

Corporación Funeraria 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

Corporación Funeraria S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



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

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Corporación Funeraria S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Corporación Funeraria S.A. (una compañía constituida en el Perú, subsidiaria de Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en 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 en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Corporación Funeraria 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 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
27 de enero de 2015

Jordán, Loldiver, Bunge & Asociados

Refrendado por:



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

Corporación Funeraria S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	9,631	6,660
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	2,264	2,964
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	13(f)	966	1,127
Préstamos al personal y otros, neto		65	96
Existencias	2.2(e)	1,321	1,269
Derechos, impuestos y gastos pagados por anticipado	5	1,245	1,380
		<u>15,492</u>	<u>13,496</u>
Activos no corrientes			
Vehículos, equipos funerarios, mobiliario y equipos, neto	6	141	5,646
Intangibles, neto	7	1,263	1,265
Activo diferido por impuesto a las ganancias	12(a)	17	11
		<u>16,913</u>	<u>20,418</u>
Total activo			
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales		51	226
Impuesto a las ganancias por pagar, neto	5(c)	-	1,514
Otras cuentas por pagar	8	451	594
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	13(f)	10,370	164
		<u>10,872</u>	<u>2,498</u>
Total pasivo			
Patrimonio neto			
	9		
Capital social		5,361	15,361
Reserva legal		280	131
Resultados acumulados		400	2,428
		<u>6,041</u>	<u>17,920</u>
Total patrimonio neto			
Total pasivo y patrimonio neto			
		<u>16,913</u>	<u>20,418</u>

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

Corporación Funeraria S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos de operación			
Ingresos por servicios funerarios		20,897	22,312
Ingresos por otros servicios		1,346	1,326
	14	<u>22,243</u>	<u>23,638</u>
Costos y gastos de operación			
Costos de servicios de sepelio	15	(12,532)	(13,954)
Gastos de administración	16	(8,302)	(8,704)
Otros ingresos	17	11,851	6,584
Otros gastos	17	(9,121)	(2,782)
		<u>(18,104)</u>	<u>(18,856)</u>
Utilidad de operación		4,139	4,782
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	3(c)	130	38
Gastos financieros		(180)	(155)
Diferencia en cambio, neta	18(b)	137	31
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		4,226	4,696
Impuesto a las ganancias	12(c)	(1,826)	(3,205)
Utilidad neta		<u>2,400</u>	<u>1,491</u>
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		<u>2,400</u>	<u>1,491</u>
Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles)	10	<u>0.171</u>	<u>0.098</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en unidades)	10	<u>14,046,038</u>	<u>15,224,120</u>

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

Corporación Funeraria 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 acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	13,361,106	13,361	131	937	14,429
Utilidad neta	-	-	-	1,491	1,491
Aporte de accionistas, nota 9(a)	<u>2,000,000</u>	<u>2,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	15,361,106	15,361	131	2,428	17,920
Utilidad neta	-	-	-	2,400	2,400
Reducción de capital social, nota 9(a)	(10,000,000)	(10,000)	-	-	(10,000)
Transferencia a reserva legal, nota 9(b)	-	-	149	(149)	-
Pago de dividendos, nota 9(c)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,279)</u>	<u>(4,279)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>5,361,106</u>	<u>5,361</u>	<u>280</u>	<u>400</u>	<u>6,041</u>

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

Corporación Funeraria S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Utilidad neta	2,400	1,491
Mas (menos) partidas de resultados que no afectaron los flujos de operación:		
Depreciación y amortización	879	1,147
Pérdida (ganancia) de la venta de vehículos funerarios	(1,609)	14
Provisión para cobranza dudosa de cuentas por cobrar comerciales y derecho de nichos	522	581
Provisión para cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar	33	-
Impuesto a las ganancias diferido	(6)	51
Otros	-	(28)
Cambios en las cuentas de activos y pasivos operativos		
Cambios en los activos operativos -		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales	261	(112)
Disminución de cuentas por cobrar a empresas relacionadas	164	525
(Aumento) disminución de préstamos al personal y otros	(5)	76
Aumento de existencias	(52)	(5)
Disminución (aumento) de derechos, impuestos y gastos pagados por anticipado	52	(550)
Cambios en los pasivos operativos -		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empresas relacionadas	206	(72)
Disminución de cuentas por pagar comerciales	(175)	(194)
(Disminución) aumento de tributos y otras cuentas por pagar	(1,657)	1,816
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>1,013</u>	<u>4,740</u>
Actividades de inversión		
Pago por compra de mobiliario y equipo	(293)	(665)
Venta de vehículos y equipos funerarios	6,530	68
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	<u>6,237</u>	<u>(597)</u>
Actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(4,279)	-
Aporte de capital	-	2,000
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) las actividades de financiamiento	<u>(4,279)</u>	<u>2,000</u>
Aumento neto del efectivo del año	2,971	6,143
Saldo de efectivo al inicio del año	6,660	517
Saldo de efectivo al final del año	<u>9,631</u>	<u>6,660</u>
Transacciones relativas a las actividades de operación:		
Impuestos pagados	(4,224)	(1,508)
Intereses pagados	(180)	(155)
Transacciones que no generaron flujos de efectivo:		
Reducción de capital	10,000	-

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

Corporación Funeraria S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Corporación Funeraria S.A. (en adelante, "la Compañía"), es una subsidiaria de Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (en adelante, Mapfre Perú Vida), quien posee el 99.99 por ciento del capital social. La Compañía inició sus operaciones el 1 de febrero de 2001. El domicilio legal de la Compañía es Avenida Veintiocho de Julio N°873, Miraflores, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la prestación de servicios funerarios o de sepelio, asimismo de acuerdo con su objeto social puede dedicarse a la construcción, comercialización y administración de velatorios, crematorios y cementerios. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía utiliza locales arrendados, ver nota 16(c).

Hasta el 31 de octubre de 2014 la Compañía mantenía vehículos y equipos funerarios con los que prestaba sus servicios funerarios, los cuales fueron transferidos a su matriz Mapfre Perú Vida el 1 de noviembre de 2014, ver nota 13(e). A partir de esta fecha, la Compañía dejó de atender los servicios funerarios de los afiliados de Mapfre Perú Vida para dedicarse exclusivamente a la atención de este tipo de servicios para terceros. En opinión de la Gerencia esta venta no afectará sus operaciones con terceros.

Desde el 1 de noviembre de 2014 Mapfre Perú Vida le alquila los vehículos y equipos funerarios para la prestación de los servicios funerarios a terceros a la Compañía y esto ha generado un costo por S/. 160,900, ver nota 13(a).

(c) Estados financieros -

Los estados financieros 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 de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia y están sujetos a la aprobación final del Directorio y de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

(d) Contrato con Minera Xstrata Las Bambas S.A. -

Con fecha 26 de diciembre de 2012 la Compañía celebró un contrato con Xstrata Las Bambas S.A. (en adelante "Xstrata") por la prestación de servicios para la reubicación de cadáveres en el ámbito del "Nuevo Cementerio de Nueva Fuerabamba" departamento de Apurímac, servicio que originaría inicialmente una contraprestación de aproximadamente S/.4,854,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía entregó una carta fianza a Xstrata por S/.654,791 a fin de garantizar el fiel cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones materia del contrato, con vigencia hasta la fecha de finalización del contrato.

Asimismo durante el año 2014 y 2013 se firmaron tres adendas al contrato mediante las cuales se decidió ampliar el alcance de los servicios y el plazo de vigencia del mismo, a continuación un resumen:

	Fecha de contrato	Importe S/.	Objeto de contrato
Adenda 1	30 de setiembre de 2013	2,775,000	Servicios adicionales
Adenda 2	26 de febrero de 2014	3,957,000	Servicios adicionales
Adenda 3	3 de abril de 2014	(357,000)	Ajuste de precios

La obra inició el 2 de enero de 2013 y se esperaba terminar en 11 meses, sin embargo fue concluida el 4 de abril de 2014, debido a la ampliación del servicio por la exhumación, traslado e inhumación de más cadáveres, que fueron encontrados en el cementerio de la comunidad. Durante el año 2014, la Compañía reconoció, en el estado de resultados integrales, ingresos por este concepto por un importe ascendente a S/.5,011,000, el cual se presenta en el rubro "Otros ingresos"; y el correspondiente costo del servicio por S/.3,656,000 el cual se presenta en el rubro "Otros gastos", ver nota 17(a) (S/.6,217,000 y S/.1,722,000 en el 2013, respectivamente).

2. Principales principios y prácticas contables

2.1 Bases para la preparación y presentación - Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Transacciones en moneda extranjera -

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

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional.

Las transacciones denominadas en moneda extranjera 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 de cierre vigente en la fecha del estado de situación financiera, fijado por la Superintendencia de Banca y Seguros. Las ganancias o pérdidas por diferencia en 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 del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales, ver nota 18(b).

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

(b) Activos y pasivos financieros -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se 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.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías de acuerdo a lo establecido por la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) pasivos financieros, (iv) activos financieros disponibles para la venta, y (v) inversiones mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros -

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Los pasivos financieros al momento inicial de su registro son medidos al valor razonable, y la medición posterior a la fecha de los estados financieros se efectúan de acuerdo a los criterios de esta sección; y los pasivos financieros son medidos sobre la base del costo amortizado de acuerdo a la tasa de interés efectiva.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende los fondos en 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 consiste en caja y sus equivalentes, tal como se describe en el párrafo anterior, los cuales están sujetos a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable, ver nota 3.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo menos la provisión por deterioro. El valor nominal de la cuenta por cobrar será reducido por el importe de la provisión por cobranza dudosa tal como se describe en el acápite (2.3 (iii)) siguiente.

(e) Existencias -

Las existencias corresponden principalmente a ataúdes y urnas, que son fabricados por terceros para la Compañía; y son reconocidas a su costo de adquisición, sin exceder su valor neto de realización, sobre la base del método del costo promedio. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

A la fecha de los estados financieros, la Gerencia considera que no es necesario realizar provisión alguna por efecto de la comparación con el valor neto de realización de sus existencias.

(f) Vehículos, equipos funerarios, mobiliario y equipos -

Se presentan al costo, neto de la correspondiente depreciación acumulada, y de ser aplicable, la provisión para desvalorización de activos que se haya estimado. El costo inicial de los vehículos, equipos funerarios, mobiliario y equipos comprende su precio de compra e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

El costo también incluye el costo incurrido en reemplazar partes del activo, siempre y cuando se cumpla con los criterios de reconocimiento. Asimismo, el desembolso relacionado con una mejora sustancial es reconocido como parte del costo del activo fijo, siempre y cuando se cumpla con el criterio de reconocimiento. Los otros costos de reparación y mantenimiento son reconocidos como gastos según se incurren.

Una partida de activo fijo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

Mantenimiento y reparaciones mayores -

Los gastos de mantenimiento o reparaciones mayores comprenden el costo de reemplazo de los activos o partes de los activos y los costos de reacondicionamiento. El gasto es capitalizado cuando se reemplaza un activo o una parte de un activo que se depreció de manera separada y que se elimina en libros, y es probable que los beneficios económicos futuros asociados con dicho activo o parte de activo fluyan a la Compañía durante un período de vida útil adicional.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la parte reemplazada del activo no fue considerada separadamente como un componente, el valor de reemplazo es usado para estimar el valor en libros de los activos reemplazados, el cual es inmediatamente castigado.

Depreciación - Método de línea recta

La depreciación de los activos que se calculan siguiendo el método de línea recta toma en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Vehículos	5 y 7
Equipos funerarios - capillas de metal	10
Equipos funerarios - capillas de madera	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipo de cómputo	5

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados prospectivamente a cada fecha de cierre de ejercicio, de corresponder.

(g) Arrendamiento financiero y operativo -

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos activos y pasivos en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un gasto por interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período y se registran como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente como política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

Los pagos mínimos derivados de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto en forma lineal durante el transcurso del plazo del arrendamiento y los pagos variables cuando se devengan.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Intangibles -

Los activos intangibles comprenden la adquisición de una marca y programas informáticos. Éstos se presentan al costo neto de la correspondiente amortización acumulada por aquellos que tienen duración limitada y de ser aplicable la provisión por desvalorización de activos que se haya estimado. El costo inicial de los intangibles se reconoce como tales cuando sea probable que los beneficios económicos futuros atribuibles fluyan a la Compañía y sus costos pueden ser medidos confiablemente.

Los activos intangibles de vida útil limitada son amortizados usando el método de línea recta utilizando las vidas útiles estimadas sin exceder de cinco años. El período y el método de amortización seleccionado son revisados y ajustados prospectivamente a cada fecha de cierre de ejercicio, de corresponder.

Los activos intangibles de vida útil indefinida, como es el caso de la marca, no se amortizan. La vida útil de este activo intangible es revisada en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si los eventos y circunstancias continúan sustentando la vida útil indefinida para tal activo.

(i) Deterioro del valor de los activos de larga duración -

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando existen eventos o cambios económicos que indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida.

(j) Impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas -

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria sobre la base de las normas legales y tasas usadas para el periodo corriente.

Impuesto a las ganancias 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 balance general.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad

Notas a los estados financieros (continuación)

gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

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 balance general.

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

Impuesto general a las ventas -

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

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

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera.

(k) 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 integrales, 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

Notas a los estados financieros (continuación)

efectúa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

(l) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos son reconocidos cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que fluyan beneficios económicos hacia la Compañía. Además, la Compañía antes de reconocer los ingresos, costos y gastos considera los siguientes criterios:

- Los ingresos por servicios de sepelio se reconocen en la fecha en que el servicio ha sido brindado. El respectivo costo de ventas, se registra cuando se entregan los productos, de manera simultánea al reconocimiento del ingreso por el servicio correspondiente.
- Los ingresos por intereses son reconocidos cuando se devengan, a menos que su recuperación sea incierta.
- Los otros ingresos y gastos se reconocen a medida que se devengan y se registran en los períodos en los cuales se relacionan.

(m) Utilidad por acción -

La utilidad básica y diluida por acción se calcula dividiendo la utilidad del año entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el período; las acciones emitidas por capitalización de utilidades se consideran como si siempre estuvieran emitidas. Por los años terminados el 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.

(n) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

- (i) Vida útil y valores residuales de vehículos y equipos funerarios (ver nota 6) -
La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de vehículos involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.
- (ii) Vida útil de intangibles (ver nota 7) -
La determinación de las vidas útiles de los intangibles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.
- (iii) Provisión de cobranza dudosa (ver nota 4) -
La provisión para cuentas de cobranza dudosa es determinada por la Gerencia para aquellas cuentas vencidas por más de 365 días y/o cuya cobranza deja de ser probable, con base en una evaluación de las cuentas individuales. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.
- (iv) Recuperación de los activos tributarios diferidos (ver nota 12) -
Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

Notas a los estados financieros (continuación)

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos. Sin embargo, los resultados podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

2.4 Nuevos procedimientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas 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.
- 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.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondos fijos	307	204
Cuentas corrientes y de ahorro (b)	981	956
Depósitos a plazo (c)	<u>8,343</u>	<u>5,500</u>
	<u>9,631</u>	<u>6,660</u>

(b) La Compañía mantiene cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales principalmente en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene depósitos a plazo constituidos en el Banco de Crédito del Perú, son remunerados a una tasa de interés efectiva anual entre 3.42 y 3.50 por ciento en nuevos soles y 0.07 por ciento en dólares estadounidenses (entre 3.05 y 3.10 en nuevos soles a 31 de diciembre de 2013), y tienen vencimientos originales menores a 90 días. La Compañía puede convertir en efectivo estos depósitos cuando lo requiera y no están sujetos a restricción. El ingreso por intereses de los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2014 fue de aproximadamente S/. 130,000 (S/. 38,000 al 31 de diciembre de 2013).

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar	2,686	3,153
Letras por cobrar	<u>1</u>	<u>12</u>
	2,687	3,165
Menos - Provisión para cuentas de cobranza dudosa (c)	<u>(423)</u>	<u>(201)</u>
Total	<u>2,264</u>	<u>2,964</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas y se encuentran registradas a su valor razonable.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales clasificadas por antigüedad, considerando la fecha de emisión de los documentos, son como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	1,430	1,800
De 91 a 180 días (i)	435	562
De 181 a 365 días (i)	399	567
Mayores a 365 días (i)	<u>423</u>	<u>236</u>
	<u>2,687</u>	<u>3,165</u>

- (i) Incluye cuentas por cobrar a ESSALUD por servicios funerarios brindados a asegurados por S/.501,000 (S/.789,000 al 31 de diciembre de 2013), que son cobradas en un plazo promedio mayor a 120 días.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, con excepción de lo indicado en el párrafo anterior, la Compañía no presenta una concentración de sus cuentas por cobrar.

- (c) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa durante los períodos 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	201	943
Adiciones, nota 16(a)	439	578
Recuperos, nota 17(a)	(22)	(188)
Castigos	<u>(195)</u>	<u>(1,132)</u>
Saldo final	<u>423</u>	<u>201</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas en esas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Derechos, impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Derechos de nichos (b)	240	320
Menos - Provisión para cuentas de cobranza dudosa (b)	(83)	-
	<u>157</u>	<u>320</u>
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias (c)	436	-
Anticipo a proveedores por servicios funerarios	221	225
Detracciones de impuesto general a las ventas por aplicar (d)	173	587
Gastos pagados por anticipado	169	248
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	89	-
	<u>1,088</u>	<u>1,060</u>
Total	<u>1,245</u>	<u>1,380</u>

- (b) Corresponde a los pagos realizados por la Compañía a cementerios, principalmente de provincias, para la compra de áreas destinadas a sepulturas, los que se devengan conforme se utilicen. Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia constituyó una provisión de cobranza dudosa por S/. 83,000 correspondiente a los desembolsos realizados al Cementerio Baquíjano y Carrillo, los cuales no fueron aceptados por la Municipalidad del Callao.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a los pagos a cuenta por impuesto a las ganancias realizados en el año 2014 por S/. 2,249,000 y un saldo a favor por el impuesto a las ganancias del año 2012 por S/.19,000, netos del impuesto a las ganancias corriente por S/. 1,832,000 (al 31 de diciembre de 2013 el saldo del impuesto a las ganancias por pagar neto de los pagos a cuenta ascendía a S/. 1,514,000).
- (d) Corresponde a las detracciones que los clientes realizan a la Compañía por la prestación de servicios. En opinión de la Gerencia de la Compañía estas detracciones serán aplicadas contra el IGV de las ventas del año 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Vehículos, equipos funerarios, mobiliario y equipos, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro durante los períodos 2014 y 2013:

	2014					2013	
	Vehículos S/.(000)	Equipos funerarios S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Unidades en tránsito S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo	9,720	1,279	30	34	120	11,183	11,124
Saldo al 1 de enero							
Adiciones (b)	220	67	-	6	-	293	665
Retiros y/o ventas, (c) y nota 17(a)	(9,940)	(1,346)	-	-	-	(11,286)	(606)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30</u>	<u>40</u>	<u>120</u>	<u>190</u>	<u>11,183</u>
Depreciación acumulada							
Saldo al 1 de enero	4,635	859	13	30	-	5,537	4,944
Depreciación del año, nota 15(a)	795	76	4	2	-	877	1,145
Retiros y/o ventas, (c) y nota 17(a)	(5,430)	(935)	-	-	-	(6,365)	(552)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17</u>	<u>32</u>	<u>-</u>	<u>49</u>	<u>5,537</u>
Valor neto en libros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13</u>	<u>8</u>	<u>120</u>	<u>141</u>	<u>5,646</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponde principalmente a la adquisición de tres vehículos funerarios que posteriormente fueron transferidos a su principal Mapfre Perú Vida, ver nota 13(e).
- (c) Corresponde a la venta de vehículos y equipos funerarios a Mapfre Perú Vida, de acuerdo al contrato descrito en la nota 13(e).
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un vehículo de importación en tránsito, ubicado en la ciudad de Paita, Piura, por el cual espera concretar su venta a Mapfre Perú Vida, una vez su recepción física.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014, no existen prendas ni otro tipo de gravámenes sobre los activos de la Compañía.
- (f) 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 en dichos activos, por lo que, en su opinión, el valor neto de estos activos es recuperable con las utilidades futuras que genera la Compañía.

7. Intangibles, neto

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

	2014		
	Marca (b) S/.(000)	Software S/.(000)	Saldo final S/.(000)
Costo			
Saldo al 1 de enero	1,252	151	1,403
Saldo al 31 de diciembre	1,252	151	1,403
Amortización			
Saldo al 1 de enero	-	(138)	(138)
Amortización del año, nota 15(a)	-	(2)	(2)
Saldo al 31 de diciembre	-	(140)	(140)
Importe neto en libros			
Al 31 de diciembre de 2014	1,252	11	1,263
Al 31 de diciembre de 2013	1,252	13	1,265

- (b) Corresponde a la marca "Agustín Merino Tapia" adquirida en el año 2006 por US\$381,000 equivalente a S/.1,252,000, como parte del contrato de adquisición de activos relacionados al negocio funerario de un tercero por un importe total de US\$615,000. Dado que la Compañía no tiene ninguna restricción legal en el tiempo para usar esta marca en el desarrollo de su actividad, este activo es considerado como de vida útil indefinida, y como tal no se amortiza y al fin de cada

Notas a los estados financieros (continuación)

ejercicio se hace una evaluación para comprobar que no se ha producido un deterioro en su valor. Basado en ello, la Gerencia evaluó el valor recuperable de dicho activo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 utilizando un flujo de 30 años aproximadamente y no requirió de efectuar ajuste alguno al valor en libros debido a que el valor presente de estos flujos económicos derivado de la marca supera el costo en libros de la misma. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que modifiquen la condición de vida útil indefinida y el valor en libros de la referida marca.

8. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vacaciones y remuneraciones por pagar	347	394
Tributos por pagar	64	121
Otras cuentas por pagar	40	79
	<u>451</u>	<u>594</u>

9. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de la Compañía está representado por 5,361,106 acciones comunes (15,361,106 al 31 de diciembre 2013) cuyo valor nominal es de S/.1 por acción, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

En Junta General de Accionistas del 13 de noviembre de 2014 se acordó la reducción de capital social en S/.10,000,000, la cual se encuentra pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014, ver nota 13(h).

En Junta General de Accionistas del 25 de enero de 2013 se acordó incrementar el capital social en S/.2,000,000, el cual fue íntegramente pagado.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no existen restricciones a la remesa de utilidades ni a la repatriación de capitales.

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	1	0.01
De 10.01 a 100	1	99.99
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reserva legal -

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

(c) Resultados acumulados -

En la Junta General de Accionistas del 13 de noviembre de 2014 se acordó la distribución de dividendos por un importe de S/. 4,278,927, los cuales fueron cancelados íntegramente.

10. Utilidad por acción

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 circulación	Acciones base para el cálculo	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones
Ejercicio 2014				
Saldo al 1 de enero de 2014	15,361,106	15,361,106	365	15,361,106
Reducción de capital	<u>(10,000,000)</u>	<u>(10,000,000)</u>	48	<u>(1,315,068)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>5,361,106</u>	<u>5,361,106</u>		<u>14,046,038</u>
Ejercicio 2013				
Saldo al 1 de enero de 2013	13,361,106	13,361,106	365	13,361,106
Aporte de capital	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	340	<u>1,863,014</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>15,361,106</u>	<u>15,361,106</u>		<u>15,224,120</u>

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 (numerador) S/.	Acciones (denominador)	Utilidad por acción S/.	Utilidad (numerador) S/.	Acciones (denominador)	Utilidad por acción S/.
Utilidad por acción básica y diluida	<u>2,400,000</u>	<u>14,046,038</u>	<u>0.171</u>	<u>1,491,000</u>	<u>15,224,120</u>	<u>0.098</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

En atención a la Ley N° 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

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

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

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

- (b) 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.

De otro lado, a partir del 1 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,

Notas a los estados financieros (continuación)

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 las ganancias, 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 las ganancias 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 las ganancias 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.

12. Impuesto a las ganancias

- (a) El activo diferido por impuesto a las ganancias corresponde a servicios recibidos y no facturados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y asciende a aproximadamente S/.17,000 y S/.11,000, respectivamente.

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 11(a). El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a la Renta ascendió a S/.1,000, y fueron registrados como ingreso en el estado de resultados.

En opinión de la Gerencia el activo diferido reconocido será aplicado en los próximos años contra las utilidades gravables futuras que generará la Compañía de acuerdo con sus proyecciones de ingresos y flujos de caja del negocio.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se presenta la determinación del impuesto a las ganancias corriente sobre la base de la tasa tributaria para los ejercicios 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	4,226	3,747
Adiciones	2,799	4,138
Deducciones	(596)	(149)
Utilidad antes de distribución de utilidades	6,429	7,736
Participación de los trabajadores (tasa aplicable 5%) (*)	(321)	(387)
Base imponible para el impuesto a las ganancias	<u>6,108</u>	<u>7,349</u>
Impuesto a las ganancias (tasa aplicable 30%)	<u>1,832</u>	<u>2,205</u>

- (*) El gasto por participación de los trabajadores se incluye en el rubro de gastos de administración del estado de resultados integrales.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias de años anteriores	-	949
Corriente	1,832	2,205
Diferido	(6)	51
	<u>1,826</u>	<u>3,205</u>

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

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>4,226</u>	<u>100.00</u>	<u>4,696</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	1,268	30.00	1,409	30.00
Efecto neto de partidas	558	13.20	1,796	38.24
Impuesto a las ganancias	<u>1,826</u>	<u>43.20</u>	<u>3,205</u>	<u>68.24</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Saldos y transacciones con empresas relacionadas

- (a) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con sus empresas relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por venta de vehículos y equipos funerarios (e), nota 17(a)	6,427	-
Ingresos por servicios funerarios con empresas relacionadas, nota 14	5,227	6,167
Otros ingresos por servicios a relacionadas, nota 14	1,346	1,326
Ingresos por venta de ataúdes y artículos funerarios, nota 17(a)	134	-
Costos de tercerización de servicios con Mapfre Perú Vida por servicios a Minera Xstrata Las Bambas S.A. (c)	(3,440)	-
Servicio de administración, estructura territorial y gastos de alquiler (b)	(3,421)	(2,925)
Servicio de alquiler de vehículos y equipos funerarios, nota 15(b)	(161)	-

- (b) Con fecha 1 de enero de 2007, la Compañía y su principal Mapfre Perú Vida firmaron un contrato de locación de servicios, mediante el cual Mapfre Perú Vida proporcionaría servicios referentes a la gestión administrativa, organización gerencial y planillas por actividades operativas. Asimismo, con fecha 1 de enero de 2009, la Compañía y sus vinculadas Mapfre Perú, Mapfre Perú Vida y Mapfre EPS suscribieron un convenio de servicios mediante el cual Mapfre Perú proporcionaría servicios generales y de asesoría en diversas áreas de gestión.
- (c) Corresponde a la participación del 30 por ciento de la utilidad generada por el servicio prestado a Xstrata Las Bambas S.A., el cual ha sido pagado íntegramente a su principal Mapfre Perú Vida, de acuerdo al contrato suscrito entre ambas partes con fecha 4 de abril de 2014, ver nota 1(d).
- (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 estos, son las usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Con fecha 1 de noviembre de 2014 la Compañía celebró un contrato de venta de vehículos con Mapfre Perú Vida mediante el cual se transfirieron 109 vehículos por un importe de S/.5,978,000 más el impuesto general a las ventas. Los vehículos fueron vendidos a su valor de mercado determinado mediante una tasación efectuada por peritos independientes, ver nota 17(a).

Asimismo, la Compañía transfirió equipos funerarios a Mapfre Perú Vida por un importe de S/.449,000 más el impuesto general a las ventas, ver nota 17(a).

- (f) La cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar		
Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (g)	898	1,036
Mapfre Perú Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	54	76
Mapfre Perú EPS S.A.	14	18
Provisión de cobranza dudosa, nota 16(a)	-	(3)
	<u>966</u>	<u>1,127</u>
Total cuentas por cobrar		
Cuentas por pagar		
Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (h)	10,230	148
Mapfre Perú Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	140	16
	<u>10,370</u>	<u>164</u>
Total cuentas por pagar		

- (g) El saldo por cobrar corresponde, principalmente, a los servicios funerarios prestados durante el año 2014 los cuales serán cancelados en el corto plazo.

- (h) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a la reducción de capital social de la Compañía por S/.10,000,000, el cual se encuentra pendiente de cancelación, ver nota 9(a).

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Ingresos de operación

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por servicios funerarios con particulares	15,670	16,145
Ingresos por servicios funerarios con empresas relacionadas, nota 13(a)	5,227	6,167
Otros ingresos por servicios a relacionadas, nota 13(a)	<u>1,346</u>	<u>1,326</u>
	<u>22,243</u>	<u>23,638</u>

15. Costos de servicios de sepelio

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial de ataúdes	1,269	1,264
Compras	3,439	3,676
Saldo final de ataúdes	<u>(1,321)</u>	<u>(1,269)</u>
	3,387	3,671
Servicios complementarios (b)	7,243	7,985
Mantenimiento y reparación de vehículos y equipos funerarios (c)	1,023	1,151
Depreciación y amortización, notas 6(a) y 7(a)	<u>879</u>	<u>1,147</u>
	<u>12,532</u>	<u>13,954</u>

(b) Los servicios complementarios corresponden al consumo de suministros, traslados de féretros, cargadores y trámites documentarios; todos ellos necesarios para la prestación de los servicios de sepelio.

(c) Corresponde principalmente a los costos incurridos por mantenimientos de carrozas y vehículos funerarios, reparación de capillas, reparación de ataúdes y artículos funerarios.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Gastos de administración

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Asesoría administrativa, mantenimiento de locales y equipos (b)	3,554	1,420
Personal, servicios de administración funeraria y apoyo administrativo	2,110	4,791
Cargas diversas de gestión	1,259	1,187
Provisión para cuentas de cobranza dudosa, notas 4(c), 5(b) y 13(e)	522	581
Gastos de alquiler (c)	528	377
Tributos	296	348
Provisión de cobranza dudosa de cuentas por cobrar diversas	33	-
	<u>8,302</u>	<u>8,704</u>

(b) Corresponden principalmente a la aplicación del contrato de locación de servicios funerarios entre Mapfre Perú Vida, Mapfre Perú y Corporación Funeraria, ver nota 13(a) y 13(b).

(c) La Compañía para el desarrollo sus actividades ha celebrado con terceros contratos de alquiler de sus agencias en Lima y en provincias por períodos, principalmente, entre uno y dos años renovables para el desarrollo de sus actividades; y por los que ha reconocido como gastos de alquiler un monto de aproximadamente S/.528,000 y S/.377,000 en los años 2014 y 2013, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Otros ingresos y otros gastos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros ingresos		
Ingresos por enajenación de vehículos y equipos funerarios a relacionadas, nota 13(e)	6,427	-
Ingreso por servicios a Minera Xstrata Las Bambas S.A., nota 1(d)	5,011	6,217
Ingresos por venta de ataúdes, nota 13(a)	134	-
Otros ingresos por enajenación de vehículos funerarios a terceros	103	68
Recupero de cobranza dudosa	25	242
Otros	<u>151</u>	<u>57</u>
	<u>11,851</u>	<u>6,584</u>
Otros gastos		
Costo neto por retiro de activos fijos por venta a relacionada, nota 6(a)	(4,872)	-
Costo neto por retiro de activos fijos por venta a terceros, nota 6(a)	(49)	(54)
Costo por servicios a Minera Xstrata Las Bambas S.A., nota 1(d)	(3,656)	(1,722)
Cargas diversas del ejercicio anterior	(228)	(65)
Multas e impuestos (b)	(227)	(865)
Otros	<u>(89)</u>	<u>(76)</u>
	<u>(9,121)</u>	<u>(2,782)</u>

(b) Corresponde a multas e intereses de impuestos de ejercicios anteriores que realizó la Compañía, durante el año 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

(a) Estructura de gestión de riesgos -

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

(i) Directorio -

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

(ii) Tesorería y finanzas -

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

(b) Mitigación de riesgos -

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

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

(i) Cuentas por cobrar -

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. En el caso de las cuentas por cobrar comerciales que se generan principalmente por prestación de servicios funerarios o de sepelio, el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles

Notas a los estados financieros (continuación)

debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero y oscilan entre S/.36 y S/.36,641, excepto por ESSALUD, tal como se indica en la nota 4(b).

- (ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios -
El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 proviene del efectivo y equivalentes de efectivo, nota 3.

Riesgo de mercado -

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre, publicado por la 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, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	630	33
Cuentas por cobrar comerciales	130	92
	<u>760</u>	<u>125</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	-	(12)
	<u>-</u>	<u>(12)</u>
Posición activa, neta	<u>760</u>	<u>113</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene operaciones vigentes con productos derivados para eliminar o minimizar el riesgo de cambio. La ganancia neta en cambio originada para los activos y pasivos en moneda extranjera fue de aproximadamente S/.137,000 (ganancia neta de S/.31,000 en el año 2013).

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia/(pérdida) antes de impuestos	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares	5	(113)	(16)
Dólares	10	(227)	(32)
Revaluación -			
Dólares	5	113	16
Dólares	10	227	32

Sin embargo, es importante indicar que de acuerdo a las perspectivas de la economía peruana, las proyecciones consideran que en el 2015 el Nuevo Sol continuará devaluándose con respecto al dólar estadounidense.

(ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene una deuda, por lo cual no se encuentra afectada al riesgo de cambio en la tasa de interés.

Riesgo de liquidez -

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

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

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito, principalmente.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2014			
	Menos de 1 mes S/.(000)	De 2 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	26	-	25	51
Cuentas por pagar a empresas relacionadas, nota 13(f)	370	10,000	-	10,370
Otras cuentas por pagar, nota 8	65	321	65	451
Total pasivos	461	10,321	90	10,872

	Al 31 de diciembre de 2013			
	Menos de 1 mes S/.(000)	De 2 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	161	35	30	226
Cuentas por pagar a empresas relacionadas, nota 13(f)	149	-	15	164
Impuesto a las ganancias por pagar, neto	1,514	-	-	1,514
Otras cuentas por pagar, nota 8	523	21	50	594
Total pasivos	2,347	56	95	2,498

(c) Gestión 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, los ratios establecidos por la Gerencia.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier contrato que proviene de cualquier activo financiero y de un pasivo financiero de una empresa o un instrumento patrimonial de otra empresa.

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, a continuación se establece una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía presentados en el estado de situación financiera. La tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros:

	2014		2013	
	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,631	9,631	6,660	6,660
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2,264	2,264	2,964	2,964
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	966	966	1,127	1,127
Préstamos al personal y otros	65	65	96	96
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales	51	51	226	226
Impuesto a las ganancias por pagar	-	-	1,514	1,514
Otras cuentas por pagar	451	451	594	594
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	10,370	10,370	164	164

En opinión de la Gerencia, el valor razonable de mercado de los instrumentos financieros de la Compañía no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes métodos y suposiciones:

- Los valores razonables del efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y diversas a corto plazo, y las cuentas por pagar comerciales y diversas a corto plazo se aproximan a sus importes en libros debido, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Jerarquía de valor razonable -

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, por técnica de valoración:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado, que no se basan en información observable de mercado.

Tal como se indica en la nota 2.2(b), la Compañía mide sus instrumentos financieros incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 a su costo amortizado, con excepción del efectivo y equivalente de efectivo que se encuentra a su valor razonable.

20. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene pendientes demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrolla que, en opinión de la Gerencia y sus asesores legales, no requieren ser registrados por la Compañía, dado que la posibilidad de pérdida es remota, ver nota 2.2(k).

21. 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**

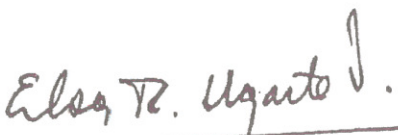
MATRICULA: 90761

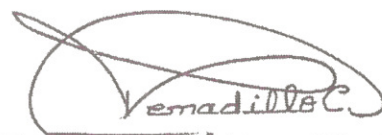
FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

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


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: 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

© 2015 EY
All Rights Reserved.

