<br>S/.(000) | Valor de mercado<br>S/.(000) |
| Bonos del Gobierno Peruano        | 138,105                   | 143,464                     | 171,696                      |
| Bonos corporativos                | 114,667                   | 117,743                     | 120,509                      |
| Bonos de arrendamiento financiero | 3,000                     | 3,056                       | 3,072                        |
| Bonos titulizados                 | 18,168                    | 18,221                      | 18,098                       |
| Bonos subordinados                | 61,971                    | 63,018                      | 64,064                       |
| Bonos del Gobierno del Exterior   | 6,988                     | 8,303                       | 9,237                        |
| Bonos del exterior corporativos   | 91,229                    | 97,886                      | 109,717                      |
|                                   | <u>434,128</u>            | <u>451,691</u>              | <u>496,393</u>               |

- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital nominal de los bonos más el sobre / bajo precio, los cuales se encuentran inscritos en la Caja de Liquidación de Valores en adelante "Cavali" o en su equivalente del exterior, no han sido entregados en garantía y tienen los siguientes vencimientos:

| Años               | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--------------------|------------------|------------------|
| Valor capitalizado |                  |                  |
| 2014               | -                | 16,223           |
| 2015               | 8,986            | 8,795            |
| 2016               | 44,582           | 42,925           |
| 2017               | 11,331           | 11,420           |
| 2018               | 22,902           | 22,981           |
| A partir del 2019  | 367,201          | 331,784          |
|                    | <u>455,002</u>   | <u>434,128</u>   |

- (g) El riesgo crediticio identificado en cada uno de los instrumentos financieros en esta categoría, se basa en la calificación de riesgo otorgada por una agencia clasificadora de riesgo. Para las inversiones negociadas en el Perú, las clasificadoras de riesgo usadas son aquellas proporcionadas por Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. (una agencia clasificadora peruana autorizada por el ente regulador del Perú y relacionada con Fitch Rating), Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo (una agencia clasificadora peruana autorizada por el ente regulador del Perú), Equilibrium Clasificadora de Riesgo (una agencia clasificadora peruana autorizada por el ente regulador del Perú y relacionada con Moody's Investors Service Inc.) y para las inversiones negociadas en el extranjero, las clasificadoras de riesgo usadas son las proporcionadas por Pacific Credit Rating, Fitch Rating, Standard & Poors y Moody's.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (h) La Compañía está sujeta a límites de diversificación por emisor y por grupos económicos; así como otros límites establecidos por la SBS. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que ha cumplido con todos los límites de inversión establecidos por la SBS.

Por otro lado, cabe precisar que la Compañía mantiene diversos portafolios estructurados para respaldar sus diferentes obligaciones técnicas. Para el caso específico de los portafolios en dólares estadounidenses, la Compañía mantiene un calce no sólo a nivel de activos y pasivos, sino también a nivel de flujos, permitiendo tener índices de cobertura superiores a 1 en todos los tramos.

En relación con los activos indexados a la inflación (instrumentos financieros en Valor de Actualización Constante-VAC), que cubren pasivos en similar moneda, la Compañía mantiene un riesgo de reinversión, el cual surge por la diferencia entre la duración de los activos y los pasivos. Debido a que en el mercado no existen suficientes emisiones a largo plazo en VAC, la Gerencia considera los siguientes indicadores para el monitoreo de estos pasivos:

- La tasa de reinversión futura necesaria para no generar pérdidas a la duración de los pasivos, y
- El exceso de retorno acumulado (fondo de fluctuación) para compensar posibles pérdidas en el futuro.

La Gerencia mantiene un control y seguimiento permanente de la evolución de dichos indicadores y, en su opinión, el portafolio de inversiones respalda adecuadamente las obligaciones técnicas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 10. Inversiones en subsidiaria

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

|                            | Cantidad de títulos | Participación en el capital | Costo de la inversión |               | Valor patrimonial al 31 de diciembre de |               |
|----------------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------------------------|---------------|
|                            |                     |                             | 2014                  | 2013          | 2014                                    | 2013          |
|                            |                     |                             | S/.(000)              | S/.(000)      | S/.(000)                                | S/.(000)      |
| Corporación Funeraria S.A. | 5,361,105           | 99.99                       | <u>4,630</u>          | <u>18,909</u> | <u>4,486</u>                            | <u>17,920</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El valor patrimonial de esta inversión en la subsidiaria fue determinado sobre la base de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente. Tal como se indica en la nota 3(l), al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los estados financieros de esta subsidiaria, han sido preparados bajo NIIF. A continuación se presenta la información financiera relevante de los estados financieros de la subsidiaria:

|                                       | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Estado de situación financiera</b> |                  |                  |
| Activo corriente                      | 15,492           | 13,496           |
| Activo no corriente                   | 1,421            | 6,922            |
| Total activo                          | 16,913           | 20,418           |
| Total pasivo, nota 30(b)              | 10,872           | 2,498            |
| Patrimonio neto                       | 6,041            | 17,920           |
| <b>Estado de resultados</b>           |                  |                  |
| Ingresos de operación                 | 22,243           | 23,638           |
| Costos y gastos de operación          | (18,104)         | (18,856)         |
| Utilidad neta                         | 2,400            | 1,491            |

- (c) A continuación se presenta el movimiento de la inversión en subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

|                                                          | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero</b>                               | 17,920           | 14,430           |
| Aporte de capital (ii)                                   | -                | 2,000            |
| Reducción de capital, nota 30(b)                         | (10,000)         | -                |
| Dividendos pagados                                       | (4,279)          | -                |
| Ganancia por inversión en subsidiaria, nota 29(a) y (ii) | 845              | 1,490            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>                          | <u>4,486</u>     | <u>17,920</u>    |

- (i) La Compañía en Junta General de Accionistas de fecha 25 de enero de 2013 acordó incrementar el capital social de su subsidiaria en S/.2,000,000.
- (ii) La utilidad neta de Corporación Funeraria S.A. al 31 de diciembre de 2014 fue de S/.2,400,000 sin embargo, esa utilidad incluye la ganancia neta por la venta de activos fijos a la Compañía por S/.1,555,000 la cual sido disminuida para el cálculo del valor patrimonial de acuerdo a lo indicado en la nota 3(l).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Inversiones en inmuebles

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

|                                        | 2014                |                      |                   | 2013              |
|----------------------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
|                                        | Terreno<br>S/.(000) | Edificio<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
| <b>Costo</b>                           |                     |                      |                   |                   |
| Saldo al 1 de enero                    | 6,752               | 10,726               | 17,478            | 17,316            |
| Adiciones                              | -                   | 648                  | 648               | 298               |
| Retiros                                | -                   | (243)                | (243)             | (136)             |
| Reclasificaciones, nota 13(e)          | -                   | 1,955                | 1,955             | -                 |
| <b>Saldo al 31 diciembre</b>           | <b>6,752</b>        | <b>13,086</b>        | <b>19,838</b>     | <b>17,478</b>     |
| <b>Depreciación acumulada</b>          |                     |                      |                   |                   |
| Saldo al 1 de enero                    | -                   | (1,645)              | (1,645)           | (1,286)           |
| Depreciación del ejercicio, nota 29(a) | -                   | (360)                | (360)             | (359)             |
| <b>Saldo al 31 diciembre</b>           | <b>-</b>            | <b>(2,005)</b>       | <b>(2,005)</b>    | <b>(1,645)</b>    |
| <b>Valor neto en libros</b>            | <b>6,752</b>        | <b>11,081</b>        | <b>17,833</b>     | <b>15,833</b>     |

- (b) Los terrenos y sus edificaciones están destinados para el alquiler y/o venta y se encuentran libres de gravámenes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

La renta mensual que producen dichos inmuebles han generado ingresos por alquiler neto de gastos atribuidos por aproximadamente S/.903,000 en el período 2014 (S/.1,030,000 en el año 2013), ver nota 29(a). El plazo de alquiler de estos inmuebles es de vigencia anual y renovable a su vencimiento.

Los valores de mercado de los referidos inmuebles es de aproximadamente S/.38,542,000 los cuales han sido determinados mediante tasación de un perito independiente, el mismo que excede en S/.20,709,000 al valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014 (al 31 de diciembre de 2013, el valor de mercado fue de S/.32,315,000 y excedía el valor en libros en S/.16,482,000).

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha determinado que el valor recuperable de sus inversiones inmobiliarias es mayor a su valor neto en libros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Otras inversiones

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

|                                         | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Cementerio - Camposanto Mapfre Huachipa | 46,674           | 39,583           |
| Cementerio - Camposanto Mapfre Piura    | 3,278            | 3,278            |
| Cementerio - Camposanto Mapfre Chincha  | 1,788            | 1,788            |
|                                         | <u>51,740</u>    | <u>44,649</u>    |
| Menos - Amortización por consumo        | (6,161)          | (4,848)          |
|                                         | <u>45,579</u>    | <u>39,801</u>    |

(b) A continuación presentamos el movimiento de otras inversiones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

|                                        | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero</b>             | 39,801           | 37,935           |
| Compras (c)                            | -                | 3,278            |
| Amortización de sepulturas, nota 28(a) | (1,312)          | (1,412)          |
| Reclasificaciones, nota 13(e)          | 7,090            | -                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>        | <u>45,579</u>    | <u>39,801</u>    |

(c) Las otras inversiones, corresponden a terrenos y construcción destinados al uso de parques cementerio. Dicha inversión es tratada como una unidad generadora de efectivo y será amortizada bajo el método del consumo, ver nota 3(m) literal (ii). Al 31 de diciembre de 2013, la principal adición en este rubro correspondió a la adquisición del camposanto de Piura.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha determinado que el valor recuperable de sus otras inversiones es mayor a su valor neto en libros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Inmuebles, instalaciones, mobiliario y equipo, neto

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

|                                           | 2014                 |                       |                           |                                    |                                   |                       | 2013              |
|-------------------------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|
|                                           | Terrenos<br>S/.(000) | Edificios<br>S/.(000) | Instalaciones<br>S/.(000) | Mobiliario<br>y equipo<br>S/.(000) | Equipos de<br>computo<br>S/.(000) | Vehículos<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
| <b>Costo</b>                              |                      |                       |                           |                                    |                                   |                       |                   |
| <b>Saldos al 1 de enero</b>               | 17,393               | 23,123                | 2,262                     | 4,389                              | 577                               | 1,775                 | 49,519            |
| Adiciones (b)                             | 734                  | 6,839                 | -                         | 1,471                              | 131                               | 8,717                 | 17,892            |
| Retiros y/o ajustes                       | -                    | (16)                  | -                         | -                                  | -                                 | (305)                 | (321)             |
| Reclasificaciones, (e)                    | -                    | (8,949)               | -                         | (96)                               | -                                 | -                     | (9,045)           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre</b>          | <u>18,127</u>        | <u>20,997</u>         | <u>2,262</u>              | <u>5,764</u>                       | <u>708</u>                        | <u>10,187</u>         | <u>49,519</u>     |
| <b>Depreciación acumulada</b>             |                      |                       |                           |                                    |                                   |                       |                   |
| <b>Saldos al 1 de enero</b>               | -                    | 6,624                 | 1,603                     | 2,547                              | 375                               | 731                   | 11,880            |
| Depreciación del ejercicio,<br>nota 28(a) | -                    | 745                   | 189                       | 388                                | 79                                | 466                   | 1,867             |
| Retiros y/o ajustes                       | -                    | -                     | -                         | -                                  | -                                 | (217)                 | (217)             |
| <b>Saldos al 31 de diciembre</b>          | <u>-</u>             | <u>7,369</u>          | <u>1,792</u>              | <u>2,935</u>                       | <u>454</u>                        | <u>980</u>            | <u>13,530</u>     |
| <b>Provisión por deterioro</b>            | <u>(199)</u>         | <u>-</u>              | <u>-</u>                  | <u>-</u>                           | <u>-</u>                          | <u>-</u>              | <u>(199)</u>      |
| <b>Valor neto</b>                         | <u>17,928</u>        | <u>13,628</u>         | <u>470</u>                | <u>2,829</u>                       | <u>254</u>                        | <u>9,207</u>          | <u>44,316</u>     |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, las principales adiciones corresponden a la adquisición de un inmueble ubicado en San Juan de Lurigancho, Lima, para ser usado como oficina comercial.

Asimismo con fecha 1 de noviembre de 2014 la Compañía celebró un contrato de compra de vehículos con su subsidiaria Corporación Funeraria S.A. mediante el cual se adquirieron 109 vehículos por un importe de S/. 5,978,000 más el impuesto general a las ventas. Los vehículos fueron comprados a su valor de mercado determinado mediante una tasación efectuada por peritos independientes.

Al 31 de diciembre de 2013, correspondían principalmente a la compra de los inmuebles construidos en Villa el Salvador y en el Cercado de Lima que fueron adquiridos con la finalidad de que en el futuro sean utilizados para la habilitación de un centro médico y almacén de ataúdes, respectivamente.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los inmuebles, instalaciones, mobiliario y equipo de la Compañía se encuentran libres de gravámenes.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene actualmente en uso bienes totalmente depreciados por aproximadamente S/.2,320,000 (S/.1,697,000 al 31 de diciembre de 2013).
- (e) Al 31 de diciembre de 2014, la compañía reclasificó las obras en curso, concluidos en el año por un importe de S/.9,045,000 a los rubros de "Inversiones en inmuebles" por mejoras a la infraestructura de sus inmuebles en alquiler por S/.1,955,000 y a "Otras inversiones" ampliaciones del cementerio de Huachipa por S/.7,090,000, ver nota 11(a) y nota 12(b).
- (f) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, a través de pólizas corporativas cuyas sumas aseguradas exceden a los valores en libros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación del estado de uso de sus activos fijos, y no ha encontrado ningún indicio de desvalorización.

### 14. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, comprende sobregiros bancarios con diversas instituciones financieras, las cuales se han regularizado durante los primeros días de enero de 2015 y 2014, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

|                                              | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas por pagar diversas (b)               | 20,533           | 11,795           |
| Participaciones por pagar                    | 5,148            | 5,595            |
| Tributos por pagar (c)                       | 4,669            | 3,616            |
| Cuentas por pagar a relacionadas, nota 30(a) | 1,779            | 1,020            |
| Compra de otras inversiones                  | <u>2,652</u>     | <u>419</u>       |
|                                              | <u>34,781</u>    | <u>22,445</u>    |

(b) Corresponden a las órdenes de pago que la Compañía realiza para el pago de sus principales obligaciones con terceros (diversos proveedores y otros). Las referidas órdenes de pago son canceladas con la emisión del desembolso.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, incluye principalmente a IGV por pagar y AFP por pagar, entre otros.

### 16. Cuentas por pagar a intermediarios y auxiliares

Corresponden principalmente a comisiones pendientes de liquidar a corredores así como a las comisiones por pagar a instituciones financieras por la venta de seguros.

### 17. Cuentas por pagar a asegurados

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

|                                          | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Asegurados Vida (b)                      | 20,606           | 17,040           |
| Primas provisionales en depósito         | 94               | 90               |
| Otras cuentas por pagar a asegurados (c) | <u>17,697</u>    | <u>11,011</u>    |
|                                          | <u>38,397</u>    | <u>28,141</u>    |

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 corresponde a las obligaciones con los asegurados por vencimientos, rescates y utilidades de pólizas de productos como decesos y vida individual.

(c) Incluye principalmente devoluciones de primas y otras cuentas por pagar a asegurados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Cuentas por cobrar y pagar a reaseguradores y coaseguradores

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

|                                                             | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Por cobrar</b>                                           |                  |                  |
| Reaseguradores                                              | 4,408            | 976              |
| Coaseguradores                                              | <u>323</u>       | <u>86</u>        |
|                                                             | <u>4,731</u>     | <u>1,062</u>     |
| <br>                                                        |                  |                  |
| <b>Activos por reservas técnicas a cargo de reaseguros:</b> |                  |                  |
|                                                             | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
| Porción cedida de reserva de siniestros, nota 19(a)         | <u>89,947</u>    | <u>39,177</u>    |
| Porción cedida de reservas técnicas, nota 20(a)             | <u>29,344</u>    | <u>27,639</u>    |
| <br>                                                        |                  |                  |
| <b>Por pagar</b>                                            |                  |                  |
| Reaseguradores                                              | 34,293           | 24,671           |
| Coaseguradores                                              | <u>279</u>       | <u>242</u>       |
|                                                             | <u>34,572</u>    | <u>24,913</u>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se detallan los principales reaseguradores y coaseguradores con los cuales la Compañía mantiene cuentas por cobrar de siniestros liquidados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

|                                                               | Clasificación<br>de riesgo | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|------------------|
| <b>Reaseguradores</b>                                         |                            |                  |                  |
| Assicurazione Generali - Panama                               | A+                         | 41               | 97               |
| Swiss Reinsurance Company Limited                             | A+                         | 123              | 90               |
| Assicurazione Generali S.P.A                                  | A+                         | 1,152            | -                |
| Sirius International Ins                                      | A                          | 154              | 138              |
| Casiopea Re                                                   | A                          | 177              | 160              |
| CIBC Reinsurance Company                                      | A                          | 132              | 121              |
| ScorGlobal Life S.E.                                          | A                          | -                | 63               |
| Ace Seguros                                                   | A                          | 28               | 30               |
| Manhattan Life Insurance Company                              | A                          | 4                | -                |
| Scotia Insurance (Barbados)LT                                 | A                          | 108              | -                |
| Riunione Adriatica di Sicurta                                 | AA-                        | 3                | -                |
| Hannover Re                                                   | AA-                        | 230              | -                |
| Best Meridian Insurance Company                               | A-                         | 195              | 207              |
| Optimum Reassurance Inc.                                      | A-                         | 48               | 45               |
| Seguros Sura S.A.                                             | A-                         | -                | 25               |
| Barents Reinsurance Company                                   | A-                         | 561              | -                |
| Scor Reinsurance Company                                      | A-                         | 71               | -                |
| Mapfre Re Compañía de Reaseguros                              | A-                         | 1,381            | -                |
|                                                               |                            | <u>4,408</u>     | <u>976</u>       |
| <b>Coaseguradores</b>                                         |                            |                  |                  |
| Rimac Seguros y Reaseguros                                    | A                          | 103              | -                |
| Mapfre Perú Compañía de Seguros y Reaseguros                  | A                          | 104              | -                |
| El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros<br>y Reaseguros | A                          | 45               | 86               |
| Ace Seguros S.A.                                              | A                          | 2                | -                |
| La Positiva Vida Seguros y Reaseguros                         | A                          | 69               | -                |
|                                                               |                            | <u>323</u>       | <u>86</u>        |

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) A continuación se presenta el movimiento de las transacciones de reaseguros:

|                                       | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Por cobrar</b>                     |                  |                  |
| <b>Saldo al 1 de enero</b>            | 1,062            | 776              |
| Primas de coaseguro recibido          | 115              | 171              |
| Comisiones de coaseguro recibido      | (9)              | (7)              |
| Siniestros a cargo del reasegurador   | 43,084           | 38,913           |
| Cobros al reasegurador / coasegurador | (5,258)          | (657)            |
| Reclasificaciones                     | (34,245)         | (38,431)         |
| Diferencia de cambio                  | (18)             | 297              |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>       | <u>4,731</u>     | <u>1,062</u>     |
| <b>Por pagar</b>                      |                  |                  |
| <b>Saldo al 1 de enero</b>            | 24,913           | 17,241           |
| Primas de coaseguro cedido            | 659              | 1,264            |
| Primas cedidas al reasegurador        | 80,305           | 78,201           |
| Comisiones de coaseguro cedido        | (39)             | (37)             |
| Pagos al reasegurador / coasegurador  | (35,532)         | (34,249)         |
| Reclasificaciones                     | (34,245)         | (38,431)         |
| Diferencia de cambio                  | (1,489)          | 924              |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>       | <u>34,572</u>    | <u>24,913</u>    |

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el principal reasegurador por contratos de primas aceptadas con que cuenta la Compañía es Mapfre Re que cuenta con una calificación de riesgo de A-.

(e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario realizar una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad de estas partidas a la fecha del estado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Reservas técnicas por siniestros

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

|                                                             | Al 31 de diciembre de 2014     |                                               | Al 31 de diciembre de 2013     |                                               |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                             | De primas directas<br>S/.(000) | De primas cedidas<br>S/.(000)<br>(nota 18(a)) | De primas directas<br>S/.(000) | De primas cedidas<br>S/.(000)<br>(nota 18(a)) |
| <b>Reservas por siniestros reportados</b>                   |                                |                                               |                                |                                               |
| Unidad de Decesos                                           | 4,958                          | -                                             | 4,659                          | -                                             |
| Unidad de Vida Colectivo                                    | 75,942                         | (52,693)                                      | 56,767                         | (38,683)                                      |
| Unidad de Vida Individual                                   | 1,901                          | (626)                                         | 1,608                          | (494)                                         |
|                                                             | <u>82,801</u>                  | <u>(53,319)</u>                               | <u>63,034</u>                  | <u>(39,177)</u>                               |
| <b>Reserva por siniestros ocurridos y no reportados (b)</b> |                                |                                               |                                |                                               |
| Unidad de Decesos                                           | 216                            | -                                             | 35                             | -                                             |
| Unidad de Vida Colectivo                                    | 52,875                         | (36,626)                                      | 4,020                          | -                                             |
| Unidad de Vida Individual                                   | 107                            | (2)                                           | -                              | -                                             |
|                                                             | <u>53,198</u>                  | <u>(36,628)</u>                               | <u>4,055</u>                   | <u>-</u>                                      |
|                                                             | <u>135,999</u>                 | <u>(89,947)</u>                               | <u>67,089</u>                  | <u>(39,177)</u>                               |

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la reserva de siniestros ocurridos y no reportados (SONR) ha sido determinada de acuerdo a lo indicado en la Resolución SBS N°4095-2013, descrita en la nota 2. En tal sentido, en opinión de la Gerencia resulta suficiente para atender adecuadamente los siniestros ocurridos y no reportados.

(c) A continuación se presenta el movimiento de las reservas de siniestros de primas directas:

|                                                                       | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero</b>                                            | 67,089           | 50,503           |
| Siniestros del periodo                                                | 124,833          | 109,602          |
| Ajustes a siniestros de periodos anteriores                           | 2,701            | 1,746            |
| Beneficios pagados                                                    | (55,194)         | (52,465)         |
| Ajuste por aplicación de la Resolución SBS N°4095-2013,<br>nota 23(d) | 32,748           | -                |
| Cambios en siniestros ocurridos y no reportados                       | 9,420            | 2,058            |
| Diferencia en cambio                                                  | 290              | 246              |
| Reclasificaciones, nota 20(e)                                         | (45,888)         | (44,601)         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>                                       | <u>135,999</u>   | <u>67,089</u>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) A continuación se presenta el movimiento de las reservas de siniestros de primas cedidas:

|                                                                       | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero</b>                                            | (39,177)         | (28,043)         |
| Siniestros cedidos del periodo                                        | (65,179)         | (49,257)         |
| Ajuste por aplicación de la Resolución SBS N°4095-2013,<br>nota 23(d) | (28,567)         | -                |
| Cobros al reasegurador                                                | 43,084           | 38,248           |
| Diferencia en cambio                                                  | <u>(108)</u>     | <u>(125)</u>     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>                                       | <u>(89,947)</u>  | <u>(39,177)</u>  |

### 20. Reservas técnicas por primas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

|                                         | <u>Al 31 de diciembre de 2014</u> |                                                  | <u>Al 31 de diciembre de 2013</u> |                                                  |
|-----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------|
|                                         | De primas<br>directas<br>S/.(000) | De primas<br>cedidas<br>S/.(000)<br>(nota 18(a)) | De primas<br>directas<br>S/.(000) | De primas<br>cedidas<br>S/.(000)<br>(nota 18(a)) |
| <b>Reservas matemáticas de vida (b)</b> |                                   |                                                  |                                   |                                                  |
| Unidad de Rentas Vitalicias             | 168,095                           | -                                                | 163,601                           | -                                                |
| Con calce                               | 148,003                           | -                                                | 143,524                           | -                                                |
| Sin calce                               | 20,092                            | -                                                | 20,077                            | -                                                |
| Unidad de Vida Individual               | 183,970                           | (23,368)                                         | 155,046                           | (22,007)                                         |
| Unidad de Decesos                       | 103,859                           | -                                                | 93,598                            | -                                                |
| Unidad de Vida Colectivo                | <u>144,332</u>                    | <u>(5,976)</u>                                   | <u>119,227</u>                    | <u>(5,631)</u>                                   |
|                                         | <u>600,256</u>                    | <u>(29,344)</u>                                  | <u>531,472</u>                    | <u>(27,638)</u>                                  |
| <b>Reserva de riesgos en curso</b>      |                                   |                                                  |                                   |                                                  |
| Unidad de Vida Individual               | 180                               | -                                                | 248                               | (1)                                              |
| Unidad de Vida Colectivo                | <u>-</u>                          | <u>-</u>                                         | <u>1,629</u>                      | <u>-</u>                                         |
|                                         | <u>180</u>                        | <u>-</u>                                         | <u>1,877</u>                      | <u>(1)</u>                                       |
|                                         | <u>600,436</u>                    | <u>(29,344)</u>                                  | <u>533,349</u>                    | <u>(27,639)</u>                                  |

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estas reservas han sido revisadas por un actuario independiente, y en su opinión y la de la Gerencia, los referidos saldos han sido elaborados de acuerdo con las normas legales vigentes, respetando las bases técnicas aprobadas por la SBS, y en opinión de la Gerencia resultan suficientes para atender los compromisos contraídos con los asegurados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Compañía ha aplicado en forma consistente la metodología de cálculo establecida por la SBS para la determinación de las reservas matemáticas así como los supuestos utilizados para obtener sus reservas técnicas.
- (d) Los principales supuestos para la estimación de las reservas de rentas vitalicias, seguro complementario de trabajo de riesgo y vida individual, a dichas fechas son como sigue:

| Modalidad                                     | Tablas (*)                                                      | Interés técnico (*) |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------|
| Rentas vitalicias                             | RV 2004 - Modificada Ajustada,<br>MI-85, B-85 y B - 85 ajustada | 3% - 4.5%           |
| Seguro complementario de trabajo<br>de riesgo | B-85 Ajustado - MI-85 y B-85                                    | 3%                  |
| Vida individual                               | CSO 80 Ajustable                                                | 4% - 5%             |

(\*) Las tablas de mortalidad son las determinadas por la SBS, y el interés técnico es comunicado por la SBS en forma periódica.

- (e) A continuación se presenta el movimiento de las reservas técnicas por primas:

|                                      | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero</b>           | 533,349          | 466,473          |
| Ajustes por el paso del tiempo       | 22,818           | 20,146           |
| Variación de primas prorrogadas vida | (802)            | (5,514)          |
| Beneficios pagados                   | (22,382)         | (17,609)         |
| Vencimientos por pagar               | -                | (2,009)          |
| Diferencia en cambio                 | 21,565           | 27,261           |
| Reclasificaciones, nota 19(c)        | 45,888           | 44,601           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>      | <u>600,436</u>   | <u>533,349</u>   |

- (f) A continuación se presenta el movimiento de las reservas técnicas por primas cedidas:

|                                     | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero</b>          | (27,639)         | (25,202)         |
| Primas cedidas de contratos del año | (204)            | (507)            |
| Diferencia en cambio                | (1,501)          | (1,930)          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>     | <u>(29,344)</u>  | <u>(27,639)</u>  |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. Otras provisiones

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

|                                                          | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Reserva por siniestros ocurridos y no reportados         |                  |                  |
| adicionales y otras reservas matemáticas (b) y nota 2(a) | 927              | 6,297            |
| Compensación por tiempo de servicios                     | 874              | 813              |
| Otros                                                    | <u>1,854</u>     | <u>2,568</u>     |
|                                                          | <u>3,655</u>     | <u>9,678</u>     |

(b) La Gerencia ha informado al regulador los criterios para determinar este pasivo adicional y considera que es suficiente al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 22. Ganancias diferidas

A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

|                                                 | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Intereses por fraccionamiento de pago de primas | 1,004            | 1,011            |
| Arrendamiento cobrado por adelantado            | 139              | 174              |
| Intereses por venta de sepulturas y otros       | <u>1,813</u>     | <u>1,644</u>     |
|                                                 | <u>2,956</u>     | <u>2,829</u>     |

### 23. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social autorizado de la Compañía, está representado por S/.59,819,203 acciones comunes, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1 por acción (53,006,682 al 31 de diciembre de 2013).

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 13 de febrero de 2014 se acordó capitalizar utilidades de ejercicios anteriores por S/.6,812,000. Dicha capitalización se encuentra inscrita a la fecha en Registros Públicos.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social es superior al monto del capital mínimo fijado por la Ley de Banca y Seguros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la composición accionaria es como sigue:

| Porcentaje de participación individual en el capital | Número de accionistas | Porcentaje total de participación % |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| Hasta 1                                              | 189                   | 1.76                                |
| De 1.01 a 5                                          | 9                     | 30.97                               |
| Mayor a 5                                            | 1                     | 67.27                               |
|                                                      | <u>199</u>            | <u>100.00</u>                       |

(b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley de Banca y Seguros, las empresas del sistema asegurador están obligadas a detraer no menos del 10 por ciento de la utilidad neta del año después de impuestos, hasta alcanzar un monto no menor al 35 por ciento del capital social. Esta reserva sustituye a la reserva legal establecida por la Ley General de Sociedades; y puede únicamente ser utilizada para cubrir pérdidas acumuladas. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando esta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

(c) Resultados no realizados -

Al 31 de diciembre de 2014, la pérdida no realizada asciende a S/.475,000 (S/5,103,000 al 31 de diciembre de 2013) y representan el efecto de los cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta. La composición de este importe es como sigue:

|                                                                                                                      | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Resultado de instrumentos disponible para la venta                                                                   |                  |                  |
| Instrumentos financieros de capital, nota 5                                                                          | 608              | (1,613)          |
| Instrumentos financieros de deuda, nota 5                                                                            | (1,219)          | (3,079)          |
|                                                                                                                      | <u>(611)</u>     | <u>(4,692)</u>   |
| Menos: Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio de las inversiones disponibles para la venta en moneda extranjera | 136              | (411)            |
|                                                                                                                      | <u>(475)</u>     | <u>(5,103)</u>   |

(d) Resultados acumulados -

Con fecha 13 de febrero de 2014, la Junta Obligatoria de Accionistas, acordó constituir una reserva legal ascendente a S/.3,872,000 correspondiente a la utilidad del año 2013, y distribuir dividendos en efectivo por un importe de S/.25,000,000 correspondiente a las utilidades de ejercicios anteriores (S/.2,415,000 y S/.15,000,000 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 1 de enero de 2014, de acuerdo con la nueva metodología establecida por la Resolución SBS N° 4095-2013 la Compañía reconoció contra resultados acumulados el efecto de la adopción de la nueva reserva de siniestros ocurridos y no reportados calculada al 31 de diciembre de 2013, la misma que ascendió a S/.4,181,000.

Al 31 de diciembre de 2013, en base a lo dispuesto por la Resolución SBS N°7037-2012, la Compañía efectuó un incremento de la provisión de cobranza dudosa de primas deterioradas, generando una disminución en resultados acumulados por S/.582,000.

### 24. Utilidad por acción

- (a) La utilidad por acción es calculada dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación a la fecha del estado de situación financiera:

|                                                        | Acciones en<br>circulación | Acciones base<br>para el cálculo | Días de<br>vigencia hasta<br>el cierre<br>del año | Promedio<br>ponderado<br>de acciones |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Ejercicio 2013</b>                                  |                            |                                  |                                                   |                                      |
| Saldo al 1 de enero de 2013                            | 53,006,682                 | 53,006,682                       | 365                                               | 53,006,682                           |
| Capitalización de resultados<br>acumulados, nota 23(a) | <u>6,812,000</u>           | <u>6,812,000</u>                 | 365                                               | <u>6,812,000</u>                     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>                | <u><b>59,818,682</b></u>   | <u><b>59,818,682</b></u>         |                                                   | <u><b>59,818,682</b></u>             |
| <b>Ejercicio 2014</b>                                  |                            |                                  |                                                   |                                      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>                | <u><b>59,818,682</b></u>   | <u><b>59,818,682</b></u>         | 365                                               | <u><b>59,818,682</b></u>             |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se presenta a continuación:

|                                            | Al 31 de diciembre de 2014     |                           |                               | Al 31 de diciembre de 2013     |                           |                               |
|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
|                                            | Utilidad<br>(numerador)<br>S/. | Acciones<br>(denominador) | Utilidad<br>por acción<br>S/. | Utilidad<br>(numerador)<br>S/. | Acciones<br>(denominador) | Utilidad<br>por acción<br>S/. |
| Utilidad por<br>acción básica<br>y diluida | 55,424,000                     | 59,818,682                | 0.927                         | 38,718,000                     | 59,818,682                | 0.647                         |

### 25. Impuesto a la renta diferido

- (a) A continuación se presenta el movimiento del impuesto a la renta diferido por el período:

|                                                                       | Saldo al 1 de<br>enero de<br>2013<br>S/.(000) | Ingreso<br>S/.(000) | Saldo al 31<br>de diciembre<br>de 2013<br>S/.(000) | Gasto<br>S/.(000) | Saldo al 31<br>de diciembre<br>de 2014<br>S/.(000) |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------|
| Provisión por fluctuación de<br>valores de subsidiaria,<br>nota 10(a) | -                                             | 296                 | 296                                                | (256)             | 40                                                 |
| Deterioro de cuentas por<br>cobrar                                    | -                                             | 3,459               | 3,459                                              | 531               | 3,990                                              |
| Otras (i)                                                             | -                                             | 3,035               | 3,035                                              | (2,637)           | 398                                                |
|                                                                       | -                                             | 6,790               | 6,790                                              | (2,362)           | 4,428                                              |

- (i) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde, principalmente, a reservas voluntarias por S/.927,000.
- (b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el activo diferido reconocido, será aplicado en los próximos años a las utilidades gravables futuras que generará la Compañía de acuerdo con sus proyecciones de ingresos y flujos de caja del negocio.

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 26(a). El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a la renta ascendió a S/.316,000, y fueron registrados como gasto en el estado de resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación mostramos el ingreso (gasto) del impuesto a la renta corriente y diferido del año 2014 y 2013:

|           | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-----------|------------------|------------------|
| Corriente | (2,691)          | (4,692)          |
| Diferido  | <u>(2,362)</u>   | <u>6,790</u>     |
|           | <u>(5,053)</u>   | <u>2,098</u>     |

- (d) A continuación se presenta el cálculo del impuesto a la renta:

|                                                                 | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>                   | 60,477           | 36,620           |
| Adiciones -                                                     | 28,162           | 30,179           |
| Deducciones -                                                   | <u>(79,669)</u>  | <u>(50,939)</u>  |
| <b>Base imponible antes de aplicación de pérdida tributaria</b> | 8,970            | 15,860           |
| Aplicación pérdida tributaria arrastrable sistema B             | <u>-</u>         | <u>(220)</u>     |
| <b>Base Imponible/Utilidad tributaria</b>                       | <u>8,970</u>     | <u>15,640</u>    |
| Impuesto a la renta (30%)                                       | <u>2,691</u>     | <u>4,692</u>     |

- (e) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta es como sigue por los ejercicios 2014 y 2013.

|                                               | 2014<br>S/.(000) | %             | 2013<br>S/.(000) | %            |
|-----------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|--------------|
| <b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b> | 60,477           | 100.00        | 36,620           | 100.00       |
| Gasto teórico                                 | (18,143)         | (30.00)       | (10,986)         | (30.00)      |
| Efecto neto de partidas                       | <u>13,090</u>    | <u>21.64</u>  | <u>13,084</u>    | <u>35.73</u> |
| <b>Impuesto a la renta</b>                    | <u>(5,053)</u>   | <u>(8.36)</u> | <u>2,098</u>     | <u>5.73</u>  |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 26. 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.

Al 31 de diciembre de 2014 de acuerdo a la Ley 30296 vigente a partir del 1 de enero de 2015, se ha modificado la tasa del impuesto a la renta, la misma que será aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores considerando las siguientes tasas:

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

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

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) A partir del ejercicio 2010 las ganancias de capital pagan impuesto a la renta. A tal efecto, se ha establecido, entre otros, que el costo tributario de los títulos cuya enajenación se encontraba exonerada hasta el 31 de diciembre de 2009 por efectuarse en rueda de bolsa, estará dado por: (i) el valor de mercado al 31 de diciembre de 2009, o (ii) el costo de adquisición o (iii) el valor de ingreso al Patrimonio, el que resulte mayor, según el procedimiento señalado mediante Decreto Supremo N°011-2010-EF. Esta regla es aplicable para personas jurídicas cuando los valores sean enajenados dentro o fuera de un mecanismo centralizado de negociación del Perú.

## Notas a los estados financieros (continuación)

De otro lado, a partir del 1º de enero de 2010, sólo se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por la República del Perú: (i) en el marco del Decreto Supremo N°007-2002-EF, (ii) bajo el Programa de Creadores de Mercado o el mecanismo que lo sustituya, ó (iii) en el mercado internacional a partir del año 2002, así como los intereses y ganancias de capital provenientes de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú; y las provenientes de la enajenación directa o indirecta de valores que conforman o subyacen los Exchange Traded Fund (ETF) que repliquen índices construidos teniendo como referencia instrumentos de inversión nacionales, cuando dicha enajenación se efectúe para la constitución, cancelación o gestión de la cartera de inversiones de los ETF. De igual modo, se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos corporativos emitidos con anterioridad al 11 de marzo de 2007, bajo ciertas condiciones.

Cabe indicar que, con las modificaciones introducidas por la Ley de Promoción del Mercado de Valores (Ley N°30050), a partir del 1 de enero de 2014, se incorpora en la citada inafectación a las Letras del Tesoro Público emitidos por la República del Perú.

- (c) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, 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 valorización utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (d) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014 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 para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 27. Ingresos y gastos técnicos diversos

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

|                                                                | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ingresos técnicos</b>                                       |                  |                  |
| Derechos de emisión (c)                                        | 36,343           | 72,843           |
| Ingresos técnicos varios (b)                                   | 11,713           | 11,221           |
| Comisiones de administración de seguros                        | 32               | 74               |
| Ingresos técnicos diversos a afiliadas                         | -                | 17               |
| Reembolso de reaseguradores de pólizas de vida                 | -                | 3                |
|                                                                | <u>48,088</u>    | <u>84,158</u>    |
| <b>Gastos técnicos</b>                                         |                  |                  |
| Comisión por colocación de seguros en canales no tradicionales | 82,748           | 68,916           |
| Vencimiento y utilidades de pólizas                            | 17,107           | 14,283           |
| Comisiones devengadas SCTR                                     | 12,134           | 12,107           |
| Publicidad y campañas                                          | 8,263            | 9,655            |
| Deterioro de primas, nota 6(f)                                 | 1,591            | 3,790            |
| Otros                                                          | 6,323            | 5,947            |
|                                                                | <u>128,166</u>   | <u>114,698</u>   |

(b) Incluye la venta de nichos de cementerio a clientes particulares.

(c) De acuerdo a lo indicado en la circular N°13502-2014 emitido por la SBS, la Compañía viene registrando desde el 1 de junio de 2014, los "Derechos de emisión - seguro desgravamen" en el rubro "Primas de seguros y reaseguros", antes de esa fecha se registraba en el rubro "Ingresos técnicos diversos". Desde el 1 de junio al 31 de diciembre de 2014 se registró como "Primas de seguros y Reaseguros" un importe de S/.50,531,000 por la adopción a esta circular.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 28. Gastos de administración, neto

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

|                                                                          | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Personal (b)                                                             | 90,533           | 90,036           |
| Atribución de gastos de relacionada (d), nota 30(c)                      | 31,714           | 7,669            |
| Tributos                                                                 | 13,306           | 10,551           |
| Servicios prestados por terceros                                         | 8,056            | 5,862            |
| Depreciación de inmueble, instalaciones, mobiliario y equipo, nota 13(a) | 1,867            | 1,748            |
| Cargas diversas de gestión                                               | 1,812            | 1,590            |
| Amortización de sepulturas, nota 12(b)                                   | 1,312            | 1,412            |
| Provisión de cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar, nota 7(d)      | 1,167            | 996              |
| Gastos de alquiler (c)                                                   | 253              | 193              |
| Gastos diversos                                                          | 2,369            | 968              |
|                                                                          | <u>152,389</u>   | <u>121,025</u>   |
| <b>Menos</b>                                                             |                  |                  |
| Ingresos por atribución de gastos con relacionadas (d), nota 30(c)       | (50,874)         | (23,925)         |
| Ingresos por servicios                                                   | (131)            | (356)            |
| Ingresos diversos                                                        | (5,116)          | (5,333)          |
|                                                                          | <u>(56,121)</u>  | <u>(34,614)</u>  |
| <b>Neto</b>                                                              | <u>96,268</u>    | <u>91,411</u>    |

(b) Los gastos de personal están compuestos por:

|                                      | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Remuneraciones                       | 75,168           | 75,302           |
| Cargas sociales                      | 5,436            | 5,928            |
| Compensación por tiempo de servicios | 5,313            | 5,235            |
| Participaciones y dietas             | 566              | 876              |
| Otros gastos de personal             | 4,050            | 2,695            |
|                                      | <u>90,533</u>    | <u>90,036</u>    |

(c) La Compañía para el desarrollo sus actividades ha celebrado con terceros contratos de alquiler con períodos principalmente entre uno y dos años renovables, y por los que ha reconocido como gastos de alquiler un monto de aproximadamente S/..253,000 y S/..193,000 en el período 2014 y de 2013, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Corresponde principalmente a reembolsos de gastos asumidos a cuenta de empresas relacionadas. De acuerdo con el manual de presentación financiera de la SBS, ente regulador, estos reembolsos son presentados netos de los gastos de administración.

### 29. Ingresos y gastos de inversiones y financieros

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

|                                                      | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ingresos de inversiones y financieros</b>         |                  |                  |
| <b>Inversiones</b>                                   |                  |                  |
| Intereses por bonos                                  | 38,393           | 32,539           |
| Ingreso en venta de valores                          | 586              | 3,060            |
| Intereses en certificados de depósitos               | -                | 20               |
| Dividendos                                           | 964              | 1,333            |
| Renta de inmuebles, nota 11(b)                       | 903              | 1,030            |
| Valor patrimonial en subsidiaria, nota 10(c)         | 845              | 1,491            |
|                                                      | <u>41,691</u>    | <u>39,473</u>    |
| <b>Financieros</b>                                   |                  |                  |
| Intereses por facilidades de pago de primas          | 1,824            | 1,522            |
| Diversos                                             | 1,355            | 1,797            |
| Ganancia por diferencia en cambio neta, nota 35.2(c) | 2,574            | -                |
|                                                      | <u>5,753</u>     | <u>3,319</u>     |
| <b>Total ingresos de inversiones y financieros</b>   | <u>47,444</u>    | <u>42,792</u>    |
| <b>Gastos de inversiones y financieros</b>           |                  |                  |
| <b>Inversiones</b>                                   |                  |                  |
| Costos de generar los ingresos de inversión (b)      | 283              | 391              |
| Depreciación, nota 11(a)                             | 360              | 359              |
| Deterioro, nota 5(b)                                 | -                | 854              |
| Valorización de instrumentos de inversión            | 1,632            | 1,329            |
|                                                      | <u>2,275</u>     | <u>2,933</u>     |
| <b>Financieros</b>                                   |                  |                  |
| Pérdida en venta de valores                          | 432              | 531              |
| Cargas financieras diversas                          | 457              | 1,056            |
| Intereses, comisiones y gastos financieros           | 47               | 25               |
| Pérdida por diferencia en cambio neta, nota 35.2(c)  | -                | 1,791            |
|                                                      | <u>936</u>       | <u>3,403</u>     |
| <b>Total gastos de inversiones y financieros</b>     | <u>3,211</u>     | <u>6,336</u>     |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los costos de generar ingresos de inversiones comprenden:

|                                  | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Servicios prestados por terceros | 179              | 303              |
| Tributos                         | 50               | -                |
| Cargas diversas de gestión       | 54               | 88               |
|                                  | <u>283</u>       | <u>391</u>       |

### 30. Transacciones con relacionadas

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los saldos por cobrar y por pagar con empresas relacionadas son como sigue:

|                                                       | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cuentas por cobrar (nota 7)</b>                    |                  |                  |
| Corporación Funeraria S.A. (b)                        | 10,330           | 132              |
| Mapfre Perú Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (c) | 2,677            | 1,587            |
| Mapfre Perú S.A Entidad Prestadora de Salud           | 340              | -                |
|                                                       | <u>13,347</u>    | <u>1,719</u>     |
| <br><b>Cuentas por pagar (nota 15)</b>                |                  |                  |
| Corporación Funeraria S.A. (b)                        | 875              | 1,020            |
| Mapfre Perú Compañía de Seguros y Reaseguros (c)      | 904              | -                |
|                                                       | <u>1,779</u>     | <u>1,020</u>     |

- (b) Las cuentas por cobrar a Corporación Funeraria S.A. corresponde principalmente a la reducción de capital S/.10,000,000 acordada en la Junta General de Accionistas de Corporación Funeraria S.A. de fecha 13 de noviembre de 2014. En opinión de la Gerencia esto será cobrado en el primer trimestre del 2015.

Asimismo, las cuentas por pagar a Corporación Funeraria S.A. corresponden, a los servicios de sepelio prestados a los asegurados en el rubro de decesos por aproximadamente S/.875,000 (S/.1,020,000 al 31 de diciembre de 2013).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Las cuentas por cobrar y pagar a Mapfre Perú Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y Mapfre Perú S.A. Entidad Prestadora de Salud corresponden, principalmente a la aplicación del convenio de atribución de ingresos y gastos comunes entre ambas compañías, tales como gastos de personal, remodelación e implementación de oficinas, gastos de comunicaciones, alquileres y otros, los mismos que al cierre del ejercicio han sido cancelados íntegramente en ambas compañías. Así mismo incluye cuentas por cobrar originadas en el proceso de caja única, donde su vinculada Mapfre Perú, recauda parte de las primas de la Compañía.
- (d) 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 éstos, son las usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.
- (e) Las cuentas con empresas relacionadas son consideradas de vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y se presentan en el rubro "Otras cuentas por cobrar, neto" del estado de situación financiera, ver nota 7.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el gasto relacionado con el personal clave de la Compañía asciende a S/.2,212,000 y S/.2,073,000, respectivamente. La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía al Directorio y la Comisión Directiva, la cual incluye a la Gerencia General.

### 31. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo de las cuentas de orden está compuesto principalmente por cartas fianzas otorgadas a favor de entidades del Estado por la participación en concursos públicos y por otras obligaciones de carácter contingente.

### 32. Obligaciones de inversión y patrimonio efectivo

De acuerdo con la Resolución SBS N°1124-2006, modificada por las resoluciones SBS N° 8243-2008, N° 12687-2008 y N° 5587-2009, la Compañía está obligada a mantener un nivel de patrimonio efectivo con el objetivo de mantener un patrimonio mínimo destinado a soportar los riesgos técnicos y demás riesgos que pudiera afectarle. El patrimonio efectivo debe ser superior a la suma del patrimonio de solvencia, el fondo de garantía y el patrimonio efectivo destinado a cubrir riesgos crediticios.

El patrimonio de solvencia lo constituye el margen de solvencia o el capital mínimo el mayor. Al 31 de diciembre de 2014, el patrimonio de solvencia lo constituye el margen de solvencia que asciende aproximadamente a S/.66,721,000 (aproximadamente a S/.52,658,000 al 31 de diciembre de 2013), siendo el capital mínimo aproximadamente S/.16,293,000 al 31 de diciembre de 2014, según circular N°177-2014 (aproximadamente S/.16,223,000 al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones técnicas por un total de aproximadamente S/.726,705,000 se encuentran respaldados por activos de la Compañía por aproximadamente S/.762,505,000 (S/.603,588,000 y S/.651,152,000 respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Conforme a la Resolución SBS N°5587-2009, modificada por la Resolución N°2742-2011 de fecha 25 de febrero de 2011 y el Oficio Múltiple N°13681-2011 de fecha 17 de marzo de 2011, las ganancias netas no realizadas por efecto de fluctuaciones por valor razonable de las inversiones disponibles para la venta no forman parte del patrimonio efectivo. También en dicha resolución se establece que el exceso de pérdidas netas no realizadas sobre las utilidades acumuladas y la utilidad neta del ejercicio con y sin acuerdo de capitalización, deberá deducirse del patrimonio efectivo. Las ganancias no realizadas de las inversiones disponibles para la venta consideradas como parte del patrimonio efectivo hasta febrero de 2011, se mostrarán por separado dentro de la composición del mismo.

El patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 comprende:

|                                                              | <b>2014</b><br>S/.(000) | <b>2013</b><br>S/.(000) |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Capital pagado                                               | 59,819                  | 53,007                  |
| Reserva legal                                                | 16,446                  | 12,574                  |
| Utilidad parcial del ejercicio con acuerdo de capitalización | <u>20,181</u>           | <u>6,812</u>            |
| <b>Patrimonio efectivo</b>                                   | <u>96,446</u>           | <u>72,393</u>           |

Los activos de la Compañía que respaldan obligaciones técnicas, no pueden ser gravados, no son susceptibles de embargo u otra medida cautelar, acto o contrato que impida o limite su libre disponibilidad.

La SBS establece requerimientos patrimoniales mínimos que deben acreditar las empresas del sistema de seguros. El margen de solvencia total corresponde a la suma de los márgenes de solvencia de los ramos en los que opera la Compañía; mientras que el fondo de garantía equivale al 35 por ciento del patrimonio de solvencia, de acuerdo con lo indicado en la Resolución SBS N°1124-2006. Al 31 de diciembre de 2014, el fondo de garantía asciende aproximadamente a S/23,352,000 (S/18,431,000 al 31 de diciembre de 2013).

Como resultado de todo lo anterior, la Compañía tiene un superávit de cobertura del patrimonio efectivo total determinado como sigue:

|                                                          | <b>2014</b><br>S/.(000) | <b>2013</b><br>S/.(000) |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Patrimonio efectivo total</b>                         | 96,446                  | 72,393                  |
| <b>Menos</b>                                             |                         |                         |
| Patrimonio de solvencia                                  | (66,721)                | (52,658)                |
| Fondo de garantía                                        | (23,352)                | (18,431)                |
| Patrimonio efectivo destinado a cubrir riesgo crediticio | <u>(7)</u>              | <u>(106)</u>            |
| <b>Superávit</b>                                         | <u>6,366</u>            | <u>1,198</u>            |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 33. Respaldo a las reservas técnicas y patrimonio de solvencia

De acuerdo con el Artículo 311 de la Ley N°26702 - Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, y la Resolución N°039-2002, modificada por la Resolución SBS N°1149-2002, N°1183-2007, N°1850-2007, N° 799-2008 y N°11052-2009, N°14292-2009, N°16130-2009, N°15333-2010, N°17009-2010 y N°18030-2010, N°2842-2012, N°6271-2013 y N°6825-2013 la Compañía debe respaldar el íntegro de sus obligaciones técnicas y patrimonio de solvencia con activos elegibles.

La Compañía cuenta con las siguientes inversiones elegibles aceptadas como respaldo, las cuales cubren el íntegro de la obligación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

|                                                            | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Inversiones elegibles</b>                               |                  |                  |
| Caja y bancos                                              | 14,534           | 9,758            |
| Depósitos e imposiciones                                   | 6,063            | 3,930            |
| Bonos de empresas                                          | 209,549          | 171,113          |
| Bonos del Gobierno Peruano                                 | 178,938          | 146,636          |
| Títulos representativos de captaciones                     | 232,328          | 155,085          |
| Instrumentos emitidos por Estados y otros                  | 7,160            | 41,224           |
| Acciones                                                   | 23,406           | 39,594           |
| Inversiones en inmuebles                                   | 39,895           | 39,983           |
| Préstamos con garantía de pólizas                          | 4,951            | 3,890            |
| Créditos hipotecarios a trabajadores                       | 102              | 138              |
| Otras inversiones elegibles autorizadas                    | 45,579           | 39,801           |
| <b>Total inversiones elegibles aceptadas como respaldo</b> | <u>762,505</u>   | <u>651,152</u>   |
| <b>Obligaciones técnicas</b>                               |                  |                  |
| Reservas técnicas                                          | 636,625          | 532,499          |
| Patrimonio de solvencia                                    | 66,721           | 52,658           |
| Fondo de garantía                                          | 23,352           | 18,431           |
| Riesgos de Crédito                                         | 7                | -                |
| <b>Total obligaciones técnicas</b>                         | <u>726,705</u>   | <u>603,588</u>   |
| <b>Superávit</b>                                           | <u>35,800</u>    | <u>47,564</u>    |

Los activos de la Compañía que respaldan obligaciones técnicas, no pueden ser gravados, no son susceptibles de embargo u otra medida cautelar, acto o contrato que impida o limite su libre disponibilidad.

La Gerencia mantiene un control y seguimiento permanente de la evolución de dichos indicadores y, en su opinión, el portafolio de inversiones respalda adecuadamente las obligaciones técnicas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y se encuentran libres de gravamen alguno a la fecha de los estados financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 34. Margen de solvencia

De acuerdo con el Artículo 303 de la Ley 26702 - Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguro y Orgánica de la SBS, y la Resolución N°1124-2006, modificada por las Resoluciones N°2574-2008, N°8243-2008, N°12687-2008 y N°2842-2012, la Compañía está obligada a calcular el margen de solvencia como uno de los parámetros utilizados en la determinación de la cobertura del patrimonio efectivo a que se refiere la nota 32. Dicho margen es básicamente el monto mayor resultante de aplicar ciertos porcentajes a la producción de primas de los doce últimos meses o a la siniestralidad retenida de los treinta y seis últimos meses, el mayor de ambos importes.

Al 31 de diciembre de 2014, el margen de solvencia determinado por la Compañía asciende a aproximadamente S/.66,721,000 (S/.52,658,000 al 31 de diciembre de 2013), el cual ha sido calculado principalmente sobre la base de las reservas matemáticas y de la producción de los doce últimos meses.

### 35. Administración de riesgos

La administración de riesgos es un enfoque estructurado para manejar la incertidumbre relativa a una amenaza, las estrategias incluyen transferir el riesgo a otra parte, evadir el riesgo, reducir los efectos negativos del riesgo y aceptar algunas o todas las consecuencias de un riesgo particular.

#### (a) Marco Gerencial -

La Compañía contrata y administra operaciones de seguros y reaseguros de riesgos de vida. Asimismo realiza inversiones financieras invirtiendo los fondos obtenidos en activos de alta calidad a fin de generar rentabilidad y asegurar el adecuado calce de flujos y de moneda con las obligaciones de seguro.

En este sentido, el riesgo es inherente a las actividades de la Compañía pero es manejado 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 funciones. La Compañía está expuesta a riesgo de seguro, riesgo de operación, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo inmobiliario, y riesgo de mercado dividiéndose este último en riesgo de negociación cambio ante tasas de interés, tipos de cambio y precio.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Estructura de manejo de riesgos -

El Directorio de la Compañía es finalmente responsable de identificar y controlar los riesgos; no obstante, existen diferentes organismos separados e independientes responsables del manejo y monitoreo de riesgos, como se explica a continuación:

(i) Directorio

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos y es responsable de la aprobación de las políticas y estrategias empleadas actualmente. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos en general, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados e instrumentos financieros no derivados.

(ii) Unidad de riesgos

La unidad de riesgos de inversiones es responsable de la estrategia utilizada para la mitigación de riesgos; así como de establecer los principios, políticas y límites generales para los diferentes tipos de riesgos; así como el monitoreo de los mismos.

(iii) Auditoría interna

Los procesos de manejo de riesgos en toda la Compañía son monitoreados por el área de Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones a la Gerencia y al Directorio.

(iv) Normas de la SBS

La Compañía sigue los lineamientos relacionados a la gestión integral de riesgos bajo el alcance de las diversas normas emitidas por la SBS, las mismas que no se contraponen con los criterios expuestos en las revelaciones incluidas en esta sección.

(c) Manejo de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, las normas y ratios establecidos por la SBS, la autoridad supervisora para fines de consolidación.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, se describe en la nota 32 e incluyen: (i) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por los entes reguladores del sector en el que opera la Compañía; (ii) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (iii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 35.1 Riesgo de seguros -

El riesgo amparado bajo un contrato de seguro, en cualquiera de sus diferentes modalidades, es la posibilidad que el evento asegurado se produzca y por lo tanto se concrete la incertidumbre en cuanto al monto del reclamo resultante. Por la naturaleza del contrato de seguro, este riesgo es aleatorio y por lo tanto impredecible.

En relación a una cartera de contratos de seguro donde se aplica la teoría de los grandes números y de probabilidades para fijar precios y disponer provisiones, el principal riesgo que enfrenta la Compañía es que los reclamos y/o pagos de beneficios cubiertos por las pólizas excedan el valor en libros de los pasivos de seguros. Esto podría ocurrir en la medida que la frecuencia y/o severidad de reclamos y beneficios sea mayor que lo calculado. Los factores que se consideran para efectuar la evaluación de los riesgos de seguros son:

- Frecuencia y severidad de los reclamos.
- Fuentes de incertidumbre en el cálculo de pagos de futuros reclamos.
- Tablas de mortalidad para diferentes planes de cobertura en el ramo de seguros de vida.
- Cambios en las tasas de mercado de las inversiones que inciden directamente en las tasas de descuento para determinar las reservas matemáticas.

La Compañía tiene contratado coberturas de reaseguro automático que protegen de pérdidas por frecuencia y severidad. Las negociaciones de reaseguros incluyen coberturas en exceso, exceso de siniestralidad y catástrofes. El objetivo de estas negociaciones de reaseguros es que las pérdidas de seguro netas totales no afecten en patrimonio y liquidez de la Compañía en cualquier año. Además del programa de reaseguros total, se puede comprar protección de reaseguro adicional bajo la modalidad de contratos facultativos en cada oportunidad que la evaluación de los riesgos así lo ameriten.

El costo calculado de los reclamos y la evaluación de los riesgos asegurados incluye todos aquellos gastos directos que serán incurridos en la liquidación de los reclamos, tales como los gastos por concepto de ajustadores y peritos, neto de los recuperos.

La Compañía ha desarrollado su estrategia de suscripción de seguros para diversificar el tipo de riesgos de seguros aceptados. Los factores que agravan el riesgo del seguro incluyen la falta de diversificación del riesgo en términos del tipo y monto del riesgo, y la ubicación geográfica. La estrategia de suscripción intenta garantizar que los riesgos de suscripción estén bien diversificados en términos de tipo y monto del riesgo. Los límites de suscripción funcionan para ejecutar el criterio de selección de riesgos adecuados.

La suficiencia de las reservas, es un principio de la gestión aseguradora. Las reservas técnicas de siniestros y primas son estimadas por actuarios de la Compañía y revisadas por expertos independientes, en los casos que amerite.

La Gerencia monitorea en forma permanente las tendencias de siniestralidad, lo que le permite realizar estimaciones de siniestros ocurridos y no reportados sustentados sobre información reciente. Estas estimaciones también son revisadas por expertos independientes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Por otro lado, la Compañía se encuentra expuesta al riesgo de que las tasas de mortalidad asociada a sus clientes no reflejen la mortalidad real, pudiendo ocasionar que la prima calculada para la cobertura ofrecida sea insuficiente para cubrir los siniestros; por este motivo, lleva a cabo una cuidadosa selección de riesgo o suscripción al momento de emitir las pólizas, pues a través de ella puede clasificar el grado de riesgo que presenta un asegurado propuesto, analizando características tales como género, condición de fumador, estado de salud, entre otras.

En el caso particular del negocio de rentas vitalicias, el riesgo asumido por la Compañía consiste en que la expectativa de vida real de la población asegurada sea mayor a la estimada al momento de determinar la renta, lo cual significaría un déficit de reservas para cumplir con el pago de las pensiones.

En relación con el riesgo de reaseguros, la política de la Compañía es suscribir contratos únicamente con empresas con clasificación internacional determinada por la normativa de la SBS. Asimismo, la Compañía firma contratos de reaseguros, como parte de su programa de reducción del riesgo, el cual puede ser en base proporcional y no proporcional. La mayoría de los reaseguros proporcionales corresponden a contratos facultativos los cuales se obtienen para reducir la exposición de la Compañía a determinadas categorías de negocios. El reaseguro no proporcional es principalmente el exceso de pérdida de reaseguro destinado para mitigar la exposición neta de la Compañía a pérdidas por catástrofes. Los límites para la retención de exceso de pérdida de reaseguro varían por línea de producto y área geográfica.

La exposición de los riesgos arriba descritos, está mitigada por la diversificación de un gran portafolio de contratos de seguros y las zonas geográficas. La variabilidad del riesgo es mejorado por una selección cuidadosa y una implementación de estrategias de colocación de pólizas, las cuales están diseñadas para asegurar que los riesgos estén diversificados en términos de tipo de riesgos y nivel de beneficios asegurados. Esto se consigue mayormente a través de la diversificación en los diferentes sectores de la industria. Además, la revisión rigurosa de los siniestros para la evaluación de siniestros nuevos y en proceso de liquidación, así como la revisión detallada de los siniestros a través de procedimientos e investigaciones sobre posibles siniestros fraudulentos, corresponden a políticas y procedimientos llevados a cabo por la Gerencia para reducir la exposición de los riesgos de la Compañía. Asimismo, la Compañía activamente maneja los siniestros y su pronto seguimiento, con la finalidad de reducir su exposición a acontecimientos futuros impredecibles que puedan impactar en forma negativa en su resultado técnico.

La Compañía también ha limitado su exposición definiendo montos máximos de siniestros en ciertos contratos y en el uso de acuerdo con reaseguradoras para limitar la exposición a eventos catastróficos.

Los productos de seguros no tienen términos o cláusulas particularmente relevantes que pudiesen tener un impacto significativo o representen incertidumbres importantes sobre los flujos de efectivo de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 35.2 Riesgo financiero

De acuerdo a lo establecido en la Resolución SBS N°7037-2012, la Gerencia ha considerado practicable efectuar las revelaciones relacionadas con la administración del riesgo financiero por el año 2014 relacionadas con las diversas categorías de instrumentos financieros que la Compañía presenta en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía presenta las siguientes categorías de instrumentos financieros:

(a) Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio, que es el riesgo de que una contraparte sea incapaz de pagar montos en su totalidad a su vencimiento. La Compañía tiene implementado diversas políticas de control del riesgo de crédito el cual se aplica a todos los valores emitidos por gobiernos, compañías privadas y bancos. Con este fin se han determinado niveles de calificación de riesgo mínimo que son considerados al invertir en estos activos.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio, consisten primordialmente en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos, inversiones y cuentas por cobrar por primas, reaseguradores y coaseguradores. El efectivo y equivalentes de efectivo, así como los depósitos a plazo están colocados en instituciones financieras de prestigio. Las inversiones se realizan en instrumentos emitidos por empresas de reconocido prestigio en el mercado local y del exterior. Un análisis de las inversiones se presenta en las notas 3(j), 5, 9 y 10.

El riesgo de crédito proveniente de los saldos de los clientes relacionados al no pago de primas, solamente persistirá durante el período de gracia especificado en el contrato de la póliza hasta que venzan, cuando la póliza sea pagada o terminada. La comisión pagada a intermediarios es compensada con las cuentas por cobrar a ellos para reducir el riesgo de incobrabilidad. Asimismo, la cartera de clientes es una cartera atomizada.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Exposición de los activos por rating crediticio -

El siguiente cuadro muestra la calificación crediticia de los activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

| Clasificación de riesgo (*)                                    | Al 31 de diciembre de 2014 |                          |                        |                                 |                   |                               | Total<br>S/.(000) |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|
|                                                                | AAA<br>S/.(000)            | De AA+ a AA-<br>S/.(000) | De A+ a A-<br>S/.(000) | De CP-1+ a<br>CP-1-<br>S/.(000) | < BBB<br>S/.(000) | Sin clasificación<br>S/.(000) |                   |
| Inversiones disponibles para la venta                          | 67,614                     | 55,852                   | 15,322                 | 94                              | 31,518            | 1,083                         | 171,483           |
| Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto            | -                          | -                        | -                      | -                               | -                 | 48,933                        | 48,933            |
| Cuentas por cobrar por operaciones sujetas a riesgo crediticio | -                          | -                        | -                      | -                               | -                 | 136                           | 136               |
| Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores, neto     | -                          | 233                      | 4,498                  | -                               | -                 | -                             | 4,731             |
| Otras cuentas por cobrar, neto                                 | -                          | -                        | -                      | -                               | -                 | 31,052                        | 31,052            |
| Inversiones a vencimiento                                      | 110,918                    | 99,863                   | 118,514                | -                               | 146,118           | -                             | 475,413           |
| Inversiones en subsidiaria                                     | -                          | -                        | -                      | -                               | -                 | 4,486                         | 4,486             |
| Inversiones en inmuebles                                       | -                          | -                        | -                      | -                               | -                 | 17,833                        | 17,833            |
| Otras inversiones                                              | -                          | -                        | -                      | -                               | -                 | 45,579                        | 45,579            |
| Otros activos, neto                                            | -                          | -                        | -                      | -                               | -                 | 666                           | 666               |
| <b>Total</b>                                                   | <b>178,532</b>             | <b>155,948</b>           | <b>138,334</b>         | <b>94</b>                       | <b>177,636</b>    | <b>149,768</b>                | <b>800,312</b>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013

| Clasificación de riesgo (*)                                    | Al 31 de diciembre de 2013 |                          |                        |                                 |                   |                               | Total<br>S/.(000) |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|
|                                                                | AAA<br>S/.(000)            | De AA+ a AA-<br>S/.(000) | De A+ a A-<br>S/.(000) | De CP-1+ a<br>CP-1-<br>S/.(000) | < BBB<br>S/.(000) | Sin clasificación<br>S/.(000) |                   |
| Inversiones disponibles para la venta - porción corriente      | 3,625                      | 1,904                    | -                      | -                               | 4,158             | 1,291                         | 10,978            |
| Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto            | -                          | -                        | -                      | -                               | -                 | 42,178                        | 42,178            |
| Cuentas por cobrar por operaciones sujetas a riesgo crediticio | -                          | -                        | -                      | -                               | -                 | 179                           | 179               |
| Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores, neto     | -                          | -                        | 1,062                  | -                               | -                 | -                             | 1,062             |
| Otras cuentas por cobrar, neto                                 | -                          | -                        | -                      | -                               | -                 | 19,210                        | 19,210            |
| Inversiones disponibles para la venta - porción no corriente   | 24,143                     | 31,016                   | 6,208                  | -                               | 11,696            | -                             | 73,063            |
| Inversiones a vencimiento                                      | 104,012                    | 102,693                  | 71,024                 | -                               | 173,962           | -                             | 451,691           |
| Inversiones en subsidiaria                                     | -                          | -                        | -                      | -                               | -                 | 17,920                        | 17,920            |
| Inversiones en inmuebles                                       | -                          | -                        | -                      | -                               | -                 | 15,833                        | 15,833            |
| Otras inversiones                                              | -                          | -                        | -                      | -                               | -                 | 39,801                        | 39,801            |
| Otros activos, neto                                            | -                          | -                        | -                      | -                               | -                 | 492                           | 492               |
| <b>Total</b>                                                   | <b>131,780</b>             | <b>135,613</b>           | <b>78,294</b>          | <b>-</b>                        | <b>189,816</b>    | <b>136,904</b>                | <b>672,407</b>    |

(\*) El riesgo crediticio identificado en cada uno de los instrumentos financieros en esta categoría, se basa en la clasificación de riesgo otorgada por las agencias clasificadoras de riesgo. La Compañía cuenta con inversiones negociadas en el Perú, las clasificaciones de riesgo usadas son aquellas proporcionadas por Standard & Poor's y Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. (una agencia clasificadora peruana autorizada por el ente regulador del Perú y relacionada con Fitch Rating).

## Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Clasificación de instrumentos financieros

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros de los rubros del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, clasificados por categorías de acuerdo como lo define la NIC 39:

|                                                      | Al 31 de diciembre de 2014                                          |                                                  |                                                         |                                          |                                               |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                      | Activos y pasivos<br>financieros<br>designados a<br>valor razonable | Préstamos<br>y cuentas<br>por cobrar<br>S/.(000) | Inversiones<br>disponibles<br>para la venta<br>S/.(000) | Inversiones a<br>vencimiento<br>S/.(000) | Pasivos<br>al costo<br>amortizado<br>S/.(000) |
| Al momento<br>inicial<br>S/.(000)                    | Al momento<br>inicial<br>S/.(000)                                   | Préstamos<br>y cuentas<br>por cobrar<br>S/.(000) | Inversiones<br>disponibles<br>para la venta<br>S/.(000) | Inversiones a<br>vencimiento<br>S/.(000) | Pasivos<br>al costo<br>amortizado<br>S/.(000) |
| <b>Activos</b>                                       |                                                                     |                                                  |                                                         |                                          |                                               |
| Caja y bancos                                        | 30,621                                                              | -                                                | -                                                       | -                                        | -                                             |
| Inversiones en disponibles para la venta             | -                                                                   | -                                                | 171,483                                                 | -                                        | -                                             |
| Inversiones a vencimiento                            | -                                                                   | -                                                | -                                                       | 475,413                                  | -                                             |
| Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto  | -                                                                   | 48,933                                           | -                                                       | -                                        | -                                             |
| Cuentas por cobrar por operaciones sujetas a riesgo  | -                                                                   | 136                                              | -                                                       | -                                        | -                                             |
| Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores | -                                                                   | 4,731                                            | -                                                       | -                                        | -                                             |
| Otras cuentas por cobrar, neto                       | -                                                                   | 31,052                                           | -                                                       | -                                        | -                                             |
| Otros activos, neto                                  | -                                                                   | 666                                              | -                                                       | -                                        | -                                             |
| <b>Total activos</b>                                 | <u>30,621</u>                                                       | <u>85,518</u>                                    | <u>171,483</u>                                          | <u>475,413</u>                           | <u>-</u>                                      |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014

| Activos y pasivos<br>financieros<br>designados a<br>valor razonable | Al 31 de diciembre de 2014        |                                                  |                                                         |                                          |                                               |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                                     | Al momento<br>inicial<br>S/.(000) | Préstamos<br>y cuentas<br>por cobrar<br>S/.(000) | Inversiones<br>disponibles<br>para la venta<br>S/.(000) | Inversiones a<br>vencimiento<br>S/.(000) | Pasivos<br>al costo<br>amortizado<br>S/.(000) |
| <b>Pasivos</b>                                                      |                                   |                                                  |                                                         |                                          |                                               |
| Obligaciones financieras                                            | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 437                                           |
| Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas              | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 34,781                                        |
| Cuentas por pagar a intermediarios y auxiliares                     | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 21,675                                        |
| Cuentas por pagar a aseguradores                                    | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 38,397                                        |
| Cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores                 | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 34,572                                        |
| Reservas técnicas por siniestros                                    | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 135,999                                       |
| Reservas técnicas por primas                                        | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 600,436                                       |
| Otras provisiones                                                   | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 3,655                                         |
| Ganancias diferidas                                                 | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 2,956                                         |
| <b>Total pasivos</b>                                                | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | <b>872,908</b>                                |

## Notas a los estados financieros (continuación)

| Al 31 de diciembre de 2013                                 |                                |                                            |                                                   |                                       |                                         |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| Activos y pasivos financieros designados a valor razonable | Al momento inicial<br>S/.(000) | Préstamos y cuentas por cobrar<br>S/.(000) | Inversiones disponibles para la venta<br>S/.(000) | Inversiones a vencimiento<br>S/.(000) | Pasivos al costo amortizado<br>S/.(000) |
| <b>Activos</b>                                             |                                |                                            |                                                   |                                       |                                         |
| Caja y bancos                                              | 14,460                         | -                                          | -                                                 | -                                     | -                                       |
| Inversiones en disponibles para la venta                   | -                              | -                                          | 84,041                                            | -                                     | -                                       |
| Inversiones a vencimiento                                  | -                              | -                                          | -                                                 | 451,691                               | -                                       |
| Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto        | -                              | 42,178                                     | -                                                 | -                                     | -                                       |
| Cuentas por cobrar por operaciones sujetas a riesgo        | -                              | 179                                        | -                                                 | -                                     | -                                       |
| Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores       | -                              | 1,062                                      | -                                                 | -                                     | -                                       |
| Otras cuentas por cobrar, neto                             | -                              | 19,210                                     | -                                                 | -                                     | -                                       |
| Otros activos, neto                                        | -                              | 492                                        | -                                                 | -                                     | -                                       |
| <b>Total activos</b>                                       | <u>14,460</u>                  | <u>63,121</u>                              | <u>84,041</u>                                     | <u>451,691</u>                        | <u>-</u>                                |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013

| Activos y pasivos<br>financieros<br>designados a<br>valor razonable | Al 31 de diciembre de 2013        |                                                  |                                                         |                                          |                                               |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                                     | Al momento<br>inicial<br>S/.(000) | Préstamos<br>y cuentas<br>por cobrar<br>S/.(000) | Inversiones<br>disponibles<br>para la venta<br>S/.(000) | Inversiones a<br>vencimiento<br>S/.(000) | Pasivos<br>al costo<br>amortizado<br>S/.(000) |
| <b>Pasivos</b>                                                      |                                   |                                                  |                                                         |                                          |                                               |
| Obligaciones financieras                                            | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 1,103                                         |
| Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas              | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 22,445                                        |
| Cuentas por pagar a intermediarios y auxiliares                     | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 11,468                                        |
| Cuentas por pagar a aseguradores                                    | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 28,141                                        |
| Cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores                 | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 24,913                                        |
| Reservas técnicas por siniestros                                    | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 67,089                                        |
| Reservas técnicas por primas                                        | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 533,349                                       |
| Otras provisiones                                                   | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 9,678                                         |
| Ganancias diferidas                                                 | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 2,829                                         |
|                                                                     | <hr/>                             | <hr/>                                            | <hr/>                                                   | <hr/>                                    | <hr/>                                         |
| <b>Total pasivos</b>                                                | -                                 | -                                                | -                                                       | -                                        | 701,015                                       |
|                                                                     | <hr/>                             | <hr/>                                            | <hr/>                                                   | <hr/>                                    | <hr/>                                         |

## Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Exposición de los activos por país

La Compañía considera dentro de sus medidas de riesgo, la diversificación por lugar geográfico. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene un grado de concentración de sus inversiones, tal como se puede apreciar en el siguiente cuadro:

|                                              | <b>2014</b>    | <b>2013</b>    |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                              | S/.(000)       | S/.(000)       |
| <b>Inversiones disponibles para la venta</b> |                |                |
| <b>Por área geográfica</b>                   |                |                |
| Perú                                         | 161,909        | 71,548         |
| Estados Unidos                               | 8,141          | 11,365         |
| Reino Unido                                  | 791            | 718            |
| España                                       | 20             | 19             |
| Canadá                                       | 622            | 391            |
|                                              | <hr/>          | <hr/>          |
| <b>Total</b>                                 | <b>171,483</b> | <b>84,041</b>  |
|                                              | <hr/>          | <hr/>          |
| <b>Inversiones a vencimiento</b>             |                |                |
| <b>Por área geográfica</b>                   |                |                |
| Perú                                         | 364,292        | 345,493        |
| Estados Unidos                               | 109,200        | 102,962        |
| Reino Unido                                  | 1,921          | 1,811          |
| Colombia                                     | -              | 1,425          |
|                                              | <hr/>          | <hr/>          |
| <b>Total</b>                                 | <b>475,413</b> | <b>451,691</b> |
|                                              | <hr/>          | <hr/>          |

## Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) Antigüedad de los activos financieros:

| Antigüedad de los activos financieros                          | Al 31 de diciembre de 2014 |                                |                            |                             |                   |                          |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------------|
|                                                                | Vigentes<br>S/.(000)       | Vencidos pero no deteriorados  |                            |                             | Total<br>S/.(000) | Deteriorados<br>S/.(000) |
|                                                                |                            | Menor a 3<br>meses<br>S/.(000) | De 3 a 6 meses<br>S/.(000) | De 6 a 12 meses<br>S/.(000) |                   |                          |
| Caja y bancos                                                  | 30,621                     | -                              | -                          | -                           | 30,621            | -                        |
| Inversiones disponibles para la venta                          | 13,721                     | -                              | -                          | -                           | 13,721            | 1,030                    |
| Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto            | 38,644                     | 2,293                          | -                          | -                           | 40,937            | 7,996                    |
| Cuentas por cobrar por operaciones sujetas a riesgo crediticio | 123                        | -                              | -                          | 13                          | 136               | -                        |
| Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores, neto     | 4,731                      | -                              | -                          | -                           | 4,731             | -                        |
| Otras cuentas por cobrar, neto                                 | 22,464                     | -                              | 37                         | -                           | 22,501            | 8,551                    |
| Inversiones a vencimiento                                      | 9,237                      | -                              | -                          | -                           | 9,237             | -                        |
| <b>Total</b>                                                   | <b>119,541</b>             | <b>2,293</b>                   | <b>37</b>                  | <b>13</b>                   | <b>121,884</b>    | <b>17,577</b>            |

## Notas a los estados financieros (continuación)

| Al 31 de diciembre de 2013                                     |                      |                                |                            |                             |                   |                          |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------------|
| Antigüedad de los activos financieros                          | Vigentes<br>S/.(000) | Vencidos pero no deteriorados  |                            |                             | Total<br>S/.(000) | Deteriorados<br>S/.(000) |
|                                                                |                      | Menor a 3<br>meses<br>S/.(000) | De 3 a 6 meses<br>S/.(000) | De 6 a 12 meses<br>S/.(000) |                   |                          |
| Caja y bancos                                                  | 14,460               | -                              | -                          | -                           | 14,460            | -                        |
| Inversiones disponibles para la venta                          | 10,978               | -                              | -                          | -                           | 10,978            | 1,245                    |
| Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto            | 35,246               | 548                            | -                          | -                           | 35,794            | 6,384                    |
| Cuentas por cobrar por operaciones sujetas a riesgo crediticio | 167                  | -                              | -                          | 12                          | 179               | -                        |
| Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores, neto     | 1,062                | -                              | -                          | -                           | 1,062             | -                        |
| Otras cuentas por cobrar, neto                                 | 11,986               | -                              | 63                         | -                           | 12,049            | 7,161                    |
| Inversiones a vencimiento                                      | 16,500               | -                              | -                          | -                           | 16,500            | -                        |
| <b>Total</b>                                                   | <b>90,399</b>        | <b>548</b>                     | <b>63</b>                  | <b>12</b>                   | <b>91,022</b>     | <b>14,790</b>            |

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Riesgo de liquidez -

La Compañía está expuesta a requerimientos diarios de sus recursos en efectivo disponible principalmente para cubrir reclamos resultantes de contratos de seguro a corto plazo. El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. El Directorio establece límites sobre la proporción mínima de los fondos de vencimiento disponibles para cumplir con estos requerimientos y en un nivel mínimo de líneas de préstamos que deben estar a disposición para cubrir los vencimientos, reclamos y renuncias a niveles de demandas no esperadas. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

Asimismo, la Compañía mantiene una posición de liquidez estructural (activo disponible) que le permite afrontar adecuadamente posibles requerimientos de liquidez no esperados. Adicionalmente, las inversiones de la Compañía se concentran en instrumentos financieros de elevada calidad y liquidez que pueden ser realizados (vendidos) a muy corto plazo.

Los cuadros que se presentan a continuación resumen el perfil de vencimientos de los activos y las obligaciones financieras de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                                   | Al 31 de diciembre de 2014       |                         |                           |                           |                           |                               |                                | Total<br>S/.(000) |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------|
|                                                                   | Importe en<br>libros<br>S/.(000) | Hasta 1 año<br>S/.(000) | De 1 a 2 años<br>S/.(000) | De 2 a 3 años<br>S/.(000) | De 3 a 4 años<br>S/.(000) | Mayor a 4<br>años<br>S/.(000) | Sin<br>vencimiento<br>S/.(000) |                   |
| <b>Activos financieros</b>                                        |                                  |                         |                           |                           |                           |                               |                                |                   |
| Caja y bancos                                                     | 30,621                           | -                       | -                         | -                         | -                         | -                             | 30,621                         | 30,621            |
| Inversiones disponibles para la venta                             | 171,483                          | 3,222                   | 12,588                    | 14,145                    | 5,655                     | 116,953                       | 18,920                         | 171,483           |
| Cuentas por cobrar por operaciones de seguros,<br>neto            | 48,933                           | 48,933                  | -                         | -                         | -                         | -                             | -                              | 48,933            |
| Cuentas por cobrar por operaciones sujetas a riesgo<br>crediticio | 136                              | 63                      | 12                        | 8                         | 8                         | 45                            | -                              | 136               |
| Cuentas por cobrar a reaseguradores y<br>coaseguradores, neto     | 4,731                            | 4,731                   | -                         | -                         | -                         | -                             | -                              | 4,731             |
| Otras cuentas por cobrar, neto                                    | 31,052                           | 26,443                  | 2,654                     | 1,190                     | 571                       | 194                           | -                              | 31,052            |
| Inversiones a vencimiento                                         | 475,413                          | 9,236                   | 45,677                    | 11,544                    | 23,521                    | 385,435                       | -                              | 475,413           |
| Inversiones en subsidiaria                                        | 4,486                            | -                       | -                         | -                         | -                         | -                             | 4,486                          | 4,486             |
| Inversiones en inmuebles                                          | 17,833                           | -                       | -                         | -                         | -                         | -                             | 17,833                         | 17,833            |
| Otras inversiones                                                 | 45,579                           | -                       | -                         | -                         | -                         | -                             | 45,579                         | 45,579            |
| Otros activos, neto                                               | 666                              | 33                      | 33                        | 33                        | 33                        | 241                           | 293                            | 666               |
| <b>Total</b>                                                      | <b>830,933</b>                   | <b>92,661</b>           | <b>60,964</b>             | <b>26,920</b>             | <b>29,788</b>             | <b>502,868</b>                | <b>117,732</b>                 | <b>830,933</b>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                 | Al 31 de diciembre de 2014       |                         |                           |                           |                           |                               |                                | Total<br>S/.(000) |
|-------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------|
|                                                 | Importe en<br>libros<br>S/.(000) | Hasta 1 año<br>S/.(000) | De 1 a 2 años<br>S/.(000) | De 2 a 3 años<br>S/.(000) | De 3 a 4 años<br>S/.(000) | Mayor a 4<br>años<br>S/.(000) | Sin<br>vencimiento<br>S/.(000) |                   |
| <b>Pasivos financieros</b>                      |                                  |                         |                           |                           |                           |                               |                                |                   |
| Obligaciones financieras                        | 437                              | 437                     | -                         | -                         | -                         | -                             | -                              | 437               |
| Tributos, participaciones y cuentas por pagar   |                                  |                         |                           |                           |                           |                               |                                |                   |
| diversas                                        | 34,781                           | 34,781                  | -                         | -                         | -                         | -                             | -                              | 34,781            |
| Cuentas por pagar a intermediarios y auxiliares | 21,675                           | 21,675                  | -                         | -                         | -                         | -                             | -                              | 21,675            |
| Cuentas por pagar a asegurados                  | 38,397                           | 38,397                  | -                         | -                         | -                         | -                             | -                              | 38,397            |
| Cuentas por pagar a reaseguradores y            |                                  |                         |                           |                           |                           |                               |                                |                   |
| coaseguradores                                  | 34,572                           | 34,572                  | -                         | -                         | -                         | -                             | -                              | 34,572            |
| Reservas técnicas por siniestros                | 135,999                          | 135,999                 | -                         | -                         | -                         | -                             | -                              | 135,999           |
| Reservas técnicas por primas                    | 600,436                          | 29,341                  | 25,652                    | 25,133                    | 22,655                    | 497,655                       | -                              | 600,436           |
| Otras provisiones                               | 3,655                            | 1,800                   | -                         | -                         | -                         | 1,855                         | -                              | 3,655             |
| Ganancias diferidas                             | 2,956                            | 2,344                   | 352                       | 158                       | 76                        | 26                            | -                              | 2,956             |
| <b>Total</b>                                    | <b>872,908</b>                   | <b>299,346</b>          | <b>26,004</b>             | <b>25,291</b>             | <b>22,731</b>             | <b>499,536</b>                | <b>-</b>                       | <b>872,908</b>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                                   | Al 31 de diciembre de 2013       |                         |                           |                           |                           |                               |                                | Total<br>S/.(000) |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------|
|                                                                   | Importe en<br>libros<br>S/.(000) | Hasta 1 año<br>S/.(000) | De 1 a 2 años<br>S/.(000) | De 2 a 3 años<br>S/.(000) | De 3 a 4 años<br>S/.(000) | Mayor a 4<br>años<br>S/.(000) | Sin<br>vencimiento<br>S/.(000) |                   |
| <b>Activos financieros</b>                                        |                                  |                         |                           |                           |                           |                               |                                |                   |
| Caja y bancos                                                     | 14,460                           | -                       | -                         | -                         | -                         | -                             | 14,460                         | 14,460            |
| Inversiones disponibles para la venta                             | 84,041                           | -                       | 3,171                     | 10,708                    | 5,549                     | 42,939                        | 21,674                         | 84,041            |
| Cuentas por cobrar por operaciones de seguros,<br>neto            | 42,178                           | 42,178                  | -                         | -                         | -                         | -                             | -                              | 42,178            |
| Cuentas por cobrar por operaciones sujetas a riesgo<br>crediticio | 179                              | 62                      | 49                        | 11                        | 8                         | 49                            | -                              | 179               |
| Cuentas por cobrar a reaseguradores y<br>coaseguradores, neto     | 1,062                            | 1,062                   | -                         | -                         | -                         | -                             | -                              | 1,062             |
| Otras cuentas por cobrar, neto                                    | 19,210                           | 14,686                  | 2,646                     | 1,133                     | 510                       | 235                           | -                              | 19,210            |
| Inversiones a vencimiento                                         | 451,691                          | 16,500                  | 9,136                     | 44,300                    | 11,627                    | 370,128                       | -                              | 451,691           |
| Inversiones en subsidiaria                                        | 17,920                           | -                       | -                         | -                         | -                         | -                             | 17,920                         | 17,920            |
| Inversiones en inmuebles                                          | 15,833                           | -                       | -                         | -                         | -                         | -                             | 15,833                         | 15,833            |
| Otras inversiones                                                 | 39,801                           | -                       | -                         | -                         | -                         | -                             | 39,801                         | 39,801            |
| Otros activos, neto                                               | 492                              | 22                      | 22                        | 22                        | 22                        | 404                           | -                              | 492               |
| <b>Total</b>                                                      | <b>686,867</b>                   | <b>74,510</b>           | <b>15,024</b>             | <b>56,174</b>             | <b>17,716</b>             | <b>413,755</b>                | <b>109,688</b>                 | <b>686,867</b>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                        | Al 31 de diciembre de 2013    |                         |                           |                           |                           |                            |                             |                   |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|
|                                                        | Importe en libros<br>S/.(000) | Hasta 1 año<br>S/.(000) | De 1 a 2 años<br>S/.(000) | De 2 a 3 años<br>S/.(000) | De 3 a 4 años<br>S/.(000) | Mayor a 4 años<br>S/.(000) | Sin vencimiento<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
| <b>Pasivos financieros</b>                             |                               |                         |                           |                           |                           |                            |                             |                   |
| Obligaciones financieras                               | 1,103                         | 1,103                   | -                         | -                         | -                         | -                          | -                           | 1,103             |
| Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas | 22,445                        | 22,445                  | -                         | -                         | -                         | -                          | -                           | 22,445            |
| Cuentas por pagar a intermediarios y auxiliares        | 11,468                        | 11,468                  | -                         | -                         | -                         | -                          | -                           | 11,468            |
| Cuentas por pagar a asegurados                         | 28,141                        | 28,141                  | -                         | -                         | -                         | -                          | -                           | 28,141            |
| Cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores    | 24,913                        | 24,913                  | -                         | -                         | -                         | -                          | -                           | 24,913            |
| Reservas técnicas por siniestros                       | 67,089                        | 67,089                  | -                         | -                         | -                         | -                          | -                           | 67,089            |
| Reservas técnicas por primas                           | 533,349                       | 25,612                  | 27,942                    | 24,476                    | 23,992                    | 431,327                    | -                           | 533,349           |
| Otras provisiones                                      | 9,678                         | 7,823                   | -                         | -                         | -                         | 1,855                      | -                           | 9,678             |
| Ganancias diferidas                                    | 2,829                         | 1,936                   | 522                       | 224                       | 101                       | 46                         | -                           | 2,829             |
| <b>Total</b>                                           | <b>701,015</b>                | <b>190,530</b>          | <b>28,464</b>             | <b>24,700</b>             | <b>24,093</b>             | <b>433,228</b>             | <b>-</b>                    | <b>701,015</b>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (c) Riesgo de Mercado -

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios del mercado.

Los riesgos de mercado surgen de las posiciones abiertas en tasas de interés, moneda y productos de capital; los cuales están expuestos a los movimientos generales y específicos del mercado y cambios en el nivel de volatilidad de los precios, como tasas de interés, márgenes crediticios, tasas de cambio de moneda extranjera y precios de las acciones.

La Gerencia de Riesgos informa al Comité de Riesgos, los riesgos a los que está expuesto el portafolio de inversiones, las mismas que son monitoreados a través de técnicas de “Valor en Riesgo” (VaR por sus siglas en inglés). Adicionalmente, se presentan los calces globales de las obligaciones y se analizan los tramos de descalce, así como, la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio.

En los siguientes párrafos se detallará la medición de los tres tipos de riesgo (de tipo de cambio, de tipos de interés y de precio) de manera individual para el Balance de la compañía según corresponda.

### (i) Riesgo de tipo de cambio

Se refiere al riesgo de pérdida debido a movimientos adversos en el tipo de cambio siempre que la Compañía mantenga un diferente nivel de activos (inversiones) en moneda extranjera respecto de sus pasivos (obligaciones). La Compañía tiene como política mantener similares niveles de activos y pasivos en moneda extranjera a fin de reducir el riesgo por variación en el tipo de cambio.

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 SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 y S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS a dicha fecha era de S/.2.986 y S/.2.795 por cada dólar estadounidense, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre, publicado por la SBS para las transacciones en euros era de S/.3.545 para la compra y S/.3.766 para la venta (S/.3.715 y S/.3.944 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y pasivo en euros fijado por la SBS a dicha fecha era de S/.3.481 por cada euro (S/.3.858 al 31 de diciembre de 2013).

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

|                                                            | 2014             |             | 2013             |              |
|------------------------------------------------------------|------------------|-------------|------------------|--------------|
|                                                            | US\$(000)        | €(000)      | US\$(000)        | €(000)       |
| <b>Activos</b>                                             |                  |             |                  |              |
| Caja y bancos                                              | 4,382            | 7           | 2,687            | 61           |
| Inversiones disponibles para la venta                      | 276              | -           | 212              | -            |
| Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto        | 3,220            | -           | 3,290            | -            |
| Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores, neto | 11,508           | -           | 2,376            | -            |
| Activo reservas técnicas por siniestros                    | 458              | -           | 609              | -            |
| Otras cuentas por cobrar, neto                             | 2,079            | -           | 2,312            | -            |
| Activo reservas técnicas por primas                        | 7,863            | -           | 7,930            | -            |
| Inversiones a vencimiento                                  | 121,278          | -           | 112,459          | -            |
|                                                            | <u>151,064</u>   | <u>7</u>    | <u>131,875</u>   | <u>61</u>    |
| <b>Pasivos</b>                                             |                  |             |                  |              |
| Obligaciones financieras                                   | -                | -           | -                | -            |
| Cuentas por pagar diversas                                 | (5,497)          | (2)         | (4,913)          | (2)          |
| Cuentas por pagar a intermediarios y auxiliares            | (2,068)          | (2)         | (1,100)          | (2)          |
| Cuentas por pagar a asegurados                             | (2,477)          | -           | (2,280)          | -            |
| Cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores, neto  | (3,575)          | -           | -                | -            |
| Reservas técnicas por siniestros                           | (1,412)          | -           | (1,359)          | -            |
| Reservas técnicas por primas                               | (113,066)        | (61)        | (110,634)        | (114)        |
| Ganancias diferidas                                        | (407)            | -           | (484)            | -            |
|                                                            | <u>(128,502)</u> | <u>(65)</u> | <u>(120,770)</u> | <u>(118)</u> |
| <b>Posición activa (pasiva), neta</b>                      | <u>22,562</u>    | <u>(58)</u> | <u>11,105</u>    | <u>(57)</u>  |

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha realizado operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo cambiario. Durante el año 2014, la Compañía registró una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente a S/.2,574,000 (pérdida neta de S/.1,791,000 durante el año 2013) (ver nota 29), y se presentan en el rubro "Ingresos y gastos de inversiones financieras" del estado de resultados. Asimismo, por los instrumentos financieros

## Notas a los estados financieros (continuación)

clasificados como inversiones disponibles para la venta según lo descrito en la nota 3(j.4), la Compañía durante el año 2014, reconoció una ganancia neta por diferencia de cambio, por aproximadamente S/.547,000 (S/1,242,000 durante el año 2013) la cual se presenta en el rubro de "Resultados no realizados" en el estado de situación financiera y el estado de resultados y otro resultado integral, ver nota 5(b).

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses y Euros, la moneda a la que la Compañía tiene exposición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en sus activos y pasivos monetarios.

El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio contra el Nuevo Sol, en el cual se simula un movimiento de +/-5, +/-10 por ciento en los tipos de cambio manteniendo todas las demás variables constantes, en el estado de resultados antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

| Sensibilidad del tipo de cambio | Cambios en<br>tasas de cambio<br>% | 2014     | 2013     |
|---------------------------------|------------------------------------|----------|----------|
|                                 |                                    | S/.(000) | S/.(000) |
| <b>Devaluación</b>              |                                    |          |          |
| Nuevos soles                    | +5%                                | 3,369    | 1,541    |
| Nuevos soles                    | +10%                               | 6,737    | 3,082    |
| <b>Revaluación</b>              |                                    |          |          |
| Nuevos soles                    | -5%                                | (3,369)  | (1,541)  |
| Nuevos soles                    | -10%                               | (6,737)  | (3,082)  |

(ii) **Riesgo de tasas de interés -**

Se refiere al riesgo originado por la variación en las tasas de interés y el efecto del mismo en las tasas de reinversión requerida para el pago de las obligaciones de largo plazo. El riesgo de reinversión puede originarse cuando el plazo de las inversiones difiere del plazo de las obligaciones contraídas. Por ello la Compañía mantiene depósitos a plazo y certificados bancarios de corto, medio y largo plazo a tasas preferenciales y bonos de medio y corto plazo con diferentes estructuras de amortización de tal forma de lograr el calce de flujos entre activos y pasivos que permita minimizar el riesgo de reinversión. Además, la Compañía ha destinado recursos propios para mantener un fondo de fluctuación que respalda posibles requerimientos de recurso futuros. A la fecha, los ingresos esperados por intereses es superior a los pagos previstos y la contratación de nuevos negocios consideran las tasas de interés y rentabilidad disponibles en el mercado de tal forma de asegurar el pago de los beneficios a sus asegurados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 35.3 Riesgo inmobiliario -

Mediante Resolución SBS N°2840-2012 de fecha 11 de mayo de 2012 “Reglamento de gestión del riesgo inmobiliario en las empresas de seguros”, las empresas de seguro requieren identificar, medir, controlar y reportar adecuadamente el nivel de riesgo inmobiliario que enfrenta. Asimismo, se define como riesgo inmobiliario a la posibilidad de pérdidas debido a las variaciones o la volatilidad de los precios de mercado de los inmuebles.

Los siguientes inmuebles son considerados como activos sujetos a riesgo inmobiliario:

- Inmuebles en los cuales se tenga derechos reales, tanto los usados para fines de inversión como los de uso propio.
- Valores representativos de acciones de empresas de bienes raíces, entendiéndose como tales a aquellas que generen ingresos periódicos de esta actividad o que se dediquen a la inversión inmobiliaria.
- Certificados de participación en esquemas colectivos de inversión inmobiliaria, sean éstos abiertos o cerrados.
- Participaciones en fideicomisos inmobiliarios.

No se considerará como activos sujetos a riesgo inmobiliario a aquellos que respalden las reservas de contratos de seguros en los cuales el riesgo de inversión es asumido totalmente por el contratante o asegurado.

La Compañía ha identificado los siguientes riesgos asociados a la cartera de inversiones inmobiliarias:

- El costo de los proyectos de desarrollo puede aumentar si hay retrasos en el proceso de planificación. La Compañía recibe servicios de asesores que son expertos en los requerimientos de planificación específica en la ubicación del proyecto para reducir los riesgos que puedan surgir en el proceso de planificación.
- Un inquilino principal puede llegar a ser insolvente provocando una pérdida significativa en los ingresos por alquiler y una reducción en el valor de la propiedad asociada. Para reducir este riesgo, la Compañía revisa la situación financiera de todos los posibles inquilinos y decide sobre el nivel adecuado de seguridad requerido como depósitos de alquiler o garantías.
- La exposición de los valores razonables de la cartera de propiedades al mercado y a los fundamentos de los ocupantes y/o inquilinos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 36. Información por ramos técnicos

Los principales ingresos y resultados de las operaciones de seguros por ramos técnicos se presentan a continuación:

|                                                               | Decesos<br>S/.(000) | Vida<br>Colectivo<br>S/.(000) | Vida<br>individual<br>S/.(000) | Rentas<br>vitalicias<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| <b>Por el período al 31 de diciembre de 2014</b>              |                     |                               |                                |                                  |                   |
| Primas de seguros y coaseguros                                | 73,968              | 263,806                       | 39,394                         | -                                | 377,168           |
| Ajuste de reservas técnicas de primas de seguros y coaseguros | (10,215)            | (389)                         | (18,469)                       | 6,255                            | (22,818)          |
| Primas cedidas                                                | (127)               | (79,011)                      | (1,167)                        | -                                | (80,305)          |
| Ajuste de reservas técnicas de primas cedidas                 | -                   | 336                           | (132)                          | -                                | 204               |
| Siniestros de primas de seguros y coaseguros                  | (8,943)             | (113,777)                     | (127)                          | (14,107)                         | (136,954)         |
| Siniestros de primas cedidas                                  | -                   | 64,145                        | 1,034                          | -                                | 65,179            |
| Comisiones sobre primas de seguros y coaseguros               | (378)               | (9,303)                       | (203)                          | -                                | (9,884)           |
| Ingresos técnicos diversos (*)                                | 11,805              | 36,232                        | 51                             | -                                | 48,088            |
| Gastos técnicos diversos                                      | (11,837)            | (102,941)                     | (13,350)                       | (38)                             | (128,166)         |
| <b>Resultado técnico</b>                                      | <b>54,273</b>       | <b>59,098</b>                 | <b>7,031</b>                   | <b>(7,890)</b>                   | <b>112,512</b>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                               | <b>Decesos</b><br>S/.(000) | <b>Vida</b><br><b>Colectivo</b><br>S/.(000) | <b>Vida</b><br><b>individual</b><br>S/.(000) | <b>Rentas</b><br><b>vitalicias</b><br>S/.(000) | <b>Total</b><br>S/.(000) |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>Por el período al 31 de diciembre de 2013</b>              |                            |                                             |                                              |                                                |                          |
| Primas de seguros y reaseguros aceptados                      | 73,895                     | 183,616                                     | 33,635                                       | -                                              | 291,146                  |
| Ajuste de reservas técnicas de primas de seguros y coaseguros | (10,199)                   | (1,476)                                     | (15,120)                                     | 6,649                                          | (20,146)                 |
| Primas cedidas                                                | (121)                      | (77,010)                                    | (1,070)                                      | -                                              | (78,201)                 |
| Ajuste de reservas técnicas de primas cedidas                 | -                          | 314                                         | 193                                          | -                                              | 507                      |
| Siniestros de primas de seguros y coaseguros                  | (10,357)                   | (87,134)                                    | (2,281)                                      | (13,634)                                       | (113,406)                |
| Siniestros de primas cedidas                                  | -                          | 48,752                                      | 505                                          | -                                              | 49,257                   |
| Comisiones sobre primas de seguros y coaseguros               | (169)                      | (6,707)                                     | (166)                                        | -                                              | (7,042)                  |
| Ingresos técnicos diversos (*)                                | 11,310                     | 72,771                                      | 77                                           | -                                              | 84,158                   |
| Gastos técnicos diversos                                      | (13,024)                   | (89,990)                                    | (11,679)                                     | (5)                                            | (114,698)                |
| <b>Resultado técnico</b>                                      | <b>51,335</b>              | <b>43,136</b>                               | <b>4,094</b>                                 | <b>(6,990)</b>                                 | <b>91,575</b>            |

(\*) Incluye ventas de servicios de sepultura a terceros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 37. Contratos de seguro de vida

| AI 31 de diciembre de 2014 (*) |                          |                                    |                                   |                                                   |                                |
|--------------------------------|--------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------|
| Variables                      | Cambios en variables (%) | Impacto en pasivos brutos S/.(000) | Impacto en pasivos netos S/.(000) | Impacto en resultados antes de impuestos S/.(000) | Impacto en Patrimonio S/.(000) |
| Tabla de mortalidad            | +15%                     | 24                                 | 23                                | 356                                               | 96                             |
| Tasa de interés                | -25%                     | 76,608                             | 75,689                            | (41,667)                                          | (64,254)                       |

| AI 31 de diciembre de 2013 (*) |                          |                                    |                                   |                                                   |                                |
|--------------------------------|--------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------|
| Variables                      | Cambios en variables (%) | Impacto en pasivos brutos S/.(000) | Impacto en pasivos netos S/.(000) | Impacto en resultados antes de impuestos S/.(000) | Impacto en Patrimonio S/.(000) |
| Tabla de mortalidad            | +15%                     | 380                                | 379                               | (8)                                               | (260)                          |
| Tasa de interés                | -25%                     | 34,121                             | 34,022                            | (1,755)                                           | (22,587)                       |

(\*) Cifras no auditadas

### 38. Concentración de riesgos de seguros de vida por área geográfica

| AI 31 de diciembre de 2014 |                         |                               |                        |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------------|------------------------|
| Ubicación geográfica       | Pasivos brutos S/.(000) | Reaseguro de pasivos S/.(000) | Pasivos netos S/.(000) |
| Nacional                   |                         |                               |                        |
| Norte                      | 53,825                  | (2,513)                       | 51,312                 |
| Centro                     | 640,106                 | (113,104)                     | 527,002                |
| Oriente                    | 2,928                   | (14)                          | 2,914                  |
| Sur                        | 39,576                  | (3,660)                       | 35,916                 |
| <b>Total</b>               | <b>736,435</b>          | <b>(119,291)</b>              | <b>617,144</b>         |

| AI 31 de diciembre de 2013 |                         |                               |                        |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------------|------------------------|
| Ubicación geográfica       | Pasivos brutos S/.(000) | Reaseguro de pasivos S/.(000) | Pasivos netos S/.(000) |
| Nacional                   |                         |                               |                        |
| Norte                      | 38,893                  | (20)                          | 38,873                 |
| Centro                     | 530,991                 | (66,707)                      | 464,284                |
| Oriente                    | 2,655                   | (8)                           | 2,647                  |
| Sur                        | 27,899                  | (81)                          | 27,818                 |
| <b>Total</b>               | <b>600,438</b>          | <b>(66,816)</b>               | <b>533,622</b>         |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 39. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

#### (a) Valor razonable -

El valor razonable o estimado de mercado, es el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo acordado entre partes conocedoras y dispuestas a ello, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable.

Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste puede no ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se detalla a continuación:

#### (i) Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros -

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo, se considera que el valor en libros es similar al 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. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares. Para la deuda cotizada emitida, el valor razonable se determina en base a los precios de mercado cotizados. Para los pagarés emitidos, cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de caja descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer.

#### (iii) Instrumentos financieros contabilizados al valor razonable -

El valor razonable para los instrumentos financieros negociados en los mercados activos a la fecha del estado de situación financiera se basa en el precio de mercado cotizado o en las cotizaciones de precios del intermediario (precio de oferta para posiciones largas y solicitud de precio de venta para posiciones cortas), sin deducciones para los costos de transacción. Para los demás instrumentos financieros no cotizados en el mercado activo, el valor razonable se determina usando las técnicas de valuación apropiadas. Las técnicas de valuación corresponden a las técnicas del valor actual neto y comparación con instrumentos similares por los cuales existen precios de mercado similares.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Determinación del valor razonable y la jerarquía de valores -

La Compañía mantiene sus inversiones disponibles para la venta que ascienden a S/.171,483,000 y sus inversiones a vencimiento por S/.475,413,000 en instrumentos clasificados en la categoría de "Nivel 1" de jerarquía de valor razonable (S/.84,041,000 y S/.451,691,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

Los activos financieros incluidos en la categoría "Nivel 1" son aquellos que se miden en su totalidad o parte, sobre la base de cotizaciones obtenidas de un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios cotizados son fácil y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación.

Los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 2, son medidos utilizando una técnica de valuación basada en supuestos que son soportados por los precios observables en el mercado actual, activos y pasivos financieros cuyos precios son obtenidos a través de agencias de servicio de precios proveedores de precios; sin embargo, los precios no han sido determinados en un mercado activo; y activos que son valorizados con técnicas propias de la Compañía, para lo cual la mayoría de los supuestos provienen de un mercado observable.

Los activos financieros incluidos en la categoría "Nivel 3", son medidos utilizando técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

### 40. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene pendientes diversas demandas judiciales 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, nota 3(u).

### 41. 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.



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

N° 43292

## Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE  
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

**MATRICULA : 90761**

**FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002**

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

**31/03/2015**

Lima, 25 de Septiembre de 2014

*Elsa R. Ugarte V.*  
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

*Moisés Manuel Penadillo Castro*  
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

**EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

