

**BUENA VISTA ASESOR DE
INVERSIONES, S.A.
Estados Financieros y Dictamen
del Auditor Independiente
Al 31 de diciembre de 2014**



BUENA VISTA ASESOR DE INVERSIONES, S.A.

Estados Financieros y dictamen del Auditor Independiente

Al 31 de diciembre de 2014

STERLING TAX CONSULTANTS

Noris E. Barrios A.

Contador Público Autorizado

Licencia Profesional 6016

C.I.P. 7-93-2351

BUENA VISTA ASESOR DE INVERSIONES, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

ÍNDICE DE CONTENIDO

ESTADOS FINANCIEROS	PÁGINA No.
Informe de los Auditores Independientes	1
Balance de Situación	2
Estado de Resultados	3
Estado de Flujo de Efectivo	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Notas a los Estados Financieros	6-9
INFORMACION ADICIONAL	
Gastos Generales	10
Mobiliario y enseres, equipo de oficina y rodante, Neto de depreciaciones y amortizaciones acumuladas	11

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores

Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá
Panamá, República de Panamá

Hemos auditado el balance de Situación y el estado de resultado que se acompaña de **BUENA VISTA ASESOR DE INVERSIONES, S.A.**, al 31 de diciembre de 2014. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoria.

Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener una seguridad razonable sobre si el estado financiero está libre de errores significativos. Una auditoria incluye examinar, sobre una base de pruebas selectivas, la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en el estado financiero. Una auditoria incluye también, la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones de importancia efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general del estado financiero. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionado presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BUENA VISTA ASESORES DE INVERSIONES, S.A** al 31 de diciembre de 2014, y el resultado de sus operaciones de acuerdo con Normas Internaciones de Información Financiera.

Este informe es para el uso exclusivo de la Junta Directiva de **BUENA VISTA ASESOR DE INVERSIONES, S.A.** y la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá.



STERLING TAX CONSULTANTS
Noris Barrios A.
Lic. Noris E. Barrios A.
C.P.A. No. 6016

Panamá, República de Panamá
25 de marzo de 2014

BUENA VISTA ASESOR DE INVERSIONES, S.A.

(Panamá, República de Panamá)

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2014 y Cifras Comparativas al 31 de diciembre 2013

ACTIVOS	Notas	2013	2014
Activo Corriente			
Caja General	3	517.20	
Prival Bank	3	88,667.58	49,451.30
Cuenta por Cobrar Clientes	4	0.00	12,501.19
			<u>4,310.00</u>
Total de Activo Corriente		<u>89,184.78</u>	<u>66,262.49</u>
Propiedad, Planta y Equipo	5		
Computadoras y Accesorios	5	245.88	1,049.95
Depreciación Acumulada de Comp. y Accesorios	5	(6.83)	(320.87)
Aire Acondicionado	5	2,616.32	2,543.64
Depreciación. Acumulada Aire Acondicionado	5	<u>(72.68)</u>	<u>(635.91)</u>
Total de Propiedad, Planta y Equipo		<u>2,782.69</u>	<u>2,636.81</u>
Otros Activos			
Depósitos de Garantía		<u>3,500.00</u>	<u>3,500.00</u>
Total de Otros Activos		<u>3,500.00</u>	<u>3,500.00</u>
Total de Activos		<u><u>95,467.47</u></u>	<u><u>72,399.30</u></u>
PASIVO Y CAPITAL			
Pasivo Corriente			
Proveedores	6	1,000.00	850.00
Cuentas por Pagar Accionistas	7	2,300.00	481.00
Seguro Social Patronal	8	0.00	289.79
Seguro Social Empleado	8	0.00	225.21
Seguro Educativo Patronal	8	0.00	30.00
Seguro Educativo Empleado	8	0.00	25.00
Riesgo Profesional	8	0.00	19.60
ITBMS por Pagar		<u>0.00</u>	<u>1,350.57</u>
Total Pasivo Corriente		<u>3,300.00</u>	<u>3,271.17</u>
Total de Pasivo		<u>3,300.00</u>	<u>3,271.17</u>
Capital			
Acciones Comunes	9	100,000.00	100,000.00
Ganancia o Pérdida Retenida		0.00	(7,832.53)
Ganancia o Pérdida del Periodo		<u>(7,832.53)</u>	<u>(23,039.34)</u>
Total Capital		<u>92,167.47</u>	<u>69,128.13</u>
Total Pasivo y Capital		<u><u>95,467.47</u></u>	<u><u>72,399.30</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

BUENA VISTA ASESOR DE INVERSIONES, S.A.

(Panamá, República de Panamá)

ESTADO DE RESULTADOS

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014 y Cifras Comparativas al 31 de diciembre de 2013

	2013		2014	
Ingresos				
Comisiones	B/.	0.00	B/.	33,889.84
Otros Ingresos				
Ingresos por Ventas		0.00		1,401.87
Retrocesiones de Banco		0.00		10,402.03
Total de Ingresos		<u>0.00</u>		<u>45,693.74</u>
.				
Gastos Generales		<u>7,832.53</u>		<u>68,733.08</u>
Ganancia o Pérdida del Periodo		<u>(\$ 7,832.53)</u>		<u>(\$ 23,039.34)</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

BUENA VISTA ASESOR DE INVERSIONES, S.A.
(Panamá, República de Panamá)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	2013	2014
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Utilidad Bruta	(7,832.53)	(23,039.34)
Ajustes por:		
Depreciación	79.51	877.27
Movimientos en capital de trabajo:		
Depósito de Garantía	(3,500.00)	
Cuenta por cobrar comerciales y otros		(16,811.19)
Otros pasivos		1,940.17
Cuentas por pagar comerciales	<u>1,000.00</u>	<u>(150.00)</u>
Efectivo generado por las actividades de operación	<u>(10,253.02)</u>	<u>(37,183.09)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>(10,253.02)</u>	<u>(37,183.09)</u>
 Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario y equipo	<u>(2,862.20)</u>	<u>(731.39)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(2,862.20)</u>	<u>(731.39)</u>
 Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Efectivo recibido (pagado) de accionistas	100,000.00	
Préstamo por Pagar	<u>2,300.00</u>	<u>(1,819.00)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	102,300.00	(1,819.00)
 Anmento neto de efectivo y equivalente de efectivo	89,184.78	(39,733.48)
 Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>-</u>	<u>89,184.78</u>
 Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>\$ 89,184.78</u>	<u>\$ 49,451.30</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

BUENA VISTA ASESOR DE INVERSIONES, S.A.
(Panamá, República de Panamá)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014 y Cifras Comparativas al 2013

Detalle	Acciones Comunes	Utilidad No Distribuida	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2013	100,000.00		100,000.00
Perdida al 31 de diciembre de 2013	_____	(7,832.53)	(7,832.53)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>100,000.00</u>	<u>(7,832.53)</u>	<u>92,167.47</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	100,000.00	(7,832.53)	92,167.47
Perdida al 31 de diciembre de 2014	_____	(23,039.34)	(23,039.34)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>100,000.00</u>	<u>(30,871.87)</u>	<u>69,128.13</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

BUENA VISTA ASESOR DE INVERSIONES, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.- Organización y operación

Organización

BUENA VISTA ASESOR DE INVERSIONES, S.A. es una sociedad anónima legalmente constituida conforme a las leyes de la Republica de Panamá, según consta en la Escritura Publica No. 19481 de la notaria cuarta del circuito de Panamá, inscrita en el Registro Público a Ficha 813285, Documento 2459299 de la Sección Mercantil del Registro Publico.

Al 14 de mayo de 2014, la Junta Directiva de la Compañía estaba conformada por las siguientes personas:

Director – Presidente
Director – Secretario
Director – Tesorero

PIERRE BAUMGARTNER
LILIA JUDITH TOVAR DE LEON
SANDRA DELGADO RODRIGUEZ

Operación

BUENA VISTA ASESOR DE INVERSIONES, S.A., inicio operaciones el 10 de septiembre de 2014, la misma se dedica al negocio de asesoría de inversiones, para lo cual cuenta para realizar esta actividad con Licencia de Asesor de Inversiones otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución No. SMV-295-2014 de 9 de junio de 2014.

Autorización para la emisión de los estados financieros

La emisión de los estados financieros fue autorizada por su actual Junta Directiva y los accionistas, el 15 de febrero de 2014.

BUENA VISTA ASESOR DE INVERSIONES, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.- Resumen de las principales políticas de contabilidad

a- Base de preparación

El estado financiero de la empresa, está presentado conforme las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

La preparación de los estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la Administración realice estimados y asunciones que afectan los montos reportados de activos contingentes a la fecha del estado financiero junto con los montos de pasivos, además que revele los ingresos y gastos durante el periodo reportados.

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Las políticas de contabilidad aplicadas por la empresa para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014, son consistentes con las utilizadas en el año anterior.

b- Unidad Monetaria

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 \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América.

c- Equipos y mobiliarios

El equipo y mobiliario se registrará al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes serán capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni prolongan su vida útil, serán contabilizadas a operaciones en la medida que se efectúan.

Erogaciones subsecuentes:

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoren ni prolongan su vida útil restante, se cargan contra operaciones a medida que se incurra.

Depreciación:

La depreciación se calcula según el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos. La vida útil estimada de los activos fue reconsiderada, estableciéndose un nuevo periodo de vida útil para el equipo de oficina la cual se presenta a continuación:

BUENA VISTA ASESOR DE INVERSIONES, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Vida útil estimada
Mobiliario y Enseres	3 años
Equipo de Oficina	4 años

d- Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos se reconocen en el estado de resultado al momento en que se realiza la transacción, utilizando el método devengado.

3. Efectivo en Caja y Banco

Al 31 de diciembre de 2014, el efectivo disponible estaba conformado de la siguiente manera:

	2013	2014
Caja General	517.20	0.00
Prival Bank	88,667.58	49,451.30
Total de Efectivo	89,184.78	49,451.30

4. Cuenta por Cobrar Clientes

El monto de B/.12,501.19 para el año 2014, se encuentra compuesto de la siguiente forma:

Vosges Development, S.A.	B/. 8,653.27
Sari Commercial Trading Corporation	<u>B/. 3,847.92</u>
	B/.12,501.19

5.-Mobiliario y Enseres y equipo de Oficina, neto de depreciación y amortizaciones acumuladas. (Ver detalle en la página No. 11)

6. Cuentas por Pagar Proveedores

El importe de B/. 850.00 para el año 2014 y de B/.1,000.00 para el 2013, corresponde a los compromisos adquiridos y pendientes de pago, los cuales son abonados entre 30, 45 y 60 días.

BUENA VISTA ASESOR DE INVERSIONES, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. Cuentas por pagar Accionistas

Representan los desembolsos realizados por los accionistas en la organización de las operaciones de la empresa en la etapa pre operativa.

	2013	2014
Total	2,300.00	481.00

8. Impuestos y Retenciones por Pagar

El importe de B/.589.60 para el año 2014, se le adeuda a la Caja de Seguro Social y Corresponde a las cuotas obrero patronal, de los salarios pagados en el mes de diciembre de 2014, respectivamente. Este monto se cancela el mes siguiente es decir en el mes de enero de 2014.

9. Capital Pagado

La estructura del capital pagado de la compañía se presenta a continuación:

El capital social autorizado de la sociedad consiste en Cien mil dólares, dividido en Mil acciones comunes, Con un Valor de cien (100.00) dólares cada una, y solo podrán ser emitidas en forma nominativas

B/.100,000.00

10. Gasto de Personal

Al 31 de diciembre de 2014, los gastos de personal se detallan así:

	2013	2014
Salarios	0.00	B/.6,000.00
Décimo tercer mes	0.00	416.67
Prestaciones Sociales	0.00	<u>928.59</u>
Total	0.00	B/.7,345.26

BUENA VISTA ASESOR DE INVERSIONES, S.A.

ANEXO 1

Gastos Generales y Administrativos

Detalle	2013	2014
Alquiler	1,750.00	21,030.63
Mantenimiento	1,677.65	1,099.28
Electricidad		850.02
Teléfono, Internet, Celulares, Cable	41.05	521.35
Suministro de Oficina	131.17	231.89
Courier/Envíos		349.39
Gastos de Cafetería	3.60	3.37
Aseo y Utilices de Limpieza	197.17	103.41
Gastos Legales		9,199.20
Activo No Capitalizable		419.00
Salarios		6,000.00
XIII Mes		416.67
Séguro Social Patronal		779.79
Seguro Educativo Patronal		90.00
Riesgo Profesional		58.80
Seguro Medico		320.76
Seminarios y Cursos		1,530.00
Servicios de Profesionales y Consultoría	3,309.28	20,350.00
Gastos de Seguro Generali		147.00
Depreciación	79.51	956.78
Otros Impuestos		4.28
Varios	126.65	3.26
Obligaciones con la SMV		4,187.50
Gasto de ITBMS	516.25	
Comisiones bancarias	0.20	80.70
Total de Gastos	7,832.53	68,733.08

BUENA VISTA ASESOR DE INVERSIONES, S. A.

**MOBILIARIO Y ENSERES, EQUIPO DE OFICINA , NETO DE
DEPRECIACION Y AMORTIZACIONES ACUMULADAS**

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014,
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

Al 31 de diciembre de 2014	Mobiliario y Enseres	Equipo de Oficina	Totales
COSTO DE ADQUISICIÓN			
Saldo al inicio del año	245.88	2,616.32	2,862.20
Más: Adiciones	1,049.95		1,049.95
Menos: Reclasificación de activo	<u>(239.05)</u>		<u>(239.05)</u>
Saldo al final del año	<u>1,056.78</u>	2,616.32	<u>3,673.10</u>
DEPRECIACION ACUMULADA			
Saldo al Inicio del año	(6.83)	(72.68)	(79.51)
Más: Gasto del año	<u>(320.87)</u>	<u>(635.91)</u>	<u>(956.78)</u>
Saldo al final del año	<u>(327.70)</u>	<u>(708.59)</u>	<u>(1,036.29)</u>
Saldos Netos	<u>729.08</u>	<u>1,907.73</u>	<u>2,636.81</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
COSTO DE ADQUISICION			
Saldo al inicio del año	0.00	0.00	0.00
Más : Adiciones	<u>245.88</u>	<u>2,616.32</u>	<u>2,862.20</u>
Saldo al inicio del año	<u>245.88</u>	<u>2,616.32</u>	<u>2,862.20</u>
DEPRECIACION ACUMULADA			
Saldo al inicio del año	0.00	0.00	0.00
Más: Gasto del año	<u>(6.83)</u>	<u>(72.68)</u>	<u>(79.51)</u>
Saldo al final del año	<u>(6.83)</u>	<u>(72.68)</u>	<u>(79.51)</u>
Saldo Netos	<u>239.05</u>	<u>2,543.64</u>	<u>2,782.69</u>



MINISTERIO DE COMERCIO E INDUSTRIAS
JUNTA TÉCNICA DE CONTABILIDAD
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO No. 5016



CARNÉ DE IDENTIFICACIÓN

NOMBRE: **NORIS E. BARRIOS A.**

CÉDULA: 7-93-2351

FECHA DE EMISIÓN: 2014-10-28

FECHA DE EXPIRACION: 2019-10-28

PRESIDENTE DE LA J.T. C.

FIRMA DEL C.P.A.