



MERE  
ASESORES DE INVERSIONES, INC.

*"Entidad Regulada y Supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores"*  
*Licencia para operar como Asesor de Inversiones*

Panamá, 28 de marzo de 2014

Señores  
Superintendencia del Mercado de Valores  
Calle 50, Edificio Global Plaza, Piso 8  
Ciudad-

Estimados señores:

Por este medio, adjuntamos los documentos siguientes:

1. Original, una copia y CD de los Estados Financieros Auditados de **Mere Asesores de Inversiones, Inc.** que corresponden al año terminado el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012.
2. Original y copia de la Declaración Notarial Jurada.

La entrega de los Estados Financieros auditados se hace de conformidad con el Acuerdo 8-2000 de 22 de mayo de 2000, modificado por el Acuerdo 7-2002 de 14 de octubre de 2002.

**De conformidad con el Acuerdo No. 6-2001 "Estos documentos ha sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general".**

De tener alguna duda o consulta, favor comunicarse con la suscrita al (507) 263-5181.


Sin otro en particular,

Atentamente,

  
Aida M. Lo-Polito  
Ejecutivo Principal  
Mere Asesores de Inversiones, Inc.

SUPERVAL 28MAR'14AM9:28

CONS: 93250

RECIBIDO POR: 

Edificio Frontenac, Piso 3, Calle 50 y 54 Este  
Apartado 0830-00743, Panamá, República de Panamá  
Tel. (507) 263-5181 / Fax. (507) 263-4962



## **MERE Asesores de Inversiones, Inc.**

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2013  
al 31 de diciembre de 2013

SUPERVAL 28MAR'14AM9:30



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva  
**MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.**  
Panamá, República de Panamá

### **Alcance**

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación adjunto de **MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.**, al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados, patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo para el año terminado en esa fecha.

### **Responsabilidad de la administración y de los auditores**

Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la empresa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría.

### **Base de la opinión**

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluye, examinar con base a pruebas relativas, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. La auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la administración de la empresa, así como, la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionado, presentan en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.**, al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esta fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*GLL Contadores y Asociados*

20 de marzo de 2014  
Panama, República de Panamá

# CLL CONTADORES & ASOCIADOS

Contadores Auditores Asesores

## MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.

(Panamá, República de Panamá)

### ÍNDICE DEL CONTENIDO

<b>ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>PÁGINA No.</b>
Informe de los auditores independientes	1
Balance de situación	2
Estado de resultados	4
Estado de patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujo de efectivo	6
Nota a los estados financieros	7-10

## CLL CONTADORES & ASOCIADOS

Contadores Auditores Asesores

### MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.

(Panamá, República de Panamá)

#### BALANCE DE SITUACIÓN

Al 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012

ACTIVOS	NOTAS	2013	2012
Activo Circulante	1	US\$	US\$
Efectivo		18,659	6,092
<b>Otros activos</b>			
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	2	1,326	1,326
Impuesto complementario anticipado		5,697	3,958
Software			
<b>Total de otros activos</b>		<u>7,024</u>	<u>5,284</u>
<b>Total de activos</b>		<u>25,683</u>	<u>11,376</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Pasivo corriente			
Impuesto y retenciones por pagar	3	865	963
Reserva de vacaciones y décimo tercer mes	4	6,971	6,550
<b>Total de pasivo corriente</b>		<u>7,836</u>	<u>7,513</u>

**CLL CONTADORES & ASOCIADOS**

Contadores Auditores Asesores

**MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.**

(Panamá, República de Panamá)

**BALANCE DE SITUACIÓN**Al 31 de diciembre de 2013, con cifras  
comparativas al 31 de diciembre de 2012**Otros pasivos**

Reserva de indemnización y prima de antigüedad	5	6,809	6,349
Cuentas por pagar accionistas	6	37,090	36,225
<b>Total de otros pasivos</b>		<u>43,900</u>	<u>42,574</u>
<b>Total de pasivos</b>		<u>51,736</u>	<u>50,087</u>

**PATRIMONIO DE LOS  
ACCIONISTAS****Capital social autorizado**

Quinientas (500) acciones sin valor nominal, emitidas y en circulación	7	10,000	10,000
(Perdida) acumulada		(48,710)	(49,804)
Ganancia o (perdida) del período		12,657	1,094
<b>Total del patrimonio de los accionistas</b>		<u>(26,053)</u>	<u>(38,710)</u>
<b>Total de pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<u>US\$ 25,683</u>	<u>11,376</u>

Véase las notas a los estados financieros que se acompañan.

## CLL CONTADORES & ASOCIADOS

Contadores Auditores Asesores

### MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.

(Panamá, República de Panamá)

#### ESTADO DE RESULTADOS

Desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, con cifras  
Comparativas desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2012

	NOTAS	2013	2012
<b>Ingresos ordinarios</b>			
Asesoría de inversiones	US\$		500
Comisiones por referidos		849	5,322
Comisiones por retrocesiones		231,423	160,142
Total de ingresos		<u>232,272</u>	<u>165,964</u>
<b>Egresos</b>			
Honorarios por asesoría		12,000	23,124
Honorarios legales		23,996	12,814
Honorarios por servicios contables		4,350	4,650
Salarios y remuneraciones	8	26,421	27,490
Gastos de representación			
Prestaciones laborales	8	4,094	4,936
Capacitación y beneficios			
Comisiones referentes		135,000	79,000
Alquileres		4,903	4,063
Teléfono e internet		528	180
Correos y envíos		81	187
Útiles de oficina		12	9
Impuestos		4,786	4,775
Tarifa de supervisión		2,750	2,750
Otros gastos		695	892
Total de egresos		<u>219,615</u>	<u>164,870</u>
Ganancia o (perdida) neta	US\$	<u>12,657</u>	<u>1,094</u>

Véase las notas a los estados financieros que se acompañan.

**CLL CONTADORES & ASOCIADOS**

Contadores Auditores Asesores

**MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.**

(Panamá, República de Panamá)

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, con cifras  
Comparativas desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2012

		<b>Acciones</b>		<b>Utilidades no distribuidas</b>		<b>Total patrimonio de los accionistas</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$	10,000	US\$	(49,804)	US\$	(39,804)
Ganancia o pérdida neta				1,094		1,094
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	10,000	US\$	(48,710)	US\$	(38,710)
Ganancias o Pérdida neta				12,657		12,657
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	10,000	US\$	(36,053)	US\$	(26,053)

Véase las notas a los estados financieros que se acompañan.



## CLL CONTADORES & ASOCIADOS

Contadores Auditores Asesores

### MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.

(Panamá, República de Panamá)

#### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, con cifras  
Comparativas desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2012

	2013	2012
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Efectivo recibido de:		
Ingresos de operaciones	US\$ <u>232,214</u>	US\$ <u>165,964</u>
Efectivo utilizado en:		
Gastos administrativos	(214,770)	(160,094)
Impuestos	(4,786)	(4,775)
Total de efectivo neto, (utilizado) en actividades de operación	<u>12,657</u>	<u>1,094</u>
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Efectivo recibido o (utilizado)		
Gastos de organización		
Impuesto pagado por anticipado	(1,739)	(2,736)
Total de efectivo neto, (utilizado) en actividades de inversión	<u>(1,739)</u>	<u>(2,736)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Efectivo recibido		
Cuentas por pagar	865	
Retenciones por pagar	323	1,751
Depreciación y reservas	461	2,320
Aumento o (disminución) en el saldo de efectivo y equivalente de efectivo	<u>12,567</u>	<u>2,429</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>6,092</u>	<u>3,662</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al 31 de dic.	US\$ <u>18,659</u>	US\$ <u>6,092</u>

Véase las notas a los estados financieros que se acompañan.

## CLL CONTADORES & ASOCIADOS

Contadores Auditores Asesores

### MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.

(Panamá, República de Panamá)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

#### A. Constitución

La empresa **MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.**, esta organizada bajo la Ley de Sociedades Anónimas de la República de Panamá y se encuentra registrada, así: Documento No.878976, Ficha No. 510702 en el Registro Público, desde el 6 de diciembre de 2005, Sección Mercantil, según consta en la Escritura Pública No. 7,635 del 1 de diciembre de 2005.

#### B. Operaciones

**MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.**, cuya actividad principal es la de **ASESOR DE INVERSIONES**, en los términos que establece el Decreto Ley No.1, de 8 de julio de 1999, y a preparar y publicar estudios o informes sobre valores.

Obtuvo de la Comisión Nacional de Valores, Licencia de Asesor de Inversiones según Resolución No. CNV-7306 del 3 de abril de 2006.

#### C. Resumen de las principales políticas de contabilidad

##### a) **Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera**

El estado financiero, ha sido preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

##### b) **Base de preparación**

El estado financiero ha sido preparado sobre la base de costo histórico.

Las políticas de contabilidad aplicadas por la empresa para el período terminado el 31 de marzo de 2012, son consistentes con aquellas utilizadas en el año anterior 2011.

##### c) **Unidad Monetaria**

El estado financiero está expresado en Dólar (\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América y de libre circulación en la República de Panamá.

## CLL CONTADORES & ASOCIADOS

Contadores Auditores Asesores

### MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.

(Panamá, República de Panamá)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012

#### Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

**d) Método de acumulación**

Los registros contables de la empresa se mantienen bajo el método devengado, que es aquel que reconoce y reporta los efectos de las transacciones al momento en que se incurre en ellas.

**e) Uso de estimados**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración haga estimados y asunciones que afectan los montos reportados de activos y pasivos y revele los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y montos de ingresos y gastos durante el periodo reportado. Los resultados actuales pudieran diferir de dichos resultados.

**f) Deterioro de activo**

Los valores corrientes de los activos son revisados a la fecha del balance para determinar si existe un deterioro en su valor en libros. Si el referido deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro por la diferencia entre el valor en libros del activo y su estimado de recuperación.

**D. Cuentas Bajo Administración:**

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la empresa no mantenía cartera bajo administración de terceros. Al 31 de diciembre de 2013 la empresa mantenía en cuentas bajo administración no discrecional por US \$ 41,439,035.43 y al 31 de diciembre de 2012 por el monto de US \$ 35,441,154.60.

## CLL CONTADORES & ASOCIADOS

Contadores Auditores Asesores

### MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.

(Panamá, República de Panamá)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012

#### 1. Efectivo en bancos

A la fecha del balance, la empresa tenía efectivo disponible en cuentas corrientes, así:

BANCO	2013	2012
Global Bank	US\$. 18,659	US\$ 6,092

#### 2. Impuesto sobre la renta estimada

El monto de B/. **1,326.30** corresponde al impuesto sobre la renta pagado por adelantado durante el año 2008, determinado con base a la renta gravable de las operaciones de la empresa para el año 2007. Para los años 2012, 2011 y 2010 no se determinó renta gravable, ni impuesto sobre la renta a pagar.

#### 3. Impuesto y retenciones por pagar

El monto de US\$ 865.37 al 31 de diciembre de 2013, y de US\$ 962.83 al 31 de diciembre de 2012 se le adeuda a la Caja de Seguro Social, y corresponde a las cuotas obrero patronal del mes de diciembre de 2013, y del mes de diciembre de 2012. Estos monto se cancela en el mes de enero de 2014, y enero 2013 respectivamente,

#### 4. Reserva de vacaciones y décimo tercer mes

El monto de US\$ 6,970.57 al 31 de diciembre de 2013, y de US\$ 6,550.06 al 31 de diciembre de 2012, corresponde al cálculo de las reservas de vacaciones y décimo tercer mes, determinadas sobre los salarios pagados hasta el mes de diciembre de 2013, y diciembre 2012 respectivamente

## CLL CONTADORES & ASOCIADOS

Contadores Auditores Asesores

### MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.

(Panamá, República de Panamá)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012

#### 5. Reserva de indemnización y prima de antigüedad

El monto de US\$ 6,809.47 al 31 de diciembre de 2013, y US\$ 6,348.67 al 31 de diciembre de 2012, corresponde al cálculo de las reservas de indemnizaciones y prima de antigüedad, determinadas sobre los salarios pagados hasta diciembre del año 2013 y diciembre 2012.

#### 6. Cuentas por Pagar Accionistas

A la fecha del balance, la empresa le adeuda a los accionistas la suma de US\$37,090.00 para el año 2013. Esta suma no devenga intereses, ni tiene fecha de vencimiento.

#### 7. Capital Social

El Capital autorizado de la Compañía lo componen 500 acciones comunes sin valor nominal y en circulación.

#### 8. Gastos de personal

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los gastos de personal se detalla así:

	2013		2012	
Salarios	US\$	22,500	US\$	23,308
Vacaciones		2,046		2,182
Bonificaciones y décimo tercer mes		1,875		2,000
Prestaciones laborales		461		1,246
Prestaciones sociales		3,633		3,690
Total	US\$	<u>30,515</u>	US\$	<u>32,426</u>

La empresa tiene un (1) colaborador para el año 2013.



**CONSULADO DE PANAMÁ**  
Miami, Florida

**DECLARACION NOTARIAL JURADA**

En la ciudad de Miami, Florida, Estados Unidos de Norteamérica, a los veinte y cinco (25) días del mes de febrero de dos mil catorce (2014), ante mi **LILIBETH A CARDENAS CHANIS**, Vice-Cónsul General de Panamá en la ciudad de Miami en el Estado de la Florida de los Estados Unidos de América, con cédula de identidad personal No.7-119-682 y en ejercicio de mis funciones notariales de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, comparecieron personalmente los señores **ROBERT EDWARD DIEZ**, varón, venezolano, mayor de edad, casado, con pasaporte número cinco-doscientos setenta y ochotrecientos veintitrés (5.278.323), con domicilio actual en 3548 N Bay Homes Drive Coconut Grove, Miami- Florida, **CALVIN ENRIQUE LAM**, varón, venezolano, mayor de edad, con pasaporte número cinco-novecientos setenta y dos-seiscientos noventa y ocho (5.972.698), con domicilio actual en 3801 Crawford Ave.Miami, Fl., 33133 y **TONY VITALE**, varón, venezolano, mayor de edad, con pasaporte número seis-cuatrocientos cuarenta y dos –ochocientos sesenta y siete (6.442.867), con domicilio en 2275 Biscayne Blvd PH 203, Miami, Fl.33137, cuyos cargos son Presidente, Secretario y Tesorero respectivamente de la sociedad **MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.** sociedad anónima inscrita a la Ficha quinientos diez mil setecientos dos (510702), Documento Ochocientos setenta y ocho novecientos setenta y seis (878976) de la Sección de Mercantil del Registro Público de Panamá; personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo ocho de dos mil (8-2000) de veintidós (22) de mayo de dos mil (2000), modificado por el Acuerdo 10-2001 de 17 de agosto de 2001, el Acuerdo No. 7-2002 de 14 de octubre de 2002, el Acuerdo 3-2005 de 31 de marzo de 2005, 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 **31 de diciembre de 2013**.
- b). Que a juicio de cada uno de ellos, los Estados Financieros anual no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Texto Único Ordenado por la Asamblea Nacional, que comprende el 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 dichos informes, no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.



*Lilibeth Cárdenas*  
**Lilibeth Cárdenas**  
Vice-cónsul de Panamá  
Miami, Florida



c). Que a juicio de cada uno de ellos, 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 **MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.**, para el período correspondiente del primero (1) de enero de dos mil trece (2013) al treinta y uno (31) de diciembre del dos mil trece (2013).

d). Que los firmantes:

d.1) Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos de la empresa.

d.2) Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.** y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados.

d.3) Han evaluado la efectividad de los controles internos de **MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.** dentro de los noventa (90) días previstos a la emisión de los Estados Financieros.

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

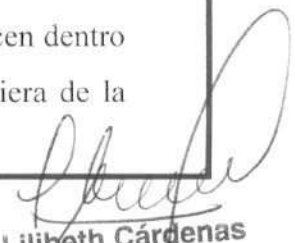
e). Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.** lo siguiente:

e.1) Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de **MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.** para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicando a los auditores cualquier debilidad existentes en los controles internos.

e.2) Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.**

f). Que **ROBERT EDWARD DIEZ Y CALVIN ENRIQUE LAM**, en su condición de Presidente y Secretario de **MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.** ejercen dentro de sus funciones, las relacionadas con la gerencia general y la gerencia financiera de la



  
**Lilibeth Cárdenas**  
Vice-cónsul de Panamá  
Miami, Florida




g). Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **MERE ASESORES DE INVERSIONES, INC.** o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.

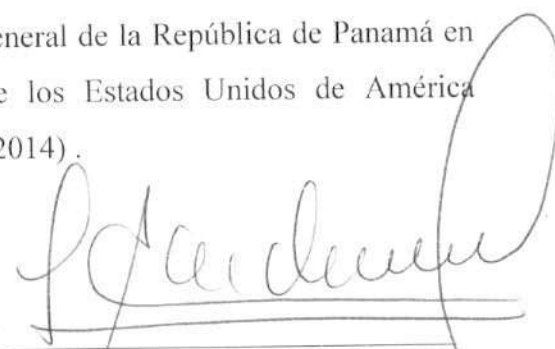
Esta declaración la hacemos para ser presentada a la Superintendencia del Mercado de Valores.

Ante la manifestación expresa de los firmantes, sobre lo plasmado en párrafos anteriores, han dejado plasmada su voluntad libre de apremio, se hace constar que la presente Declaración le fue puesta para su lectura y aceptación, en presencia de los Testigos Instrumentales GLORIELA SAMUDIO, con cédula de identidad personal No.4-132-1383 y ENRIQUE DE LEON con cédula de identidad personal No.2-104-1848 , a quienes conozco y que son hábiles para ejercer el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y para constancia lo firman todos los que en este acto han intervenido de todo lo cual doy fe.

Del protocolo de instrumentales de este Consulado General de la República de Panamá en la Ciudad de Miami del Estado de la Florida, de los Estados Unidos de América perteneciente a hoy 25 de febrero de dos mil catorce (2014).

  
**ROBERT EDWARD DIEZ**  
PASAPORTE: 5.278.323

**Lilibeth Cárdenas**  
Vice-cónsul de Panamá  
Miami, Florida

  
**LIC. LILIBETH CARDENAS CHANIS**  
Vice Cónsul General de Panamá  
Miami, Florida

  
**CALVIN ENRIQUE LAM**  
PASAPORTE: 5.972.698



  
**GLORIELA SAMUDIO**  
TESTIGO

  
**TONY VITALE**  
PASAPORTE: 6.442.867

  
**ENRIQUE DE LEON**  
TESTIGO