

MELL INVESTMENT GROUP INC. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,
INFORMACIÓN ADICIONAL E
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

A la Junta Directiva y de Accionistas
MELL INVESTMENT GROUP INC. Y SUBSIDIARIA
Panamá, R.P.

Informe del Auditor Independiente

Informe sobre los Estados Financieros Consolidados

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **MELL INVESTMENT GROUP INC. Y SUBSIDIARIA**, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Administración determine que sea necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado 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 consolidados.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de **MELL INVESTMENT GROUP INC. Y SUBSIDIARIA**, al 31 de diciembre de 2014 y los resultados consolidados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Información adicional

7. Nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de **MELL INVESTMENT GROUP INC. Y SUBSIDIARIA** para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, se efectuó con el propósito de emitir una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados como un todo. La información suplementaria que se presenta en las páginas 13 a la 15, se presenta para facilitar el análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera ni los resultados de las operaciones de las compañías individuales. Dicha información suplementaria, ha sido sujeta a los mismos procedimientos de auditoría que se aplicaron a los estados financieros consolidados básicos y, en nuestra opinión se presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, relacionados con los estados financieros consolidados tomados como un todo.

Moreno & Moreno

2 de marzo de 2015
Panamá, República Panamá

MELL INVESTMENT GROUP INC. Y SUBSIDIARIA**Estado Consolidado de Situación Financiera****31 de diciembre de 2014****(En Balboas)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CIRCULANTES:			
Efectivo	3	42,745	29,728
Cuentas por cobrar - cliente		11,700	3,677
Gastos pagados por adelantado	4	10,813	1,833
Total de activos circulantes		65,258	35,238
ACTIVOS NO CIRCULANTES:			
Depósito en garantía		1,250	1,250
Mobiliarios y equipos de informática, neto	5	449	1,521
Total de activos no circulantes		1,699	2,771
Total de activos		66,957	38,009
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CIRCULANTES:			
Cuentas por pagar - proveedores		268	3,077
Retenciones por pagar	6	151	499
Total de pasivos circulantes		419	3,576
PASIVO NO CIRCULANTE:			
Préstamos por pagar - accionistas	7	5,538	5,538
Total de pasivos		5,957	9,114
PATRIMONIO:			
CAPITAL PAGADO - 500 acciones comunes sin valor nominal, emitidas y en circulación		102,886	102,886
Déficit		(41,886)	(73,991)
Total de patrimonio		61,000	28,895
Total de pasivos y patrimonio		66,957	38,009

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados y deben ser leídas en conjunto.

MELL INVESTMENT GROUP INC. Y SUBSIDIARIA**Estado Consolidado de Resultados****Año terminado el 31 de diciembre de 2014****(En Balboas)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS:			
Comisiones		125,504	103,781
Otros		16,837	90,874
Total de ingresos		142,341	194,655
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:			
Salarios y prestaciones laborales		7,591	18,575
Dietas		10,415	61,944
Viaje y hospedaje		1,870	6,412
Viáticos y transporte		1,427	1,866
Honorarios profesionales		35,855	53,955
Alquiler		17,400	17,400
Depreciación y amortización	5	1,072	1,247
Servicios Básicos		8,500	3,878
Otros	8	26,106	11,755
Total de gastos		110,236	177,032
UTILIDAD NETA DEL AÑO	9	32,105	17,623

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados y deben ser leídos en conjunto.

MELL INVESTMENT GROUP INC. Y SUBSIDIARIA
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En Balboas)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Déficit</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	102,886	(91,614)	11,272
Utilidad neta del año	<u>-</u>	<u>17,623</u>	<u>17,623</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	102,886	(73,991)	28,895
Utilidad neta del año	<u>-</u>	<u>32,105</u>	<u>32,105</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>102,886</u>	<u>(41,886)</u>	<u>61,000</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados y deben ser leídos en conjunto.

MELL INVESTMENT GROUP, INC. Y SUBSIDIARIA**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo****Año terminado el 31 de diciembre de 2014****(En Balboas)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta del año	32,105	17,623
Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	1,072	1,247
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar - cliente	(8,023)	(813)
Gastos pagados por adelantado	(8,980)	1,113
Cuentas por pagar - proveedores	(2,809)	2,928
Gastos acumulados y retenciones por pagar	(348)	161
Efectivo neto de las actividades de operación	<u>13,017</u>	<u>22,259</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos por pagar - accionistas	<u>-</u>	<u>(16,856)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(16,856)</u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	13,017	5,403
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>29,728</u>	<u>24,325</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>42,745</u></u>	<u><u>29,728</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados y deben ser leídos en conjunto.

MELL INVESTMENT GROUP INC. Y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados
Año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En Balboas)

1. INFORMACIÓN GENERAL

MELL INVESTMENT GROUP INC. es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 3 de marzo de 2011, bajo Escritura Pública No. 1,063. Obtuvo licencia según la Resolución No. CNV – 301 – 11 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores de Panamá) para operar como el Asesor de Inversiones. Posee aviso de operación No. 2012-257078 para la actividad de Asesoría de empresas en general y otras actividades asociadas, con permiso para el inicio de operaciones a partir de Abril de 2011.

La empresa se dedica principalmente a la asesoría privada sobre portafolios de inversiones discrecionales y no discrecionales, así como la consultoría financiera.

MELLIG SERVICES INC., es una empresa constituida bajo las leyes de la República de Panamá. Sus actividades principales son brindar servicios administrativos y consultoría gerencial.

Las operaciones de los asesores de inversiones están supervisadas y reguladas por la Superintendencia de Mercado de Valores, en base a la Ley 67 del 1 de septiembre de 2011 y el Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999.

Bajo licencia de Asesor de Inversiones, **MELL INVESTMENT GROUP INC.** está autorizado para asesorar a otros en cuanto a la determinación del precio de venta o la conveniencia de mantener, comprar o vender valores y otros instrumentos financieros, así como publicar estudios financieros, informes sobre valores y otros instrumentos financieros; asesorar en Forex, recomendar apertura de cuentas de inversión en casa de valores nacionales o extranjeros, administrar cuentas de inversión mantenidos con un intermediario y brindar asesoría competente y diligente en el manejo y administración de los valores y dinero.

Sus oficinas principales se encuentran ubicadas en calle Aquilino De La Guardia con calle 47, Edificio Ocean Business Plaza, Piso 16, oficina 16 - 03.

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la Administración para su emisión el 2 de marzo de 2015.

MELL INVESTMENT GROUP INC. Y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados
Año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En Balboas)

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

Las políticas de contabilidad más importantes en la preparación de los estados financieros consolidados se resumen a continuación:

Declaración de cumplimiento. Los estados financieros consolidados de Mell Investment Group Inc. y Subsidiaria han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el consejo de Normas Internacionales y las Normas técnicas emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Base de preparación. Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico utilizando el método de devengado. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado.

Consolidación. Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de **MELL INVESTMENT GROUP INC.** y **MELLIG SERVICES INC.** (subsidiaria). Todos los saldos y transacciones importantes entre ellas han sido eliminadas para efectos de la consolidación.

Los **ingresos por comisiones**, son reconocidos en función del flujo de los beneficios económicos que recibe la compañía y los mismos puedan ser medidos con fiabilidad.

Los **mobiliarios y equipos de informática**, se presentan al costo menos la depreciación y amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Los mismos se deprecian por el método de línea recta en base a los siguientes años estimados de vida útil: mobiliario 5 años, equipo de informática a 3 años.

Uso de estimaciones. La preparación de los estados financieros consolidados, requieren que la compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros consolidados, y los montos de ingresos y gastos reportados durante el periodo. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones, pero no se prevé que sean importes significativos.

Unidad monetaria. Los estados financieros consolidados han sido presentados en Balboas (B/.) que es la moneda de curso legal en 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.

MELL INVESTMENT GROUP INC. Y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados
Año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En Balboas)

3. **EFFECTIVO**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja Menuda	233	26
Banesco, S.A.	6,319	4,969
Banco Citibank (Panamá), S.A.	506	13,350
JPM Chase Bank	35,687	11,383
	<u>42,745</u>	<u>29,728</u>

4. **GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO**

Los gastos pagados por adelantado se detallan así:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros pagados por adelantado	8,980	-
Licencia de software	1,833	1,833
	<u>10,813</u>	<u>1,833</u>

MELL INVESTMENT GROUP INC. Y SUBSIDIARIA

**Notas a los estados financieros consolidados
Año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En Balboas)**

5. MOBILIARIOS Y EQUIPOS DE INFORMÁTICA

<u>Año 2014</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de Informática</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	1,293	2,965	4,258
Saldo final	1,293	2,965	4,258
Depreciación acumulada:			
Depreciación al inicio del año	585	2,152	2,737
Gasto del año	259	813	1,072
Saldo final	844	2,965	3,809
Saldo neto al 31 de diciembre de 2014	449	-	449
<u>Año 2013</u>			
Costo:			
Saldo al inicio del año	1,293	2,965	4,258
Saldo final	1,293	2,965	4,258
Depreciación acumulada:			
Depreciación al inicio del año	327	1,163	1,490
Gasto del año	258	989	1,247
Saldo final	585	2,152	2,737
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	708	813	1,521

6. RETENCIONES POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja de Seguro Social por pagar	151	499

MELL INVESTMENT GROUP INC. Y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados
Año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En Balboas)

7. PRÉSTAMOS POR PAGAR - ACCIONISTAS

Los préstamos por pagar accionistas se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Michele López Capozzi	2,769	2,769
Eduardo Lucca Bianchi	2,769	2,769
	<u>5,538</u>	<u>5,538</u>

Los préstamos por pagar accionistas no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

8. OTROS GASTOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Licencia y supervisión CNV	5,500	2,750
Seguros	10,531	-
Atención a empleados	-	86
Software y licencias	2,200	2,830
Útiles de oficina y cafetería	1,231	1,494
Aseo y limpieza	797	730
Cargos bancarios	947	1,223
Legales y notariales	200	60
Impuestos	1,301	1,801
Reparación y mantenimiento de oficina	454	408
Courrier	1,675	373
Misceláneos	1,270	-
	<u>26,106</u>	<u>11,755</u>

9. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La actividad generadora de ingresos de Mell Investment Group, Inc y Mellig Services Inc, se realizan fuera del territorio de la República de Panamá. De conformidad con la legislación fiscal panameña, sólo es gravado con el Impuesto Sobre la Renta, los ingresos obtenidos dentro del territorio panameño.

MELL INVESTMENT GROUP INC. Y SUBSIDIARIA

Consolidación de los Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014

(En Balboas)

	<u>ACTIVOS</u>			
	<u>Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Mell Investment Group Inc.</u>	<u>Mellig Services Inc.</u>
ACTIVOS CIRCULANTES:				
Efectivo	42,745		34,997	7,748
Cuentas por cobrar - cliente	11,700		11,700	-
Gastos pagados por adelantado	10,813		10,813	-
Total de activos circulantes	65,258	-	57,510	7,748
ACTIVOS NO CIRCULANTES:				
Inversiones	-	(8,000)	8,000	-
Depósito en garantía	1,250		1,250	-
Mobiliarios y equipos de informática, neto	449		449	-
Total de activos no circulantes	1,699	(8,000)	9,699	-
Total de activos	66,957	(8,000)	67,209	7,748
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
PASIVOS CIRCULANTES:				
Cuentas por pagar - proveedores	268		268	-
Gastos acumulados y retenciones por pagar	151		151	-
Total de pasivos circulantes	419	-	419	-
PASIVO NO CIRCULANTE:				
Préstamos por pagar - accionistas	5,538		1,708	3,830
Total de pasivos	5,957	-	2,127	3,830
PATRIMONIO:				
CAPITAL PAGADO - 500 acciones comunes sin valor nominal, emitidas y en circulación	102,886	(8,000)	102,886	8,000
Déficit	(41,886)	-	(37,804)	(4,082)
Total de patrimonio	61,000	(8,000)	65,082	3,918
Total de pasivos y patrimonio	66,957	(8,000)	67,209	7,748

MELL INVESTMENT GROUP INC. Y SUBSIDIARIA**Consolidación de los Estados de Resultados****Año terminado el 31 de diciembre de 2014****(En Balboas)**

	<u>Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Mell Investment Group Inc.</u>	<u>Mellig Services Inc.</u>
INGRESOS:				
Comisiones	125,504		119,854	5,650
Otros	16,837		880	15,957
Total de ingresos	142,341	-	120,734	21,607
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:				
Salarios y prestaciones	7,591		7,591	-
Dietas	10,415		-	10,415
Viaje y hospedaje	1,870		1,870	-
Viáticos y transporte	1,427		209	1,218
Honorarios profesionales	35,855		26,278	9,577
Alquiler	17,400		17,400	-
Depreciación y amortización	1,072		1,072	-
Servicios Básicos	8,500		8,500	-
Otros	26,106		23,968	2,138
Total de gastos	110,236	-	86,888	23,348
UTILIDAD NETA DEL AÑO	32,105	-	33,846	(1,741)

MELL INVESTMENT GROUP, INC. Y SUBSIDIARIA

Consolidación de los Estados de Utilidades Retenidas

Año terminado el 31 de diciembre de 2014

(En Balboas)

	<u>Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Mell Investment Group Inc.</u>	<u>Mellig Services Inc.</u>
Saldo inicial	(73,991)		(71,650)	(2,341)
Utilidades netas	<u>32,105</u>	<u>-</u>	<u>33,846</u>	<u>(1,741)</u>
Saldo final	<u>(41,886)</u>	<u>-</u>	<u>(37,804)</u>	<u>(4,082)</u>