



Panamá, 31 de marzo de 2014.

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Ciudad

Asunto: Estados Financieros Auditados.

Estimados señores:

Adjunto a la presente le hacemos llegar 1 original y 3 copias de los **Estados Financieros Auditados**, correspondientes al Año terminado el **31 de diciembre de 2013**, El Anexo No. 9 y la Declaración Notarial Jurada. Adicional 1 CD con dicha información.

Sin más por el momento, y a sus órdenes para cualquier consulta,

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Militza de Torm', written over a large, stylized flourish.

Militza de Torm
Ejecutivo Principal

SUPERVAL 31MAR'14PM4:17

CONS: 93449

RECIBIDO POR: *Militza*



Panamá, 31 de marzo de 2014.

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Ciudad

Asunto: Estados Financieros Auditados.

Estimados señores:

Adjunto a la presente le hacemos llegar 1 original y 3 copias de los **Estados Financieros Auditados**, correspondientes al Año terminado el **31 de diciembre de 2013**, El Anexo No. 9 y la Declaración Notarial Jurada. Adicional 1 CD con dicha información.

Sin más por el momento, y a sus órdenes para cualquier consulta,

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Militza de Torm', is written over a large, stylized circular flourish.

Militza de Torm
Ejecutivo Principal

SUPERVAL 31MAR'14PM4:17

CONS: 93449

RECIBIDO POR: *Yonilla*



4. La entidad cuenta con la existencia de controles internos de conformidad con la definición en el Artículo No. 1 del presente del presente acuerdo, y lo dispuesto en el artículo 3 del acuerdo 8-2000 de 22 de mayo de 2000(Texto Único) para el manejo de las Cuentas de Inversión de los Clientes

OBSERVACIONES

Dado en la Ciudad de Panamá, a los 30 de marzo de 2014.

Ejecutivo Principal: Militza de Torm

Licencia No.66

Contador Público Autorizado: José Cayetano Serracín Núñez

Licencia No.3801

Yo, DIOMEDES EDGARDO CERRUD, Notario Público Quinto del Circuito de Panamá, con cédula No. 8-171-301
CERTIFICO:
Que dada la certeza de la identidad del (los) sujeto(s) que firmó (firmaron) el presente documento, su(s) firma(s) es (son) auténtica(s)
Panamá
30 MAR 2014
Licdo. Diomedes Edgardo Cerrud
Notario Público Quinto





Auditoria en la Cuentas de los Clientes de la Casa de Valores

ANEXO No.9

SUPERVAL 31MAR'14PM4:17

Los Suscrito, Militza de Torm con cedula 8-352-400 en calidad de Ejecutivo Principal; y el Licdo. José Cayetano Serracín Núñez con cedula 8-378-603, Contador Público Autorizados con Licencia 3801, declaran y certifican, respectivamente que:

1. Se ha revisado en los libros de Casa de Valores MONTAGE SECURITIES CORPORATION al 31 de diciembre de 2013, la cartera de valores y efectivo, en administración por cuenta y riesgo de clientes, el siguiente activo financiero.
 - i. Valores en Custodia Local, B/. – 0-
 - ii. Valores en Custodia Internacional B/.42,110,689
 - iii. Efectivo en Custodia Locales, B/. – 0 -
 - iv. Efectivo en Custodia Internacional, B/. – 0 -
 - v. Efectivo en Bancos Locales B/.405,224
 - vi. Efectivo en Bancos Internacionales, B/. – 0 -
2. Hemos Cotejado el Inventario de los Valores emitidos por los custodio e instituciones bancaria y certificaciones que los activos financieros de terceros están debidamente conciliados en los libros de MONTAGE SECURITIES CORPORATION, registrados y segregados en cuentas de orden.
3. Hemos revisado que los activos financieros de terceros citados en el punto No. 1 forman parte del estado financiero de MONTAGE SECURITIES CORPORATION, y están debidamente segregados de la posición propia de MONTAGE SECURITIES CORPORATION,

MONTAGE SECURITIES CORPORATION

Estados Financieros

**Años Terminados el 31 de diciembre de 2013
y 31 de diciembre de 2012**

**(Auditados – Véase el Informe con la Opinión de los
Auditores Independientes)**

SUPERVAL 31MAR'14PM4:17

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”

MONTAGE SECURITIES CORPORATION

Índice del Contenido

Informe de Revisión de los Auditores Independientes

CUADROS

| | |
|---|---------|
| Balances de Situación | A |
| Estados de Resultados | B |
| Estados de Patrimonios de los Accionistas | C |
| Estados de Flujos de Efectivos | D |
| Detalle de Gastos de Operación, General y Administrativos | Anexo 1 |
| Notas a los Estados Financieros | |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de:

MONTAGE SECURITIES CORPORATION

Panamá, República de Panamá

Alcance y Responsabilidad:

Hemos auditado los balances de situación de **MONTAGE SECURITIES CORPORATION** al 31 de diciembre de 2013 y 2012; y los estados conexos de operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestras auditorías.

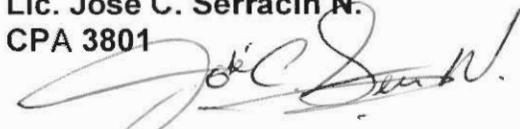
Método:

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no tienen errores importantes. Una auditoría incluye examinar, basándose en pruebas, la evidencia que respalda los importes y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad usados y las estimaciones importantes efectuados por la administración, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**, al 31 diciembre de 2013 y 2012, los estados de resultados de sus operaciones, los estados de patrimonio y sus flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF).

Lic. José C. Serracín N.
CPA 3801



Marzo de 2014

MONTAGE SECURITIES CORPORATION
Balances de Situación
31 de diciembre de 2013 y 2012

(Auditados - Véase el Informe de Revisión de los
Auditores Independientes)

| <u>ACTIVO</u> | | <u>Diciembre</u> <u>2013</u> | <u>Diciembre</u> <u>2012</u> | <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | <u>Diciembre</u> <u>2013</u> | <u>Diciembre</u> <u>2012</u> |
|---|-----|---------------------------------|---------------------------------|---|-----|---------------------------------|---------------------------------|
| Activo circulante: | | | | Pasivo Circulante: | | | |
| Efectivo y bancos (Nota 3) | B/. | 405,224 | 258,942 | Proveedores (Nota 7) | B/. | 306 | 3,805 |
| Cuenta por cobrar (Nota 4) | | 86,450 | 51,516 | Reservas laborales y prestaciones por pagar por pagar (Nota 8) | | 74,226 | - |
| Cuenta por cobrar otros | | 385,372 | 90,000 | Cuenta por pagar -Accionista | | - | 4,171 |
| Gastos pagados por adelanto | | <u>351</u> | <u>351</u> | | | | |
| Total del Activo Circulante | | <u>877,397</u> | <u>400,809</u> | Total del Pasivo Circulante | | <u>74,532</u> | <u>7,976</u> |
| | | | | Total del Pasivo | | <u>74,532</u> | <u>7,976</u> |
| Equipos, Mejoras, Mobiliario y Enseres, al costo | | | | | | | |
| Equipo, Maquinaria, Mobiliario y Enseres (Nota 5) | | 7,213 | 4,940 | | | | |
| Menos: Depreciación acumulada | | <u>(1,133)</u> | <u>(418)</u> | | | | |
| Total de Equipo, Mejoras, Mobiliario y Enseres, neto | | <u>6,080</u> | <u>4,522</u> | | | | |
| | | | | | | | |
| Otros Activos: | | | | Patrimonio de los Accionistas: | | | |
| Depósitos en garantía (Nota 6) | | <u>-</u> | <u>7,273</u> | Acciones de capital | | 500,000 | 250,000 |
| Total de Otros Activos | | <u>-</u> | <u>7,273</u> | Capital en exceso | | 772,563 | 1,011,563 |
| | | | | Superávit acumulado de ejercicios anteriores | | (856,720) | (640,511) |
| Total del Activo | B/. | <u>883,477</u> | <u>412,604</u> | Prestaciones custodio | | 65,000 | - |
| | | | | Socio | | 295,372 | - |
| | | | | Utilidad neta del período | | 32,730 | (216,424) |
| | | | | Total del Patrimonio de los Accionistas | | <u>808,945</u> | <u>404,628</u> |
| | | | | Total del Pasivo y Patrimonio de los accic B/. | | <u>883,477</u> | <u>412,604</u> |

Véase las notas que acompañan a los estados financieros combinados.
Entidad y Regulada por la Superintendencia de Mercado de Valores.

MONTAGE SECURITIES CORPORATION
Estados de Resultados
Años terminados el 31 de diciembre de 2013 Y 2012

(Auditados - Véase el Informe de Revisión de los
de los Auditores Independientes)

| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-----|----------------|------------------|
| Ingresos: | | | |
| Comisiones | B/. | 213,445 | 169,348 |
| Intereses | | 41,477 | 1,429 |
| Otros ingresos | | | |
| Total de Ingresos | | <u>254,922</u> | <u>170,777</u> |
| Gastos de Operaciones, Generales | | | |
| Administrativos y Financieros: | | | |
| Gastos de operación, generales, administrativos (Anexo 4) | | 220,900 | 386,783 |
| Depreciación del activo fijo | | 1,292 | 418 |
| Total de Gastos de Operaciones, Generales | | | |
| Administrativos y Financieros | | <u>222,192</u> | <u>387,201</u> |
| Utilidad Antes de Impuestos | | | |
| Impuesto sobre la renta estimado (Nota 14) | | | |
| Utilidad Neta | B/. | <u>32,730</u> | <u>(216,424)</u> |

Véase las notas que acompañan a los estados financieros combinados.
Entidad y Regulada por la Superintendencia de Mercado de Valores.

Véase las notas que acompañan a los estados financieros combinados.

MONTAGE SECURITIES CORPORATION
Estados de Patrimonio de los Accionistas
Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

31 de diciembre de 2013

| | | <u>Acciones Comunes</u> | <u>Utilidades Acumuladas</u> | <u>Otros</u> | <u>Patrimonio de los Accionistas</u> |
|---|------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|--|
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | B/. | 250,000 | (856,935) | - | (606,935) |
| Ajuste al superavit | | - | 215 | - | 215 |
| Capital adicional | | 250,000 | - | - | 250,000 |
| Capital en exceso | | 772,563 | - | - | 772,563 |
| Prestaciones custodio | | - | - | 65,000 | 65,000 |
| Socio | | - | - | 295,372 | 295,372 |
| Ganancia neta al 31 de diciembre de 2011 | | - | 32,730 | - | 32,730 |
| Saldo del Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre de 2011 | B/. | <u>1,272,563</u> | <u>(823,990)</u> | <u>360,372</u> | <u>808,945</u> |

31 de diciembre de 2012

| | | <u>Acciones Comunes</u> | <u>Utilidades Acumuladas</u> | <u>Otros</u> | <u>Patrimonio de los Accionistas</u> |
|---|------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------|--|
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | B/. | 250,000 | (640,511) | - | (390,511) |
| Capital en exceso | | 1,011,563 | - | - | 1,011,563 |
| Pérdida neta al 31 de diciembre de 2012 | | - | (216,424) | - | (216,424) |
| Saldo del Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre de 2012 | B/. | <u>1,261,563</u> | <u>(856,935)</u> | <u>-</u> | <u>404,628</u> |

Véase las notas que acompañan a los estados financieros combinados.

Entidad y Regulada por la Superintendencia de Mercado de Valores.

MONTAGE SECURITIES CORPORATION
Estados de Flujo de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre de 2013 Y 2012

**(Auditados - Véase el Informe de Revisión de los
de los Auditores Independientes)**

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|--------------------|------------------|
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u> | | |
| Utilidades (Pérdidas) netas | B/. 32,730 | (216,424) |
| Conciliación entre la utilidades netas y el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación: | | |
| Aportes a capital | 250,000 | 250,000 |
| Capital en exceso | (239,000) | 1,011,563 |
| Prestaciones custodio | 65,000 | - |
| Socio | 295,372 | - |
| Depreciación acumulada | 715 | 418 |
| Aumento en provisiones y retenciones por pagar | 74,226 | - |
| Ajuste | 215 | (640,511) |
| <u>Cambios netos en activos y pasivos:</u> | | |
| Aumentos en cuentas por cobrar | (34,934) | (51,516) |
| Aumentos en cuentas por cobrar - otros | (295,372) | (90,000) |
| Aumentos en Gastos pagados por adelantado | - | (351) |
| Disminución (Aumentos) en depósitos de garantía | 7,273 | (7,273) |
| Aumentos en proveedores por pagar | (3,499) | 3,805 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | B/. 152,726 | 259,711 |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u> | | |
| Adquisiciones de activos fijos | (2,273) | (4,940) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | B/. (2,273) | (4,940) |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u> | | |
| (Disiminución) Aumento en cuenta por pagar accionista | (4,171) | 4,171 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | B/. (4,171) | 4,171 |
| Aumentos neto de efectivo | 146,282 | 258,942 |
| Efectivo al inicio del año | 258,942 | - |
| Efectivo al final del año | B/. 405,224 | 258,942 |

Entidad y Regulada por la Superintendencia de Mercado de Valores.

MONTAGE SECURITIES CORPORATION
Gastos de Operación, Generales y Administrativos Combinados
Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

| <u>Detalle:</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|----------------------------------|-----------------------|
| | B/. | |
| Salario | 4,100 | - |
| Vacaciones | 373 | - |
| Decimotercer mes | 342 | - |
| Prestaciones laborales | 622 | - |
| Bonificaciones | 1,000 | - |
| Prima de antigüedad | 79 | - |
| Indeminización | 268 | - |
| Honorarios profesionales | 138,542 | 119,512 |
| Papelería y útiles | 1,613 | 2,893 |
| Correo | 4,215 | 449 |
| Alquiler | 31,953 | 90,002 |
| Electricidad | 2,110 | 791 |
| Cable | 1,762 | 718 |
| Internet y telefono | 3,969 | 1,944 |
| Agua | 359 | - |
| Curso entre corredores | - | 600 |
| Estacionamiento | 1,963 | 1 |
| Corredor y peaje | 40 | 28 |
| Reparación y mantenimiento | 2,389 | 3,564 |
| Atención a clientes y empleados | 510 | 66 |
| Viaticos | 1,496 | 18 |
| Transporte | 2,612 | - |
| Aseo y limpieza | 1,482 | 506 |
| Combustibles y lubricantes | 558 | 160 |
| Intereses | 51 | - |
| Impuestos | 2,883 | 5,275 |
| Traducción | 845 | - |
| Licencia y supervisión | 6,575 | 5,188 |
| Gastos legales | 804 | 15,250 |
| Mejoras | 4,573 | - |
| Cargos bancarios | 474 | 1,587 |
| Gastos no deducibles | 1,366 | 136,104 |
| Varios | 83 | 92 |
| Perdida en venta de activo fijo | 889 | 2,035 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total de Gastos de Operación, Generales, y Administrativos | B/. <u><u>220,900</u></u> | <u><u>386,783</u></u> |

MONTAGE SECURITIES CORPORATION

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

**(Auditados – Véase el Informe con la Opinión
de los Auditores Independientes)**

(1) Operación y constitución:

MONTAGE SECURITIES CORPORATION, es una compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá y su actividad principal consiste en inversión en valores.

Mediante la Resolución expedida por la Comisión Nacional de Valores a la sociedad **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**, la licencia para operar como distribuidor, agente vendedor, corredor o intermediario de valores.

MONTAGE SECURITIES CORPORATION, en virtud de la licencia que se le ha otorgado, deberá cumplir con todas las normas existentes que le sean aplicables y aquellas que sean debidamente adoptadas por la Comisión Nacional de Valores.

(2) Resumen de políticas importantes de contabilidad:

Las políticas de contabilidad aplicadas por **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**, son consistentes y están conformes con los principios de contabilidad de aceptación general. En aquellos casos en los cuales se puede aplicar más de un principio, la compañía ha adoptado aquel que considera más razonable y apropiado para la situación según se describe en los párrafos siguientes:

Base de preparación:

Los estados financieros de **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información (NIIF's) emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados financieros de **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**, han sido preparados sobre la base de costo histórico. Dichos estados financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (\$) de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros de **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general e inversionistas.

MONTAGE SECURITIES CORPORATION
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013 y 2012

**(Auditados – Véase el Informe con la Opinión
de los Auditores Independientes)**

(Continuación)

Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada:

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se llevan al costo que es igual al valor de adquisición. Las erogaciones substanciales por renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no mejoran ni alargan la vida útil del activo, se cargan a gastos de operación, generales y administrativos.

Depreciación y amortización:

El Mobiliario, equipos y mejoras son depreciados y amortizados utilizando el método de línea recta, la depreciación al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 fueron por B/.1,292 y B/.418 respectivamente.

Reconocimiento de ingresos:

La compañía **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**, aplica, para el reconocimiento y registro de los ingresos, el método de devengado. Según este método, los ingresos se reconocen cuando se facturan.

Uso de estimaciones:

La preparación de los estados financieros revisados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), requiere que la administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período.

(3) Efectivo:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**, mantenía cuentas en efectivo conforme al siguiente detalle:

| | | <u>Diciembre</u> <u>2013</u> | <u>Diciembre</u> <u>2012</u> |
|--------------|------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Efectivo | B/. | 200 | - |
| Bancos | | <u>405,024</u> | <u>258,942</u> |
| Total | B/. | <u>405,224</u> | <u>258,942</u> |

(*) Cuenta utilizada para el manejo operativo. Genera Intereses a una tasa de 1.50% anual.

MONTAGE SECURITIES CORPORATION**Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre de 2013 y 2012****(Auditados – Véase el Informe con la Opinión
de los Auditores Independientes)****(Continuación)****(4) Cuentas por cobrar:**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**, mantenía cuentas por cobrar por las cantidades de B/.86,450 y B/.51,516 respectivamente. Estas cuentas por cobrar corresponden a comisiones y las mismas son con vencimiento circulante.

(5) Mobiliario, equipo, y mejoras:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el mobiliario, equipo y mejoras se resume según el siguiente detalle:

Año 2013

| <u>Activo:</u> | <u>Saldo anterior</u> | <u>Compras</u> | <u>Retiros y ajustes</u> | <u>Saldo actual</u> |
|--|------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Mobiliario y equipo de oficina | B/. 4,940 | 1,546 | - | 6,486 |
| Equipo de computadora | - | 727 | - | 727 |
| Sub-total | B/. <u>4,940</u> | <u>2,273</u> | <u>-</u> | <u>7,213</u> |
| <u>Depreciación acumulada</u> | <u>Saldo anterior</u> | <u>Cargos</u> | <u>Retiros y ajustes</u> | <u>Saldo actual</u> |
| Mobiliario y equipo de oficina | B/. 418 | 670 | -- | 1,088 |
| Equipo de computadora | - | 45 | -- | 45 |
| Sub - total | <u>(418)</u> | <u>(715)</u> | <u>--</u> | <u>(1,133)</u> |
| Total | B/. <u>4,522</u> | <u>1,558</u> | <u>--</u> | <u>6,080</u> |

MONTAGE SECURITIES CORPORATION
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013 y 2012

(Auditados – Véase el Informe con la Opinión
de los Auditores Independientes)

(Continuación)

Año 2012

| <u>Activo:</u> | <u>Saldo anterior</u> | <u>Compras</u> | <u>Retiros y ajustes</u> | <u>Saldo actual</u> |
|--------------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------|---------------------|
| Mobiliario y equipo de oficina | B/. - | - | - | 4,940 |
| Equipo de computadora | - | - | - | - |
| Sub-total | B/. == | == | == | 4,940 |
| <u>Depreciación acumulada</u> | <u>Saldo anterior</u> | <u>Cargos</u> | <u>Retiros y ajustes</u> | <u>Saldo actual</u> |
| Mobiliario y equipo de oficina | B/. - | - | -- | 418 |
| Equipo de computadora | - | - | -- | - |
| Sub – total | - | - | -- | (418) |
| Total | B/. == | == | == | 4,522 |

Los años de vida útil aplicadas para determinar la tasa de depreciación son las siguientes:

| <u>Activo Fijo</u> | <u>Años</u> |
|----------------------------------|---------------|
| Mobiliario y equipo de oficina | De 3 a 5 años |
| Mejoras a la propiedad arrendada | 5 años |
| Otros activos depreciables | 3 años |

MONTAGE SECURITIES CORPORATION

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

**(Auditados – Véase el Informe con la Opinión
de los Auditores Independientes)**

(Continuación)

(6) Depósitos en garantía:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**, mantenía depósitos en garantía según el siguiente detalle:

| <u>Detalle:</u> | <u>Diciembre</u> | <u>Diciembre</u> |
|--------------------------|------------------|------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Depósito en garantía (*) | - | 7,273 |
| Total | B/. - | 7,273 |

(*) Esta cuenta genera intereses a una tasa de 1.50% anual.

(7) Cuentas por pagar:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**, mantenía cuentas por pagar por las cantidades de B/.306 y B/.3,805 respectivamente. Estas cuentas por pagar son de vencimiento circulante.

(8) Provisiones laborales y sociales:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**, mantenía provisiones laborales y sociales por la cantidad de B/.74,226 y B/.0 respectivamente. Esta cuenta por pagar es de vencimiento circulante y presenta el siguiente detalle:

| <u>Detalle:</u> | <u>Diciembre</u> | <u>Diciembre</u> |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Cuotas de la Caja de Seguro social | B/. 1,604 | - |
| Vacaciones por pagar | 373 | - |
| Décimo tercer mes por pagar | 171 | - |
| Prima de antigüedad | 78 | - |
| Reserva gastos activos | 72,000 | - |
| Total | B/. 74,226 | - |

(9) Marco regulatorio:

Mediante Decreto Ley N°1 de 8 de julio de 1999, se crea la Comisión Nacional de Valores y se regula el mercado de valores de la República de Panamá. La Comisión Nacional de Valores números 2, 7 y 8, exige a las casas y corredores de

MONTAGE SECURITIES CORPORATION
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013 y 2012

**(Auditados – Véase el Informe con la Opinión
de los Auditores Independientes)**

(Continuación)

valores, la preparación y presentación de estados financieros revisados de acuerdo con Normas de Contabilidad Adoptada por la Comisión con una frecuencia de 60 días calendarios al cierre trimestral, y 90 días siguientes al cierre fiscal correspondiente.

(10) Capital pagado:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**, mantenía capital pagado por la cantidad de B/.500,000 y B/.250,000, respectivamente. Este capital es producto de los aportes de los accionistas según la siguiente descripción:

| <u>Descripción:</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Capital en acciones | 500,000 | 250,000 |
| | B/. <u>500,000</u> | <u>250,000</u> |

(11) Impuestos:

A la fecha de los estados financieros, las declaraciones de renta de la compañía por los últimos tres años fiscales incluyendo los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, están abiertas para su revisión por la Dirección General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas. De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la compañía es responsable por cualquier impuesto adicional que resultase producto de la revisión.



DECLARACION NOTARIAL JURADA

1.
2.
3.
4.
5.
6.
7.
8.
9.
10.
11.
12.
13.
14.
15.
16.
17.
18.
19.
20.
21.
22.
23.
24.
25.
26.
27.
28.
29.
30.

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintiséis (26) días del mes de marzo de dos mil catorce (2014), ante mí, Licenciado **DIOMEDES EDGARDO CERRUD**, Notario Público Quinto del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número ocho-ciento setenta y uno-trescientos uno(8-171-301), comparecieron personalmente: **MILITZA MIRÓ DE TORM**, mujer, panameña, mayor de edad, casada, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-trescientos cincuenta y dos-cuatrocientos (8-352-400), Presidente, Secretaria y Ejecutivo Principal; y **MANUEL ZUÑIGA OLMOS**, varón, panameño, mayor de edad, soltero, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal ocho-doscientos-mil trescientos cincuenta y ocho (8-200-1358) Contralor de **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**, sociedad anónima inscrita a la Ficha cuatro ocho tres uno cero dos (483102) Documento siete seis dos ocho ocho cuatro (762884), de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público, todos con residencia en Panamá, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidos en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente:-----

- a. Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual correspondiente al treinta y uno (31) de diciembre del dos mil trece (2013).-----
- b. Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.-----
- c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**, para el período correspondiente del uno (01) de enero de dos mil trece (2013) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil trece (2013).-----
- d. Que los firmantes: **MILITZA MIRÓ DE TORM** y **MANUEL ZUÑIGA OLMOS**:-----
 - d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**.-----
 - d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre

1. **MONTAGE SECURITIES CORPORATION** y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento,
2. particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados.-----

3. d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**
4. dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.-----

5. d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con
6. base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.-----

7. e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**,
8. lo siguiente:-----

9. e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en al marco del diseño y operación de los controles internos,
10. que puedan afectar negativamente la capacidad de **MONTAGE SECURITIES CORPORATION** para registrar,
11. procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles
12. internos.-----

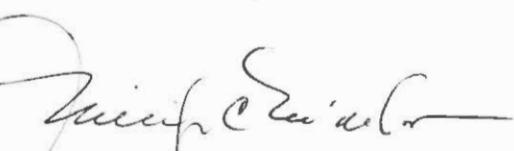
13. e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol
14. significativo en la ejecución de los controles internos de **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**.-----

15. f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos
16. en los controles internos de **MONTAGE SECURITIES CORPORATION**, o cualesquiera otros factores que
17. puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la
18. formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la
19. empresa.-----

20. Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores.-----

21. PRIMERO: Que hace esta Declaración Notarial Jurada sujeta al Artículo trescientos ochenta y cinco (385) del
22. Código Penal, que versa sobre el falso testimonio.-----

23. PARA CONSTANCIA, SE FIRMA ANTE MI, EL NOTARIO QUE DOY FE.-----

24. 
25. MILITZA MIRO DE TORM


MANUEL ZUÑIGA OLMOS

27. 
28. LICDO. DIOMEDES EDGARDO CERRUD,
29. NOTARIO PUBLICO QUINTO.
30. 