

Millenia Asset Management International, S. A.

**Informe de Auditores Independientes
y Estados Financieros**

31 de diciembre de 2014

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”

Millenia Asset Management International, S. A.

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros:	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonial	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores

Accionista y Junta Directiva

Millenia Asset Management International, S. A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Millenia Asset Management Internantional, S.A.** que comprenden el balance general, estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

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. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera que éstos no incluyan errores significativos originados por fraudes o errores; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

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 sobre bases selectivas para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional 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 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. Asimismo, 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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Millenia Asset Management International, S.A.**, al 31 de diciembre de 2014, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'C. de O.', is written over a circular stamp. The stamp is partially obscured by the signature and contains some illegible text.

CPA: 0647 - 2006

26 de marzo de 2015
Panamá, República de Panamá

Millenia Asset Management International, S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

Activos

Activos Corrientes

Efectivo	4	B/.	39,482
Gastos pagados por anticipados			<u>161,700</u>
Total de activos corrientes			201,182

Activos no corrientes

Edificio, mejoras, mobiliario y equipo neto			29,934
Otros activos			<u>12,700</u>
Total de activos no corrientes			42,634

Total de activos **B/. 243,816**

Pasivos y Patrimonio

Patrimonio

Acciones comunes		B/.	10,000
Capital adicional pagado			325,990
Déficit acumulado			<u>(92,174)</u>
Total de patrimonio			243,816

Total de pasivo y patrimonio **B/. 243,816**

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Millenia Asset Management International, S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

Ingresos

Intereses ganados	B/.	-
Otros ingresos		-
Total de ingresos		-

Gastos

Gastos generales y administrados		92,174
Depreciación y amortización		-
Gastos financieros		-
Total de gastos generales y administrativos		92,174

Pérdida del periodo **B/. (92,174)**

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Millenia Asset Management International, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonial Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (Cifras en Balboas)

	Acciones Comunes	Capital adicional pagado	Déficit acumulado	Total de patrimonio de accionistas
Saldo al 31 de diciembre 2013	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -
Acciones emitidas	10,000	-	-	10,000
Capital adicional pagado	-	325,990	-	325,990
Pérdida del periodo	-	-	(92,174)	(92,174)
Saldo al 31 de diciembre 2014	<u>B/. 10,000</u>	<u>B/. 325,990</u>	<u>B/. (92,174)</u>	<u>B/. 243,816</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Millenia Asset Management International, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (Cifras en Balboas)

Flujo de efectivo de las actividades de operaciones:

Pérdida del periodo	B/. (92,174)
Ajuste por:	
Depreciación y amortización	<u>-</u>
Resultado de las operaciones antes del capital de trabajo	(92,174)
Gastos pagados por anticipado	(161,700)
Otros activos	<u>(12,700)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(266,574)</u>

Flujo de efectivo de las actividades de inversión:

Adquisición de edificio, equipo, mobiliario y mejoras	<u>(29,934)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(29,934)

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento

Producto del aporte de los socios	<u>335,990</u>
-----------------------------------	----------------

Aumento neto en efectivo	39,482
Efectivo al inicio del periodo	<u>-</u>
Efectivo al final del año	<u><u>B/. 39,482</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Millenia Asset Management International, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

1. Información General

La Empresa **Millenia Asset Management International, S.A.** es una compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 17 de febrero de 2011, su principal actividad es la de Asesor de Inversiones.

Mediante resolución No. SMV 280 del 30 de mayo de 2014, la Superintendencia del Mercado de Valores, otorgó Licencia de Asesor de Inversión 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 Comisión.

Fundamento de Derecho: artículo 29 del Decreto Ley 1 de 1999.

Los Directores de la Compañía son:

Director Presidente	Fernando Martin Pertini
Director Secretario	Juan José Moratorio Amelotti
Director Tesorero	Juan José Moratorio Amelotti

Otros

Ejecutivo Principal	Edmundo Morales
---------------------	-----------------

Las oficinas principales están ubicadas en el PH Oceanía, piso 49, oficina 49F, Calle Isaac Hanono, Corregimiento de San Francisco, República de Panamá.

Con fecha de 26 de marzo de 2015, la Administración de la Compañía aprobó y autorizó la emisión de los estados financieros. Estos estados financieros estarán disponibles para el accionista y otros usuarios. Además, y dando cumplimiento a lo estipulado por la legislación establecida, los estados financieros han sido preparados con el conocimientos de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y el público en general.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presentan abajo. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

Base de Preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y apegados a los requerimientos de la Superintendencia Del Mercado de Valores de Panamá, ratificados en el acuerdo No. 8-2000.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía.

(a) Normas nuevas y enmiendas adoptadas por la Compañía

No hay NIIFs o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para los estados financieros que inician a partir del 1 de enero de 2013 que pudieran tener un impacto material en la Compañía.

(b) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas pero no efectivas para los estados financieros que inician el 1 de enero de 2013 y no adoptadas anticipadamente

No existen otras NIIFs o interpretaciones que aún no sean efectivas que se espera tengan un impacto material sobre la Compañía.

Mejoras, mobiliario y equipo

Los equipos presentados al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los costos históricos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de las partidas. Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo separado, como sea apropiado, solamente cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con la partida fluyan a la Compañía y el costo de la partida puede ser medido con confiabilidad. Todas las otras reparaciones y mantenimiento son cargados al estado de resultados durante el período financiero en el cual son incurridos.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas, como sigue:

	<u>Porcentaje anual</u>	<u>Vida útil</u>
Mejoras	20%	5 años
Mobiliario y Equipo	20%	5 años
Equipos de computo y software	33.33%	3 años

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

Deterioro de Activos No Circulantes

El posible deterioro del valor en libros de los activos no circulantes de la Compañía es evaluado periódicamente. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable o valor de uso; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en una transacción en condiciones de mercado, menos los costos necesarios estimados para llevar a cabo la venta. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

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.

Reconocimiento de Ingresos

La Compañía reconoce el ingreso cuando el monto del ingreso puede ser medido con confiabilidad, y el ingreso por asesoría de compra – venta de valores según el método de devengado. Según este método, los ingresos se reconocen cuando se ganan. La compañía no ha iniciado operaciones, por lo que no ha percibido ingresos propios de la operación a la fecha de la emisión de este estado financiero.

Unidad Monetaria

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

3. Administración del Riesgo Financieros

Factores de Riesgos Financieros

En el transcurso normal de sus operaciones, La Compañía está expuesto a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (que incluye, riesgo de flujos de efectivo y tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía ha establecido un conjunto de políticas de administración de riesgo, con el fin de minimizar posibles efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgo de Mercado

Riesgo de flujos de efectivo y riesgo de tasas de interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.

El riesgo de tasas de interés se origina principalmente por préstamos bancarios a largo plazo. La Compañía a la fecha no tiene préstamos bancarios.

Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es garantizar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital. Para administrar la estructura de capital, la Compañía lo hace mediante aportes de capital.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía no mantiene activos importantes que generan ingresos por intereses. Por lo tanto, sus flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

Marco regulatorio

Mediante Decreto Ley No. 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, La Comisión Nacional de Valores, en su Título Segundo referente a los Asesores de Inversiones, en el Artículo No. 8, exige a las Asesoras de Inversiones, la preparación y presentación de estados financieros auditados anuales por parte de un Contador Público Independiente, con la periodicidad y contenidos dispuestos en los Acuerdos 2-2000 y 8-2000

Millenia Asset Management International , S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

4. Efectivo

Cuentas corrientes – Locales	
Towerbank, S.A.	B/. 32,619
Cuentas corrientes - Extranjeras	
Credit Suisse	<u>6,863</u>
Total del efectivo en cuentas corrientes	<u>B/. 39,482</u>

5. Eventos subsecuente

Mediante correspondencia SMV-280 con fecha 27 de octubre de 2014, **Millenia Asset Management International, S. A.**, recibe el visto bueno por parte de la Superintendencia Del Mercado de Valores para iniciar operaciones, cumpliendo con los requisitos mínimos exigidos mediante inspección especial realizada el 27 de octubre de 2014.
