

TRUE CAPITAL FUND MANAGERS INC.

ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES

DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Los estados financieros de True Capital Fund Managers Inc., han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general e inversionistas.

Índice de contenido

<u>Estados financieros</u>	<u>Página</u>
Carta emisora del informe	2
Estado de Posición Financiera	3
Estado de Resultado	4
Estado de Inversión de los Accionistas	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-11

TRUE CAPITAL FUND MANAGERS INC.
Doce meses terminados al 31 de diciembre de 2014

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Señores
Junta Directiva
TRUE CAPITAL FUND MANAGERS INC.
Administradora de Inversiones
Ciudad de Panamá

Hemos revisado los estados financieros trimestrales que se acompañan de TRUE CAPITAL FUND MANAGERS INC., en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el Estado de Posición Financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2014; y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Trimestrales

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros trimestrales, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de estos estados financieros trimestrales con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros trimestrales están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros trimestrales presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de TRUE CAPITAL FUND MANAGERS INC. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los doce meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Luz Jerome de Quiel
C.P.A. No.9262

26 de enero de 2015
Panamá, República de Panamá

TRUE CAPITAL FUND MANAGERS INC.
Doce meses terminados al 31 de diciembre de 2014

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

		31 de diciembre <u>2014</u>	31 de diciembre <u>2013</u>
	Notas		(auditados)
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo en banco	3	B/. 217,812	B/. 72,369
Valores disponibles para la venta		<u>0</u>	<u>200,665</u>
Total de activos		B/. <u>217,812</u>	B/. <u>273,034</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar relacionada	4	B/. 7,184	B/. 8,446
Cuentas por pagar proveedores		<u>0</u>	<u>0</u>
Total de Pasivo Corriente		7,184	8,446
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social Pagado	5	B/. 400,000	300,000
Cambio en valores de mercado		-	-
Deficit acumulado		(189,372)	(35,412)
Total de patrimonio de los accionistas		<u>210,628</u>	<u>264,588</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		B/. <u>217,812</u>	B/. <u>273,034</u>

Vea nota a los estados financieros trimestrales

TRUE CAPITAL FUND MANAGERS INC.
Doce meses terminados al 31 de diciembre de 2014

ESTADO DE RESULTADO

		<u>OCTUBRE - DICIEMBRE</u> <u>2014</u>	<u>AL 31 DE DICIEMBRE</u> <u>2014</u>	<u>OCTUBRE - DICIEMBRE</u> <u>2013</u>	<u>AL 31 DE DICIEMBRE</u> <u>2013</u>
	Nota	Corriente	Acumulado	Corriente	Acumulado
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:					
Intereses ganados		B/.	B/.	250	250
Total de ingresos		B/.	B/.	250	250
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:					
Gastos Generales y Administrativos	6	33,922	153,570	35,471	35,471
Gastos Financieros		44	390	191	191
Total de gastos generales y administrativos		33,966	153,960	35,662	35,662
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>(33,966)</u>	<u>(153,960)</u>	<u>(35,412)</u>	<u>(35,412)</u>
Impuesto sobre la renta				0	0
Pérdida del período		<u>B/.</u>	<u>B/.</u>	<u>B/.</u>	<u>B/.</u>
		(33,966)	(153,960)	(35,412)	(35,412)

Vea notas a los estados financieros trimestrales.

TRUE CAPITAL FUND MANAGERS INC.
Doce meses terminados al 31 de diciembre de 2014

ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(En balboas)

Concepto	Acciones comunes	Cambio en valores de mercado	Pérdida Utilidades no Distribuidas	Total de patrimonio de accionista
Saldo inicial por acciones emitidas y pagadas	300,000	-	(35,412)	264,588
Pérdida neta - enero a diciembre 2014	-		(153,960)	(153,960)
Aporte de accionistas	100,000			100,000
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>400,000</u>	<u>-</u>	<u>(189,372)</u>	<u>210,628</u>
Saldo inicial por acciones emitidas y pagadas	300,000	-	-	300,000
Pérdida neta - enero a diciembre 2013	-		(35,412)	(35,412)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>300,000</u>	<u>-</u>	<u>(35,412)</u>	<u>264,588</u>

Vea notas a los estados financieros trimestrales.

TRUE CAPITAL FUND MANAGERS INC.
Doce meses terminados al 31 de diciembre de 2014

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Notas	31 DE DICIEMBRE 2014	31 DE DICIEMBRE 2013
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Pérdida del período	B/.	(153,960)	B/.
Ajuste por:			
Cambio en valor de mercado			
RESULTADO DE LAS OPERACIONES ANTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		(153,960)	(35,412)
Cuentas por pagar relacionada		(1,262)	8,446
Cuentas por pagar proveedores			
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		(155,222)	(26,966)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Utilizado en la compra de valores		200,665	(200,665)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		200,665	(200,665)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Sobregiro bancario		-	-
Producto del aporte de los socios		100,000	300,000
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		100,000	300,000
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO		145,443	72,369
AL INICIO DEL AÑO		72,369	-
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	3	B/.	B/.
		217,812	72,369

Vea notas a los estados financieros trimestrales

Notas a los Estados Financieros Trimestrales

1. Organización y operaciones

Organización

True Capital Fund Managers Inc. es una compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá, el 20 de marzo de 2013, su principal actividad es administración de inversiones por cuenta propia y de terceros.

Mediante resolución No. SMV No. 548-201, del 31 de diciembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores, otorgó Licencia de Administrador de Inversiones a la compañía para ejercer las actividades propias de la licencia que se le otorga, la cual debe cumplir con todas las normas legales existentes que le sean aplicables y aquellas que sean debidamente adoptadas por la Superintendencia.

Al 31 de diciembre de 2014, la Junta Directiva de la compañía conformada por las siguientes personas:

Director y Dignatario-Presidente	Leandro Mariano Casal Barnetche
Director y Dignatario-Secretario	Carlos Alberto Pampliega
Director y Dignatario-Tesorero	Federico José Ardoino Rachetti

Operaciones

Las operaciones de Administradores de Inversión en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto de Ley No.1 del 8 de julio de 1999.

La compañía mantiene sus oficinas en la Torre Global Bank, Piso No.15, oficina 1509, Calle 50, Corregimiento de San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

True Capital Fund Managers, Inc. es gerenciada por el señor Juan Bautista Flors, quien es responsable de la gestión administrativa y Ejecutivo Principal, el Oficial de Cumplimiento fue hasta el 31 de mayo de 2014 el señor Francisco Torm Forero y desde el 2 de junio de 2014 hasta la fecha es la señora Alina Nota Amarís y Luz Jerome de Quiel es la Contralora.

Autorización para la emisión de los Estados Financieros Trimestrales

Estos Estados Financieros trimestrales fueron aprobados y autorizados para su emisión por el señor Juan Bautista Flors en coordinación y con la aprobación de la Junta Directiva y los Accionistas el 26 de enero de 2015.

2. Resumen de las políticas de contabilidad más importante

Bases de contabilización

Los estados financieros están presentados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”) y de acuerdo a los requerimientos de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Ratificados en el acuerdo No.8-2000.

Unidad monetaria

Los Estados Financieros Trimestrales están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el Dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. Panamá no imprime papel moneda, el US\$ Dólar circula libremente en la República de Panamá.

Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros trimestrales de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan la manifestación de sus activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros trimestrales; así como la manifestación de sus ingresos, costos y gastos durante el periodo reportado. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la compañía considera todas las cuentas de efectivo, que no tienen restricciones para su utilización o no están pignoradas.

Reconocimiento del ingreso

Los ingresos están reconocidos en función a que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía y los mismos puedan ser fácilmente medidos. El criterio específico de reconocimiento debe también ser realizado antes de que el ingreso sea reconocido, la compañía no ha iniciado operaciones, por lo tanto no ha percibido ingresos a la fecha de la emisión de este informe.

Objetivos de la administración de riesgos financieros:

Las actividades de la compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, aceptación y administración de un cierto grado de riesgos o una combinación de riesgos.

Tomar riesgos operacionales es consecuencia inevitable en el negocio. Por lo tanto el objetivo de la compañía es, por consiguiente, llegar a un balance apropiado entre el riesgo y el retorno para así minimizar los efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la compañía. Es por ello que las políticas de administración de la compañía han sido diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, establecer límites y controles adecuados para el riesgo.

Marco regulatorio

Mediante el Decreto Ley N°1 del 8 de julio de 1999, se crea la Comisión Nacional de Valores, ahora Superintendencia del Mercado de Valores y se regula el mercado de valores en La República de Panamá.

True Capital Fund Managers, Inc. está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, específicamente por el Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999 en su Artículo 8, Numeral 2, Título V, VI, IX y los Acuerdos No. 5-2004 de 23 de julio de 2004

La Superintendencia del Mercado de Valores en sus Acuerdos N°2, 7 y 8, exige a las Administradoras de Inversiones la preparación y presentación de estados financieros con una periodicidad de 60 días calendarios al cierre trimestral y de 90 días siguientes al cierre fiscal correspondiente, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por el ente regulador.

La Unidad de Cumplimiento de la compañía es la encargada de monitorear el cumplimiento de los requerimientos mínimos de capital.

TRUE CAPITAL FUND MANAGERS INC.
Doce meses terminados al 31 de diciembre de 2014

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Credicorp Bank	217,812	32,784
Grupo Sur Agente de Valores	<u>0</u>	<u>39,585</u>
	B/. 217,812	B/. 72,369

4. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍA RELACIONADA

Las cuentas por pagar relacionada al 31 de diciembre por B/.7,184 no devenga intereses ni tiene fecha de vencimiento.

5. CAPITAL PAGADO

Mediante escritura pública No.3,262 de 13 de marzo de 2013, modificada por escritura pública No.11,434 del 8 de agosto de 2013, el Capital Social autorizado de la sociedad es de un millón de balboas (B/.1,000,000.00) divididos en diez (10) acciones nominativas de cien mil balboas(B/.100,000) cada una.

El Capital pagado está conformado por cuatro (4) acciones comunes nominativas con valor nominal de Cien mil balboas (B/.100,000) cada una, emitidas, pagadas y en circulación.

6. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre los gastos generales y administrativos se presentan así:

	31 de diciembre <u>2014</u>
Honorarios profesionales	B/. 60,107
Servicios administrativos	82,523
Papelería y útiles de oficina	555
Gastos legales y notariales	403
Impuestos	4,567
Ganancia/pérdida en valor de mercado	415
Tarifa de supervisión (SMV)	<u>5,000</u>
	B/. 153,570

7. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Cartera bajo administración

Al 31 de diciembre la compañía no mantenía cartera de inversión bajo administración.

8. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes las compañías incorporadas en la República de Panamá, están exentas del pago del impuesto sobre la renta por ganancias provenientes de operaciones extranjeras. Son también exentos del pago del impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, en los títulos de deuda del Gobierno de Panamá y las inversiones en valores listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.