

LXG

Av. Pardo y Aliaga N° 675 oficina 602 San Isidro – Lima - Perú
Teléfonos: 7087400- 7087410- 4215209

LXGA/29/22/04/2015

Lima, 22 de abril de 2015

Señores

Superintendencia del Mercado de Valores
Presente.-

Ref.: Regularización de Información Financiera 2014
Expediente N° 2015013693

LXG Capital S.AC, con RUC N° 20521219069, con domicilio en Av. Pardo y Aliaga N° 675 oficina 602, San Isidro, representada por su Gerente General Sr. Javier Jaime Zavala Florez-Estrada, identificado con DNI N° 09752842, ante ustedes decimos lo siguiente:

Que con fecha 15 de abril del 2015, presentamos los Estados Financieros Auditados 2014, aprobado por la Junta General de Accionistas el 15 de abril de 2014, solicitud de autorización para presentación de información en medios físicos, formato N° 2, los EEFF 2014, CD, según expediente N° 2015013693, los mismos que estamos regularizando adjuntando el archivo electrónico:

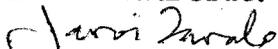
Estructurado XBRL: C:\EEFF\XBRLJ40215.xml.

Asimismo, adjuntamos los documentos presentados el 14 de abril 2014,

Sin otro particular y agradeciendo la atención a la presente, quedamos de ustedes.

Atentamente,

LXG CAPITAL S.A.C.


JAVIER ZAVALA
GERENTE GENERAL

SMV 000001



Building a better
working world

LXG Capital S.A.C.

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

SMV 0000002

LXG Capital S.A.C.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

S M V 0 0 0 0 0 3



Building a better
working world

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

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de LXG Capital S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de LXG Capital S.A.C. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados 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 separados basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones de los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 separados.

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



Building a better
working world

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de LXG Capital S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

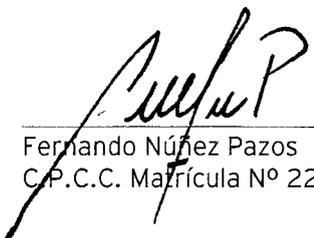
Énfasis sobre información separada

Los estados financieros separados de LXG Capital S.A.C. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan la inversión en su subsidiaria al costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de LXG Capital S.A.C. y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los que emitimos una opinión sin salvedades con fecha 8 de abril de 2015.

Lima, Perú
8 de abril de 2015

*Paredes, Zoldívar, Burga
& Asociados*

Refrendado por


Fernando Núñez Pazos
C.P.C.C. Matrícula N° 22755

SMV 000005

LXG Capital S.A.C.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	9,523	1,169
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	422	563
Otras cuentas por cobrar	6	237	20
Seguros e impuestos pagados por anticipado		20	428
Total activo corriente		<u>10,202</u>	<u>2,180</u>
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar	6	57	233
Cuentas por cobrar a relacionadas	5	1,268	999
Inversiones mantenidas al vencimiento	7	1,006	933
Instalaciones y equipos, neto	8	88	73
Activo por Impuesto a las ganancias diferido	9(a)	6	66
Total activo no corriente		<u>2,425</u>	<u>2,304</u>
Total activo		<u>12,627</u>	<u>4,484</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales		54	178
Remuneraciones por pagar		124	75
Tributos por pagar	10	7,628	569
Otras cuentas por pagar	11	31	71
Total pasivo corriente		<u>7,837</u>	<u>893</u>
Patrimonio neto	12		
Capital social		1,650	1,650
Capital adicional		53	53
Resultados acumulados		3,087	1,888
Total patrimonio neto		<u>4,790</u>	<u>3,591</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>12,627</u>	<u>4,484</u>

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

LXG Capital S.A.C.

Estado separado de resultados integrales

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

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por prestación de servicios	14	40,358	5,476
Gastos operativos			
Personal	15	(2,191)	(1,410)
Servicios prestados por terceros	16	(5,762)	(2,137)
Cargas diversas de gestión	17	(610)	(928)
Provisiones diversas		(228)	(253)
Tributos		(7)	(4)
Depreciación	8(a)	(33)	(28)
		<u>(8,831)</u>	<u>(4,760)</u>
Utilidad operativa		<u>31,527</u>	<u>716</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		387	64
Gastos financieros		(26)	(7)
Diferencia en cambio, neta	18	1,495	372
Otros, neto		(260)	(307)
		<u>1,596</u>	<u>122</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>33,123</u>	<u>838</u>
Impuesto a las ganancias	9(b)	(10,148)	(490)
Utilidad neta		<u>22,975</u>	<u>348</u>
Otros Resultados Integrales		-	-
Utilidad integral total del ejercicio		<u>22,975</u>	<u>348</u>

SMS 000007

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

LXG Capital S.A.C.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

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

	Número de acciones	Capital social S/.(000)	Capital adicional S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1° de enero del 2013	1,649,597	1,650	53	3,288	4,991
Resultado Integral total del ejercicio	-	-	-	348	348
Distribución de dividendos	-	-	-	(1,748)	(1,748)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>1,649,597</u>	<u>1,650</u>	<u>53</u>	<u>1,888</u>	<u>3,591</u>
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	22,975	22,974
Distribución de dividendos, nota 12(c)	-	-	-	(21,776)	(21,776)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>1,649,597</u>	<u>1,650</u>	<u>53</u>	<u>3,087</u>	<u>4,790</u>

SMS
00000008

LXG Capital S.A.C.

Estado separado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	40,523	6,195
Pago a proveedores y empleados	(8,638)	(4,622)
Cobro de intereses	-	34
Pago de intereses	(26)	(7)
Pago de impuesto a las ganancias	(2,735)	(415)
Otros pagos y cobranzas relativos a la actividad, neto	(16)	(1,937)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>29,108</u>	<u>(752)</u>
Actividades de inversión		
Cobro de préstamos a relacionadas	29	37
Préstamos otorgados a relacionada	(454)	(999)
Pagos por compra de instalaciones y equipos	(48)	(24)
Pago por compra de inversiones financieras	-	(500)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(473)</u>	<u>(1,486)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(21,776)	(1,748)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(21,776)</u>	<u>(1,748)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	6,859	(3,986)
Diferencia en cambio, neta	1,495	372
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>1,169</u>	<u>4,783</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al cierre del ejercicio	<u>9,523</u>	<u>1,169</u>

600000 SMS

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

LXG Capital S.A.C. (en adelante "la Compañía") fue constituida en febrero de 2009 e inició operaciones el 26 de noviembre del mismo año. El objetivo principal de la Compañía es prestar servicios de asesoría empresarial en adquisiciones y fusiones, financiación y reestructuración, estructuración de deuda, y financiamiento de proyectos, entre otros. La dirección fiscal registrada de la Compañía es Avenida Pardo y Aliaga N° 675, Piso 6, San Isidro, Lima, Perú.

Con fecha 10 de enero de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores, (SMV), autorizó a LXG Capital S.A.C. a actuar como entidad estructuradora en el mercado de valores. Con fecha 18 de abril de 2007, la SMV (en ese entonces "CONASEV"), aprobó la Resolución 027-2007 /94.10, Donde establecen precisiones, requisitos y condiciones mínimas para entidades estructuradoras en el mercado de valores. Las operaciones de estructuración de la Compañía están normadas por la Ley N° 26702 - Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, en su Sección 2da, Título III, artículo 221, numeral 37.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas el 6 de abril de 2015. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de abril de 2015, y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados serán aprobados sin modificaciones.

Los estados financieros separados adjuntos, que han sido preparados en cumplimiento con los requerimientos legales vigentes en el Perú, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los de sus subsidiarias, las cuales se encuentran constituidas en territorio internacional, y que tienen como actividad principal prestar servicios de asesoría empresarial.

2. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables

2.1 Bases de presentación y cambios contables -

Los estados financieros separados de la Compañía 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"), y sus interpretaciones, emitidas por el IFRS Interpretations Committee (IFRIC), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, pero que la Compañía ya ha adoptado; 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. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

2.2 Uso de estimados y supuestos -

Ciertos importes incluidos en los estados financieros separados adjuntos involucran el uso de estimaciones. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones están basadas sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, basadas en su experiencia, pero los resultados actuales podrían diferir de los importes incluidos en los estados financieros separados; sin embargo, la Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubieran, tengan un efecto material sobre los estados financieros separados tomados en su conjunto.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros separados adjuntos se refieren a la estimación de cobrabilidad de cuentas por cobrar, determinación de la vida útil de las instalaciones y equipos y la determinación del impuesto a las ganancias corriente.

Los resultados reales que se obtengan podrían ser diferentes de las cifras estimadas, sin embargo, la Gerencia no espera que las variaciones, si hubiere, tengan un efecto material sobre los estados financieros separados tomados en su conjunto. Cualquier diferencia entre tales acumulaciones, estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

La información acerca de tales estimaciones está contenida en las políticas contables y/o en las notas a los estados financieros separados.

2.3 Resumen de principios y prácticas contables significativas

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros separados son las siguientes:

- (a) Transacciones y saldos en moneda extranjera -
 - Moneda funcional y moneda de presentación -
Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). En el caso de la Compañía, la Gerencia ha definido al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación.
 - Transacciones y saldos en moneda extranjera -
Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados.

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

- (b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -
 - (i) Activos financieros -
Reconocimiento y medición inicial -
Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad 39 (NIC 39) son clasificados como: activos financieros al valor

SMS
000012

Notas a los estados financieros separados (continuación)

razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de negociación, es decir, en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía sólo mantiene los activos financieros, en las siguientes categorías que detallamos a continuación.

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -

Los activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses a la tasa de interés efectiva se reconocen en el estado separado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados integrales como gasto financiero.

SMV 000013

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene inversiones en bonos corporativos pertenecientes a esta categoría, ver nota 7 (a).

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y
- (iii) Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se han ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo.

En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligada a pagar.

Deterioro del valor de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos

SMV 000014

Notas a los estados financieros separados (continuación)

financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía sólo mantiene los pasivos financieros, en las siguientes categorías que detallamos a continuación.

SMV 000015

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

(iii) *Compensación de instrumentos financieros -*

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(iv) *Valor razonable de los instrumentos financieros -*

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como instrumentos financieros derivados e inversiones disponibles para la venta, al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera.

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como inversiones mantenidas hasta su vencimiento, al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 19 a los estados financieros separados.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

SMV 000017

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

- (c) Efectivo y equivalente de efectivo -
Para fines del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo corresponde a caja y cuentas corrientes, todas ellas registradas en el estado separado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.
- (d) Instalaciones y equipos -
El rubro instalaciones y equipos se registra al costo histórico menos su depreciación y menos la provisión por pérdida de valor de los activos de larga duración, de aplicar. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

El costo inicial comprende el precio de compra, incluyendo aranceles, impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan a resultados, y toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil del activo. Las tasas de depreciación estimadas por la Gerencia de la Compañía son las siguientes:

	Años
Unidades de transporte	5
Equipos diversos	4 a 10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones y equipo.

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 en el rubro de "Otros, neto".

- (e) Deterioro de activos de larga duración -
La Compañía revisa y evalúa el deterioro 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 deterioro 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 importe 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 deterioro 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 dicha pérdida.

(f) Impuesto a las ganancias -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se revertan en el futuro cercano.

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

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre

Notas a los estados financieros separados (continuación)

del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

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.

(g) Reconocimiento de ingresos -

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

- **Prestación de servicios**
Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos cuando el servicio ha sido brindado.
- **Comisiones de éxito**
Los ingresos por comisiones de éxito se reconocen cuando el cliente confirma los acuerdos definitivos y el éxito de la transacción.
- **Intereses**
Los ingresos por intereses son reconocidos cuando se devengan, a menos que su recuperación sea incierta.

(h) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de servicios prestados se reconoce de manera simultánea al reconocimiento del ingreso por el correspondiente servicio prestado. Los otros costos y gastos de operación se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos en los cuales suceden.

SMV 000020

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los gastos financieros se registran como gasto cuando se incurren e incluyen principalmente los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados.

(i) Provisiones -

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. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. 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 efectúa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(j) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente fiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos contablemente, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

(k) Estados financieros comparativos -

Se ha realizado la siguiente reclasificación sobre los saldos al 31 de diciembre de 2013 con el fin de hacerlos comparativos con los estados financieros al 31 de diciembre de 2014:

- Fondos sujetos a restricción por S/. 110,000 que se encuentra en la partida de "Otras cuentas por cobrar", con los fondos sujetos a restricción que se encuentra en la partida de "Inversiones mantenidas al vencimiento".

La Gerencia de la Compañía considera que la reclasificación realizada permite una mejor presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.

2.4 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes -

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:

- NIIF 9 Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que

SMV 000021

comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones anteriores de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- **Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los empleados**

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, ya que la Compañía no ha definido planes de beneficios con aportes de los empleados o de terceros.

- **NIIF 15 Los ingresos procedentes de los contratos con los clientes**

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización**

Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan el patrón de beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte), en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un

Notas a los estados financieros separados (continuación)

impacto para la Compañía, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

La Compañía está en proceso de evaluar el importe de la aplicación de estas normas, si lo hubiera, en sus estados financieros separados, así como en la revelación en las notas a los estados financieros separados.

3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Depósitos a plazo, nota 6 (b)	7,007	-
Cuentas corrientes (b)	2,515	1,168
Fondo fijo	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>9,523</u>	<u>1,169</u>

(b) Los fondos mantenidos en cuentas corrientes bancarias se encuentran depositados en bancos locales de reconocido prestigio, están denominados en nuevos soles y en dólares estadounidenses y no generan intereses.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar (b)	<u>441</u>	<u>636</u>
	<u>441</u>	<u>636</u>
Menos: Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(19)</u>	<u>(73)</u>
	<u>422</u>	<u>563</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a facturas por cobrar a terceros no relacionados, principalmente por la prestación de los servicios. Estas cuentas están denominadas en moneda extranjera, mantienen vencimiento corriente y no generan intereses.

SMS
000023

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) La antigüedad del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	2014		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido -	70	-	70
Vencidos -			
Hasta 30 días	60	-	60
De 31 a 60 días	83	-	83
De 61 a 90 días	77	-	77
De 91 a 360 días	132	-	151
Más de 360 días	-	19	19
Al 31 de diciembre de 2014	<u>422</u>	<u>19</u>	<u>441</u>
	2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido -	107	-	107
Vencidos -			
Hasta 30 días	343	-	343
De 31 a 60 días	113	-	113
De 61 a 90 días	-	-	-
De 91 a 360 días	-	-	-
Más de 360 días	-	73	73
Al 31 de diciembre de 2013	<u>563</u>	<u>73</u>	<u>636</u>

- (d) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo al 1º de enero	73	-
Adiciones	-	73
Castigos y/o recuperos	<u>(54)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>19</u>	<u>73</u>

- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa, cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

SMV 0000024

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar -		
LXG Capital CV (b)	1,268	897
LXG Capital Buenos Aires	185	102
	<u>1,453</u>	<u>999</u>
Menos: Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(185)</u>	<u>-</u>
	<u>1,268</u>	<u>999</u>

- (b) Corresponde a una cuenta por cobrar a su subsidiaria LXG Capital CV en Holanda, la cual se encuentra garantizada en una cuenta corriente en el Bank of Tokyo-Mitsubichi UFJ por el monto de US\$ 425,302 al 31 de diciembre de 2014 y US\$ 320,975 al 31 de diciembre de 2013 (equivalente a S/. 1,268,000 y S/. 897,000, respectivamente) y no devenga intereses.
- (c) Los saldos pendientes al final del año no mantienen garantías y no devengan intereses. No se ha recibido u otorgado garantías a ninguna parte relacionada por los saldos por cobrar y por pagar.
- (d) La Gerencia de la Compañía estima que el íntegro de las cuentas por cobrar a su relacionada LXG Capital Buenos Aires tiene una alta probabilidad de no ser recuperado, motivo por el cual se ha registrado una provisión por deterioro relacionada por las cuentas por cobrar a partes relacionadas.

6. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otras cuentas por cobrar diversas (b)	305	79
Entregas a rendir	13	185
Cuentas por cobrar al accionista	-	154
Cuentas por cobrar al personal	-	7
	<u>294</u>	<u>253</u>
Menos: Estimación de deterioro por otras cuentas por cobrar (c)	<u>(24)</u>	<u>(172)</u>
	<u>294</u>	<u>253</u>
Porción corriente	237	20
Porción no corriente	57	233
	<u>294</u>	<u>253</u>

SMV 000025

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Corresponde principalmente a los intereses devengados generados por los depósitos a plazo fijo, los cuales se harán efectivo en marzo de 2015, dichos depósitos devengan intereses a una tasa de 4 por ciento anual según contratos.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, se ha recuperado por concepto de depósitos otorgados en garantía la suma de S/. 148,000. Este monto corresponde a garantías de oficinas y departamento relacionados a la prestación de servicios de la Compañía.
- (d) El movimiento de la estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldos iniciales	172	-
Adiciones	-	172
Castigos y/o recuperos	<u>(148)</u>	<u>-</u>
Saldos finales	<u>24</u>	<u>172</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

7. Inversiones

- (a) A continuación se muestra el movimiento de las inversiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Bonos corporativos Credibolsa SAB S.A. (b)	500	500
Bonos corporativos IM Trust International (c)	394	323
Fondos sujetos a restricción (d)	<u>112</u>	<u>110</u>
	<u>1,006</u>	<u>933</u>

- (b) Durante el ejercicio 2013 la Compañía adquirió bonos corporativos por S/. 500,000 (equivalentes a US\$167,729) los cuales se presentan a su valor de mercado. Estos instrumentos fueron comprados a Financiera Efectiva S.A. y son gestionados por Credibolsa SAB S.A. La Compañía tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene inversiones en bonos corporativos por S/.393,850 (equivalentes a US\$100,000 de inversión más intereses generados por US\$32,120), las cuales se presentan a su valor de mercado. Estos instrumentos son gestionados por la entidad financiera IM Trust International, y la Compañía tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los fondos sujetos a restricción corresponden a efectivo depositado en Credifondo S.A. SAF del Banco de Crédito del Perú, el cual es utilizado para garantizar las tres tarjetas empresariales con las que cuenta la Compañía. Estos fondos generan intereses a una tasa de interés de 2.86 por ciento.

SMV 0000027

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Instalaciones y equipos, neto

(a) A continuación se detalla el movimiento y la composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014				2013	
	Unidades de transporte S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo						
Saldo al 1e enero	70	9	38	42	159	155
Adiciones (b)	-	-	16	32	48	4
Saldo al 31 de diciembre	70	9	54	74	207	159
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero	56	9	6	15	86	58
Depreciación del ejercicio (c)	14	-	3	16	33	28
Saldo al 31 de diciembre	70	9	9	31	119	86
Valor neto en libros	-	-	45	43	88	73

- (b) La Compañía no mantiene seguros sobre sus principales activos. En opinión de la Gerencia de la Compañía, aún no se requiere de este tipo de coberturas.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia considera que no existen situaciones que indiquen un deterioro en el valor de sus instalaciones y equipos.

820000 AWS

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Impuesto a las ganancias diferido

- (a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)	Abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Cargo al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Provisión de vacaciones	44	22	66	(60)	6
	<u>44</u>	<u>22</u>	<u>66</u>	<u>(60)</u>	<u>6</u>

- (b) El impuesto a las ganancias que se muestran en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	10,088	512
Diferido	60	(22)
	<u>10,148</u>	<u>490</u>

- (c) A continuación, se presenta la reconciliación del impuesto a las ganancias calculado con la tasa legal vigente, con el impuesto a las ganancias registrado en los años 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	33,122	838
Gasto teórico según tasa legal (30%)	9,937	251
Efecto neto de partidas permanentes no deducibles	211	239
	<u>10,148</u>	<u>490</u>
Impuesto a las ganancias con tasa efectiva del 28%	10,148	490

10. Tributos por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias (b)	7,450	490
Impuesto general a las ventas	17	61
Contribuciones por pagar	161	18
	<u>7,628</u>	<u>569</u>

SMV 000029

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Provisiones	11	53
Préstamos de accionistas	-	18
Otras cuentas por pagar	20	-
	<u>31</u>	<u>71</u>

12. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de la Compañía está representado por 1,649,597 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas (1,649,597 acciones al 31 de diciembre de 2013), cuyo valor nominal es de un nuevo sol cada una.

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el Impuesto a la Renta y la participación de los trabajadores, se transfiera a una reserva legal, hasta que esta 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.

Al 31 de diciembre de 2014, se encuentra pendiente por parte de la Junta General de Accionistas que se apruebe la constitución de la reserva legal, como porcentaje de la utilidad obtenida en los ejercicios 2014 y 2013.

(c) Distribución de dividendos -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha pagado a sus accionistas por concepto de dividendos la suma de S/.21,776,000 (S/.1,748,000 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013), los cuales aún no han sido oficialmente declarados mediante Junta General de Accionistas.

De acuerdo con las normas legales vigentes, no existe restricción para la remesa de dividendos al exterior ni a la repatriación de la inversión extranjera.

S M V 0 0 0 0 3 0

13. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y 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.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N° 30296, 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, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las Ganancias e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con entidades 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 de la Compañía 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 2013.
- (c) 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 a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las Ganancias e Impuesto General a las Ventas desde los años 2010 al 2014, están sujetos a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden 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 eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus

Notas a los estados financieros separados (continuación)

asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

14. Ingresos por prestación de servicios

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Comisiones de éxito por servicio de consultoría (b)	34,258	788
Comisiones mensuales por servicios de consultoría (c)	6,001	3,688
Reembolso de gastos	95	557
Servicios diversos	4	443
	<u>40,358</u>	<u>5,476</u>

(b) Las comisiones se producen si y solo si el proyecto se realiza de forma favorable. Principalmente se percibieron dichas comisiones por las ventas de empresas que lograron realizar para sus clientes.

(c) Este tipo de comisiones hace referencia a los honorarios percibidos por la Compañía de manera mensual mientras se esté trabajando en los proyectos solicitados por sus clientes. Estos pueden ser por compra, venta, viabilidad de fusión de empresas, entre otros.

15. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones (b)	957	829
Gratificaciones	601	159
Otros gastos de personal	174	13
Bonificaciones extraordinarias (c)	147	136
Prestaciones de salud	119	102
Compensación por tiempo de servicio	102	91
Vacaciones	86	75
Asignación familiar	5	5
	<u>2,191</u>	<u>1,410</u>

(b) El gasto por remuneraciones incluye el gasto por trabajadores en planilla, así como el gasto de externos mediante contratos de locación de servicios. El número de trabajadores en planilla al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de nueve y siete, respectivamente.

(c) Corresponde a bonos otorgados al personal de la Compañía por las comisiones por operaciones de éxito recibidas.

SMV 0000032

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Servicios prestados por terceros

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios de consultoría y asesoría (b)	5,079	1,192
Alquiler (c)	320	361
Comunicaciones (d)	174	246
Remodelación y mantenimiento	123	133
Otros menores	54	173
Transporte	12	2
Publicidad	-	30
	<u>5,762</u>	<u>2,137</u>

(b) Corresponde a los servicios de consultoría y asesoría de terceros independientes que son contratados por la Compañía, para tratar asuntos especializados según lo requiera el proyecto o transacción a llevar a cabo.

(c) Corresponde al gasto por alquiler de las oficinas administrativas, donde la Compañía realiza sus operaciones.

(d) Corresponde principalmente al gasto relacionado al servicio de telefonía fija, móvil y los servicios de telefonía de larga distancia internacional.

17. Cargas diversas de gestión

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Donaciones (b)	422	185
Otros menores	84	13
Atención al cliente	59	-
Seguros	20	1
Útiles de oficina	13	14
Movilidad	12	6
Gastos de viajes	-	689
Consumos	-	20
	<u>610</u>	<u>928</u>

(b) Corresponde a las donaciones realizadas por la Compañía durante el periodo 2014 a favor de la Fundación Teletón.

SMV 000033

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Administración de riesgos financieros

(a) Administración del riesgo cambiario -

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en las tasas de los tipos de cambio de la moneda extranjera.

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, era de S/. 2.981 por US\$1 para la compra y S/. 2.989 por US\$1 para la venta (S/. 2.794 por US\$1 y S/.2.796 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013).

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	821	349
Cuentas por cobrar comerciales	142	201
Inversiones mantenidas al vencimiento	132	117
Cuentas por cobrar a relacionadas	425	357
Otras cuentas por cobrar	21	85
	<u>1,541</u>	<u>1,109</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	-	(32)
Otras cuentas por pagar	(4)	(19)
	<u>(4)</u>	<u>(51)</u>
Posición activa neta	<u>1,537</u>	<u>1,058</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 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/. 1,495,000 (ganancia de S/.372,000 durante el año 2013), la cual se presenta en el rubro de "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

SMV 0000034

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Sensibilidad a las tasas de cambio

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las demás variables permanecerán constantes, de la utilidad de la Compañía antes de impuestos (debido a cambios en el valor de los activos y pasivos monetarios).

	Aumento/ disminución en el tipo de cambio	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias S/.(000)
2014		
Dólar estadounidense	+ 10%	458
Dólar estadounidense	- 10%	(458)
2013		
Dólar estadounidense	+ 10%	296
Dólar estadounidense	- 10%	(296)

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es materia en nuevos soles (moneda funcional) expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados.

(b) Riesgo de liquidez -

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. 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, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

(c) Riesgo de crédito -

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente no pueda cumplir con todos sus pagos a su vencimiento. La Compañía registra provisiones por aquellas cuentas por cobrar con antigüedad mayor a 90 días al cierre del estado de situación financiera. Los cambios significativos en la economía o un segmento económico particular que representa una concentración en la cartera de la Compañía, podrían originar que pérdidas diferentes de las registradas a la fecha del estado de situación financiera; por lo que la Gerencia monitorea continuamente su exposición al riesgo de crédito.

SMV 0000035

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos de la Compañía que se encuentran expuestos a concentraciones de riesgo crediticio corresponden a los saldos en bancos y las cuentas por cobrar comerciales; tanto los bancos como los clientes de la Compañía son entidades de reconocido prestigio en el mercado local.

La Compañía estructura los niveles del riesgo de crédito que asume estableciendo límites en los montos de riesgos aceptados en relación con un deudor o grupo de deudores. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en el nivel de riesgo son aprobados por el Directorio.

19. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

SMV 0000036