

BLUE STONE ADVISORY GROUP, S.A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

Índice de las Notas a los Estados Financieros:

1. Información general
2. Base de preparación
3. Resumen de Políticas Contables significativas
4. Efectivo y equivalentes de efectivo
5. Mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada
6. Otros activos
7. Cuentas por pagar
8. Otros pasivos
9. Acciones comunes
10. Aporte adicional a Capital
11. Adopción de disposiciones
12. Administración de riesgos
13. Litigios o Contingencias
14. Eventos Subsecuentes

BLUE STONE ADVISORY GROUP, S.A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(1) Información general

(a) Constitución

Blue Stone Advisory Group, S.A. (en adelante, la “Compañía”) es una sociedad anónima incorporada bajo las leyes de la República de Panamá el 27 de enero de 2011 según escritura pública 2,066 debidamente inscrita en el Registro Público en la Sección Mercantil con Ficha 725431 y Documento 1916566. La Compañía a pesar de su constitución en el año 2011, inicia operaciones en septiembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2014 sus oficinas principales estaban ubicadas en la Ciudad de Panamá, San Francisco, Calle 50, Edificio Plaza Credicorp Bank, Piso 9, Oficina 902.

(b) Negocio

La Compañía lleva a cabo en general todas aquellas actividades que le serán permitidas como Asesor de Inversiones, para la cual cuenta con una licencia otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, según Resolución SMV 238-2012 de 19 de julio de 2012 publicada en Gaceta Oficial 27,237 del 4 de marzo de 2013, tales como la Asesoría en cuanto a la determinación del precio de valores, la asesoría en cuanto a la conveniencia de invertir, comprar o vender valores; asesorar y administrar cuentas de custodia, valores o dineros de clientes mantenidas con otros intermediarios en forma discrecional o no discrecional; entre otras actividades permitidas según establece el decreto ley No.1 del 8 de julio de 1999 y sus reglamentos a los asesores de inversiones.

(c) Estructura Corporativa

La Junta Directiva de la Compañía, está conformada por tres directores:

Gabriel Eduardo Díaz Arias	–	Director Presidente
José Raúl Arias Marciscano	–	Director Secretario
Anna Beatriz Arias Garces	–	Director Tesorero

(2) Base de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros fueron autorizados por la administración para su emisión el 19 de marzo de 2015 y los mismos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

(b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

BLUE STONE ADVISORY GROUP, S.A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(2) Base de preparación (continuación)

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere de la administración juicios, estimaciones y presunciones que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones previas.

(d) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros 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. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

(3) Resumen de Políticas Contables significativas

(a) Base de Acumulación de Contabilidad

La Compañía realiza sus registros bajo la base de devengado de Contabilidad, ya que todas sus transacciones y sucesos son reconocidos cuando ocurren; los gastos son reconocidos cuando se consumen los bienes y servicios y se anotan en los registros contables e igualmente son informados en los estados financieros.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo comprenden los saldos de efectivo y depósitos a la vista.

(c) Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados lo comprenden el efectivo y equivalentes de efectivo, son reconocidos originalmente al valor razonable más, cualquier costo de transacción directamente atribuible. Un instrumento financiero es reconocido si la Compañía se convierte en una parte contractual del instrumento. Los activos financieros se dan de baja si los derechos contractuales de la Compañía a los flujos de efectivo del activo financiero expiran o si la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin mantener el control o sustancialmente, todos los derechos y recompensas del activo.

(e) Mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada

El mobiliario, equipo, mejoras, se indican al costo, neto de la depreciación y amortización acumulada. Las renovaciones y mejoras significativas son capitalizadas, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos a medida que se incurren. La depreciación y amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de

BLUE STONE ADVISORY GROUP, S.A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(3) Resumen de Políticas Contables significativas (continuación)

línea recta, y se provee sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Mobiliario y enseres	10 años
Equipo de oficina	3 años
Equipos de computadoras y licencias de programas	3 años
Mejoras al local arrendado	3 años

(f) Reconocimiento del ingreso

Los honorarios por servicios de asesoría serán reconocidos como ingresos al momento de su facturación.

(g) Impuesto sobre la Renta

La tasa vigente de impuesto sobre la renta es 25%, la cual se calcula sobre la renta neta gravable. La Compañía incurrió en Pérdida Fiscal por lo que no hay base de cálculo o renta gravable.

La Compañía no excedió el millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000.00) anuales de ingresos gravables; este exceso obliga a los contribuyentes a considerar dos cálculos de impuesto sobre la renta, el cálculo tradicional y el cálculo alterno y cancelar el que resulte mayor entre ambos cálculos. El método alterno involucra calcular el impuesto sobre la renta en base a una renta neta gravable presunta de 4.67% sobre los ingresos, aunque se haya incurrido en pérdida.

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de la Compañía estarán sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales de Panamá por tres años incluyendo el año fiscal inmediatamente anterior.

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo que resume a continuación, corresponden a depósitos a la vista y no garantizan deudas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banvivienda – cuenta corriente	<u>2,117</u>	<u>18,983</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,117</u>	<u>18,983</u>

BLUE STONE ADVISORY GROUP, S.A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(5) Mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada

El mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada se resume a continuación de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Equipo de Computadoras y licencias	16,146	16,146
Depreciación Acumulada	<u>(10,632)</u>	<u>(5,725)</u>
Equipo de Computadoras y licencias, neto	<u>5,514</u>	<u>10,421</u>
Mejoras al local arrendado	34,838	34,838
Amortización Acumulada	<u>(25,787)</u>	<u>(14,449)</u>
Mejoras al local arrendado, neto	<u>9,051</u>	<u>20,389</u>
Equipo de oficina	11,650	11,650
Depreciación Acumulada	<u>(2,886)</u>	<u>(1,597)</u>
Equipo de oficina, neto	<u>8,764</u>	<u>10,053</u>
Mobiliario	21,983	21,983
Depreciación Acumulada	<u>(4,636)</u>	<u>(2,402)</u>
Mobiliario, neto	<u>17,348</u>	<u>19,581</u>
Total Propiedad, planta y equipo, neto	<u>40,677</u>	<u>60,444</u>

(6) Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos pagados por anticipado	2,517	3,223
Depósitos en garantía	<u>4,677</u>	<u>4,677</u>
Total otros activos	<u>7,194</u>	<u>7,900</u>

(7) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se resumen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar a proveedores, a 60 días o menos	13,482	6,135
Caja de Seguro Social Cuota Obrero Patronal	1,587	579
Salarios por pagar	8,213	8,213
Otras cuentas por pagar	-	-
Total cuentas por pagar	<u>23,282</u>	<u>14,927</u>

BLUE STONE ADVISORY GROUP, S.A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(8) Otros pasivos

Los otros pasivos son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reserva de Vacaciones	9,015	5,127
Reserva de Décimo Tercer Mes	755	254
Reserva de Prima de antigüedad	874	525
Otros pasivos	-	706
Total de otros pasivos	<u>10,644</u>	<u>6,612</u>

(9) Acciones comunes

El capital autorizado en acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, correspondían a 100 acciones comunes nominativas con un valor nominal de cien balboas cada una (US\$100.00) totalmente pagadas en el año 2012.

(10) Aporte adicional a Capital

Adicional al aporte patrimonial realizado en el 2012 de B/.10,000 la Compañía aportó como Capital adicional en el 2014 B/.152,681, en el 2013 B/.231,600 y en el 2012 B/.112,666.

(11) Adopción de disposiciones

La Compañía como entidad registrada o sujeta a reporte, deberá presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores, junto con los presentes estados financieros auditados, una declaración jurada, otorgada ante Notario Público, la cual deberá estar firmada conjuntamente por el Presidente, Tesorero, Gerente General y el Director Financiero o Contralor de la Compañía.

(12) Administración de riesgos

Riesgo operacional

La Compañía está expuesta a riesgo operacional que es el riesgo que se ocasiona producto de posibles pérdidas por la falla o insuficiencia de controles en los procesos, personas claves y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de mercado, liquidez, crédito, etc. Tales como los que provienen por la falta de cumplimiento de requerimientos legales y regulatorios.

Riesgo de Liquidez

La Compañía está expuesta, en el curso normal de sus operaciones al riesgo de liquidez y financiamiento, el cual consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, el deterioro de la cantidad y calidad de los depósitos

BLUE STONE ADVISORY GROUP, S.A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(12) Administración de riesgos (continuación)

oportunos de los clientes, la excesiva concentración de pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

La Compañía está expuesta a requerimientos diarios de recursos de fondos para cubrir sus obligaciones con los proveedores y otros desembolsos por obligaciones contraídas. La administración fija límites sobre la porción mínima de fondos disponibles para cubrir los requerimientos y sobre el nivel de préstamos que debe recibir.

(13) Litigios o Contingencias

La Compañía no se encuentra incurso en procesos litigiosos ni sancionatorios por entes, autoridades judiciales ni administrativas.

(14) Eventos Subsecuentes

Al 19 de marzo de 2015 no ha ocurrido algún evento subsecuente de relevancia que afecte la información de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.