



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

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 e Informe de los Auditores Independientes de 11 de marzo de 2015

**MERE Asesores de Inversiones, Inc.**

# **Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros 2014**

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	2
Estado de ganancias o pérdidas	3
Estado de patrimonio de los accionistas	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 - 14

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Señores  
Accionista y Junta Directiva de  
**MERE Asesores de Inversiones, Inc.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Mere Asesores de Inversiones, Inc.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, el estado de ganancias o pérdidas, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno, tal como la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros, de manera que éstos no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del Auditor***

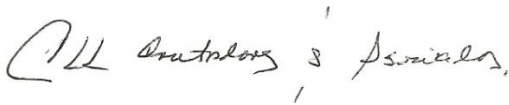
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar 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 entidad. Así mismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

### ***Opinión***

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, el estado de activos, pasivos y activos netos de **Mere Asesores de Inversiones, Inc.** al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



11 de Marzo de 2015  
Panamá, Rep. de Panamá

# MERE Asesores de Inversiones, Inc.

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(En balboas)

---

### 1. Información general

Mere Asesores de Inversiones, Inc. (la Empresa) está organizada bajo la Ley de Sociedades Anónimas de la República de Panamá el 6 de diciembre de 2005 según Documento 878976, Ficha 510702, sección Mercantil, según Escritura Pública No.7,635 de 1 de diciembre de 2005.

Su principal actividad es la de asesora de inversiones según lo dispuesto en Texto Único que comprende el Decreto Ley 1 de 1999 y sus leyes reformativas y el Título II de la Ley 67 de 2011.

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a través de la Resolución No.CNV7306 del 3 de abril de 2006, autorizó a la Empresa a operar como Asesor de Inversión.

La oficina de la Empresa está localizada en el edificio Prime Time, calle la rotonda y transversal, piso 7 oficina 7A, Ciudad de Panamá.

### 2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

#### 2.1 *Nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera que afectan los estados financieros*

En el año en curso, la Empresa aplicó una serie de nuevas y modificadas NIIF's emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de julio de 2013.

#### Enmiendas a la NIC - 1 Presentación de Partidas de Otros Resultados Integrales

La Empresa ha aplicado las enmiendas a la NIC 1 Presentación de partidas de otro resultado integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados. En virtud de las enmiendas a la NIC 1, el "estado del resultado integral" se cambia al nombre de "estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral" y el "estado de resultados" se cambia el nombre "estado de ganancias y pérdidas". Las enmiendas a la NIC 1 retienen la opción de presentar pérdidas y ganancias y otros resultados integrales ya sea en un solo estado o bien en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las enmiendas a la NIC 1 requiere partidas de otro resultado integral para que se agrupen en dos categorías en la sección de otros resultados integrales: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida cuando se cumplan condiciones específicas. Se requiere que el impuesto sobre la renta sobre partidas de otros resultados integrales se asignen sobre la misma base - las enmiendas no cambian la opción de presentar partidas de otros resultados integrales, ya sea antes de impuestos o después de impuestos. Las enmiendas se han aplicado retroactivamente, y por lo tanto la

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

### **Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2014**

(En balboas)

---

presentación de partidas de otros resultados integrales se ha modificado para reflejar los cambios.

Aparte de los cambios de presentación arriba mencionados, la aplicación de las enmiendas a la NIC 1 no resulta en ningún impacto en las ganancias o pérdidas y otros resultados integrales.

#### *NIIF - 13 Medición a Valor Razonable*

La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio; el requerimiento de la medición del valor razonable de la NIIF 13 aplica tanto a partidas de instrumentos financieros y de instrumentos no financieros para las cuales otras normas requieren o permiten la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2 Pagos Basados en Acciones, transacciones de arrendamientos que están en el alcance de la NIC 17 Arrendamientos, y las mediciones que tienen algunas similitudes al valor razonable pero no son considerados como tales (ejemplo, el valor neto de realización para propósito de medición del inventario o valor en uso para propósito de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el precio pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o el más ventajoso) a la fecha de medición, en las condiciones actuales del mercado. El valor razonable de acuerdo con la NIIF 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable o puede estimarse directamente utilizando otra técnica de valuación. Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos amplios de revelación.

La NIIF 13 requiere de adopción prospectiva desde el 1 de enero de 2013. Adicionalmente, disposiciones transitorias específicas fueron dadas para entidades de tal manera que estos necesiten no aplicar los requerimientos de revelación establecidos en la norma en la información comparativa para períodos anteriores a la adopción inicial de la norma.

# MERE Asesores de Inversiones, Inc.

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(En balboas)

---

### 2.1 *Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros consolidados*

#### NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan con los estados financieros consolidados. La SIC - 12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10. De acuerdo a la NIIF 10, sólo hay una base para la consolidación, que es el control. Además, la NIIF 10 incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: (a) el poder sobre una participada, (b), exposición, o derechos, a retornos variables a partir de su participación con la asociada, y (c) la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para afectar la cantidad de los retornos de los inversionistas. Una extensa guía se ha añadido en la NIIF 10 para hacer frente a escenarios complejos.

#### NIIF 11 - Negocios Conjuntos

NIIF 11 reemplaza NIC 31 - Intereses en negocios conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

#### NIIF 12 - Revelaciones de Intereses en Otras Entidades

Es una norma de revelación aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

#### Enmienda a NIIF 7 - Revelaciones - Neteo de Activos y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIIF 7 requieren a las entidades revelar información sobre los derechos de compensar saldos y los arreglos relacionados para instrumentos financieros bajo un acuerdo master de compensación ejecutable o un acuerdo similar.

# MERE Asesores de Inversiones, Inc.

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(En balboas)

---

### NIC 19 - Beneficios a Empleados

La NIC 19 (revisada en 2011) cambia la contabilización para los planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más significativo se refiere a la contabilización para los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y activos del plan. Las enmiendas requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurran, y por lo tanto eliminar el "enfoque de cobertura mínima" permitido por la versión anterior de la NIC 19 y acelerar el reconocimiento de los costos pasados de servicios. Las ganancias y pérdidas actuariales son reconocidas inmediatamente en otros resultados integrales para que los activos o pasivos netos de pensiones reconocidos en el estado consolidado de situación financiera para que refleje el valor total del déficit o superávit del plan. Adicionalmente, el costo de intereses y el rendimiento esperado en los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen con un importe en "interés neto" bajo la NIC 19 (revisada en 2011), que es calculado aplicando la tasa de descuento al pasivo o activo neto por beneficios definidos.

### 2.2 *NIIF's nuevas y revisadas emitidas pero aún no son efectivas*

La Empresa no ha adoptado las siguientes normas e interpretaciones nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF 9	Instrumentos Financieros
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha efectiva obligatoria de NIIF 9 y revelaciones de transición
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de Inversión
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros

### NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue modificada en octubre de 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de los pasivos financieros y su baja.

## MERE Asesores de Inversiones, Inc.

### Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(En balboas)

---

Los requerimientos claves de la NIIF 9 se describen como sigue:

- Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* que serán posteriormente medidos a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son exclusivamente pagos de principal e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deudas e inversiones de capital son medidas a su valor razonable al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenido para negociación) en otro resultado integral, sólo con los ingresos por dividendos generalmente reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.
- En relación con la medición de los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero, que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo, sea presentada en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales puedan crear o ampliar un desajuste contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados como ganancias o pérdidas. Anteriormente, en la NIC 39, la totalidad del importe de la variación en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta como ganancias o pérdidas.

El 24 de julio de 2014 se emitió la versión final de la NIIF 9 que adicionó un nuevo modelo de deterioro de pérdidas esperadas e incluyó enmiendas al modelo de clasificación y medición de los activos financieros al añadir un nuevo modelo de valor razonable a través de la categoría de otras utilidades integrales para ciertos instrumentos de deuda y guías adicionales de cómo aplicar el modelo de negocio a la prueba de características de los flujos de cajas contractuales. Con esta enmienda se culmina el proyecto de instrumentos financieros del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). La Norma es efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018; se permite la adopción anticipada sujeto a requerimientos locales.



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

### **Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2014**

(En balboas)

---

#### *Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión*

Las enmiendas a la NIIF 10 definen una entidad de inversión y requiere que la entidad que informa, que cumpla con la definición de una entidad de inversión, no es una consolidación de sus subsidiarias, pero en lugar de medir sus subsidiarias al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas en sus estados financieros consolidados y separados.

Para calificar como una entidad de inversión, una entidad que informa tiene la obligación de:

- Obtener fondos de uno o más inversores con el fin de proporcionarles los servicios profesionales de gestión de inversiones.
- Comprometer a su(s) inversor(es) que su objetivo de negocios es invertir fondos exclusivamente para los retornos de la revalorización de capital, ingresos por inversión, o ambos.
- Medir y evaluar el rendimiento de la totalidad de sus inversiones en una base de valor razonable.

Se han hecho enmiendas consiguientes a la NIIF 12 y NIC 27 para introducir nuevos requerimientos en las revelaciones para las entidades de inversión.

La Administración de la Empresa no anticipa que las enmiendas a las entidades de inversión tendrán algún efecto en los estados financieros de la Empresa.

#### *Enmiendas a la NIC 32 - Compensación de Activos y Pasivos Financieros*

Las enmiendas de la NIC 32, aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

#### *Enmiendas a la NIC 39 - Renovación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura*

Las enmiendas a la NIC 39, indican que no habría necesidad de discontinuar la contabilidad de cobertura si el derivado de cobertura fue renovado, siempre que satisfaga ciertos criterios. Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

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

### **Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2014**

(En balboas)

---

#### *CINIIF 21 - Gravámenes*

Nueva interpretación que proporciona orientación sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen de impuesto por el gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con las NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” como para los que la oportunidad y cantidad del gravamen son ciertas. Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

#### *NIIF 14 - Cuentas Regulatorias Diferidas*

Permite que quienes adoptan por primera vez las NIIF y son elegibles continúen sus anteriores políticas de contabilidad PCGA relacionadas con las tarifas reguladas, con cambios limitados:

- La Norma requiere la presentación separada en el estado de posición financiera, de los saldos de las cuentas regulatorias diferidas y en el estado de ganancias o pérdida y otras utilidades integrales de los movimientos en esos saldos.
- Se requieren revelaciones para identificar la naturaleza de, y los riesgos asociados con, la forma de la regulación tarifaria que ha dado origen al reconocimiento de los saldos de las cuentas regulatorias diferidas.
- La NIIF 14 es efectiva para los primeros estados financieros anuales para el período que inicie en o después del 1 enero 2016, con aplicación temprana permitida.

#### *NIIF 15 - Ingresos de Contratos con los Clientes*

La Norma proporciona a las empresas con un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

La Administración está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas a los estados financieros de la Empresa.

# MERE Asesores de Inversiones, Inc.

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(En balboas)

---

### 3. Políticas de contabilidad significativas

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

#### 3.1 *Base de preparación*

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

Los estados financieros de la Empresa han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

#### 3.2 *Moneda funcional y de presentación*

Las partidas incluidas en los estados financieros son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la Empresa opera (moneda funcional). Los estados financieros están presentados en balboas, la moneda funcional y de presentación de la Empresa.

El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

#### 3.3 *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa*

##### *Cuentas por pagar*

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente medidas al costo debido a que no generan intereses.

##### *Clasificación como deuda o patrimonio*

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

# MERE Asesores de Inversiones, Inc.

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(En balboas)

---

### Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

### Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados o como otros pasivos financieros.

### Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

### Baja en cuentas de pasivos financieros

La Empresa da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Empresa se liquidan, cancelan o expiran.

### **3.4 Ingresos por comisiones**

Generalmente, las comisiones se reconocen como ingresos al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado.

### **3.5 Mobiliario y equipo de oficina**

El mobiliario y equipo de oficina se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

## MERE Asesores de Inversiones, Inc.

### Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(En balboas)

---

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Equipo de oficina	3 años
Mobilario	3 años
Equipo de cómputo	3 años

Los activos que están sujetos a depreciación y amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

Una partida de equipo de oficina se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

#### 3.6 *Deterioro del valor de activos no financieros*

En la fecha de cada estado de situación financiera, la Empresa revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Empresa calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

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

### **Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2014**

(En balboas)

---

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Al 31 de diciembre de 2014, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

#### **3.7 *Impuesto sobre la renta***

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.

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 en el año 2007. Para los años subsiguientes la empresa no genero renta neta gravable ni impuesto sobre la renta a pagar por lo que se mantiene el crédito fiscal.

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera.

#### **3.8 *Depósitos en banco***

El depósito en banco se presenta al costo en el estado de situación financiera. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el total de efectivo comprende el depósito a la vista en banco.

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

## **Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2014**

(En balboas)

---

### **3.9 *Medición de valor razonable y proceso de valuación***

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Empresa tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Para estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Empresa utiliza datos observables cuando éstos están disponibles. La Empresa revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

## **4. Administración del riesgo de instrumentos financieros**

### **4.1 *Riesgo de crédito***

La Empresa está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. El activo financiero que potencialmente presenta riesgo crediticio para la Empresa, consiste primordialmente en un depósito en banco que no devenga interés, el cual está colocado en bancos de la localidad por lo que se considera como un riesgo bajo.

### **4.2 *Riesgo de liquidez***

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Empresa no pueda cumplir con todas sus obligaciones. La Empresa no mantiene obligaciones con terceros, por lo que su riesgo de liquidez está limitado con sus accionistas.

## MERE Asesores de Inversiones, Inc.

### Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(En balboas)

---

La información que se presenta a continuación muestra los activos financieros de la Empresa en agrupaciones de vencimientos basadas en el remanente en la fecha del estado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

<b>2014</b>	<b><u>Menor a 1 año</u></b>	<b><u>3 a 12 meses</u></b>	<b><u>1-5 años</u></b>	<b><u>Más de 5 años</u></b>	<b><u>Sin vencimiento</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Activos</b>						
Depósitos en bancos	<u>7,663</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,663</u>
Total de activos	<u>7,663</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,663</u>
<b>2013</b>	<b><u>Menor a 1 año</u></b>	<b><u>3 a 12 meses</u></b>	<b><u>1-5 años</u></b>	<b><u>Más de 5 años</u></b>	<b><u>Sin vencimiento</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Activos</b>						
Depósitos en bancos	<u>18,659</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,659</u>
Total de activos	<u>18,659</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,659</u>

#### 4.3 *Riesgo de mercado*

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea este a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

Como parte del riesgo de mercado la Empresa está expuesta principalmente al riesgo de tasa de interés, el cual es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.



## MERE Asesores de Inversiones, Inc.

### Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(En balboas)

La tabla a continuación resume la exposición de la Empresa al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros de la Empresa, clasificados por el más reciente entre la re expresión contractual o la fecha de vencimiento.

Depósitos en bancos	-	-	-	-	-	7,663	7,663
<b>Total de activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,663</b>	<b>7,663</b>
<b>Total de sensibilidad a tasa de interés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,663</b>	<b>7,663</b>
<b>2013</b>							
<b>Activos financieros:</b>							
Depósitos en bancos	-	-	-	-	-	18,659	18,659
<b>Total de activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18,659</b>	<b>18,659</b>
<b>Total de sensibilidad a tasa de interés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18,659</b>	<b>18,659</b>

#### 4.4 Administración del riesgo de capital

Los objetivos principales de la Empresa al administrar el capital son mantener su capacidad de continuar como un negocio en marcha para generar retornos al accionista, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca los costos de obtención de capital. Para mantener una estructura de capital óptima, se toman en consideración factores como: monto de dividendos a pagar, retorno de capital al accionista o emisión de acciones.

#### 4.5 Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

La Empresa efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

*Valor razonable de los instrumentos financieros* – La Empresa mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. La Empresa tiene establecido un proceso y una política

## MERE Asesores de Inversiones, Inc.

### Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(En balboas)

---

documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Empresa. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

*Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Empresa que no se miden a valor razonable (pero se requieren revelaciones del valor razonable)*

La Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproxima a su valor razonable.

	2014		2013	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos en bancos	7,663	7,663	18,659	18,659
<b>Total de activos financieros</b>	<u>7,663</u>	<u>7,663</u>	<u>18,659</u>	<u>18,659</u>

El valor razonable de los depósitos a la vista se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

## MERE Asesores de Inversiones, Inc.

### Notas a los estados financieros 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

---

#### 5. Efectivo en banco

Los depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2014	2013
Depósitos en bancos locales	7,663	18,659
Depósitos en bancos extranjeros	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>7,663</u>	<u>18,659</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos en bancos por B/.7,663.00 (2013: B/.18,659.00) corresponden a depósitos a la vista.

#### 6. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2014	2013
Gastos pagados anticipados	634	
Impuesto pagados por Anticipados ISR	1,326	1,326
Impuesto Complementario Anticipado	7,639	
Depósito de garantía	<u>634</u>	<u>5,697</u>
	<u>10,233</u>	<u>7,024</u>

#### 7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por pagar por B/.3,752.00 (2013: B/.7,836.00) corresponden a cuentas por pagar proveedores, impuestos y retenciones por pagar las cuales son canceladas al inicio del siguiente mes.

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

### **Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2014**

(En balboas)

---

#### **8. Cuenta por pagar accionistas**

Al 31 de diciembre de 2014, la Empresa le adeuda a la Junta de Accionistas la suma de B/6,225.00 (2013: B/36,225.00). Estas cuentas por pagar no devengan intereses, ni tiene fecha de vencimiento.

#### **9. Acciones comunes**

El capital social autorizado de la Empresa lo componen 500 acciones comunes sin valor nominal, emitidas y en circulación.

#### **10. Gastos de personal**

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

Salarios	24,000	22,500
Vacaciones	1,636	2,046
Bonificación y décimo tercer mes	2,375	1,875
Prestaciones sociales	4,697	3,633
Prestaciones laborales	5,183	461
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>37,891</u>	<u>30,515</u>

La Empresa tiene (1) colaborador para el año 2014.

#### **11. Cuentas bajo Administración**

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la empresa no mantenía cartera bajo administración discrecional de terceros. Al 31 de diciembre de 2014 la empresa mantenía en cuentas bajo administración no discrecional sumas por B/.27,714,375.30 y al 31 de diciembre de 2013 por el monto de B/.41,439,035.43.

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

## **Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2014**

(En balboas)

---

### **12. Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros MERE Asesores de Inversiones, Inc. por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 5 de marzo de 2015.

\* \* \* \* \*