

NORFOLK INVESTMENT ADVISORS, S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

**Al 31 de diciembre de 2014, con cifras
comparativas al 31 de diciembre de 2013**

NORFOLK INVESTMENT ADVISORS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

ÍNDICE DEL CONTENIDO

ESTADOS FINANCIEROS	PÁGINA No.
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Balance de situación	3 - 4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 11
INFORMACIÓN ADICIONAL	12
Mobiliario y enseres, equipo de oficina y rodante, neto de depreciaciones y amortizaciones acumuladas	13
Gastos generales	14

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva
NORFOLK INVESTMENT ADVISORS, S. A.
Panamá, Rep. de Panamá

Alcance

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros que se acompañan de **NORFOLK INVESTMENT ADVISORS, S. A.**, los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros

La Administración de la Empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera y por el Control Interno que la Administración determine que es necesario para permitir que la presentación de estados financieros estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público Autorizado

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Esas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Empresa, 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. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios 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.

.../...



A los Accionistas y Junta Directiva
NORFOLK INVESTMENT ADVISORS, S. A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **NORFOLK INVESTMENT ADVISORS, S. A.**, al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Información adicional

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión acerca de los estados financieros, tomados en conjunto. La información adicional que se acompaña, se presenta para propósitos de análisis y no es parte requerida de los estados financieros. Dicha información ha sido objeto de los procedimientos de auditoría de la misma forma que fue aplicada a los estados financieros y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos los aspectos importantes con relación a los estados financieros, considerados en su conjunto.

Bauer y Asociados

27 de marzo de 2015
Panamá, República de Panamá

NORFOLK INVESTMENT ADVISORS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014, con cifras
comparativas al 31 de diciembre de 2013

A. Constitución

Esta empresa fue incorporada bajo las leyes de la República de Panamá 22 de febrero de 2007, mediante Escritura Pública No. 2,236 y se encuentra registrada en el tomo 1087450, folio 001, asiento 556129 en la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público.

B. Operación

Es una empresa que se dedica a: a) El negocio de asesor de inversiones; b) Participar en la forma que sea en otras sociedades o compañías, sean panameñas o sean extranjeras; c) Recibir y/o pagar regalías, comisiones y demás tipos de ingresos o egresos según el caso.

A la empresa Norfolk Investment Advisors, S. A., se le expide, Licencia de Asesor de Inversiones por medio de la Comisión Nacional de Valores, mediante Resolución CNV No. 146-07 de 5 de junio de 2007.

C. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad más importantes utilizadas en la preparación de estos estados financieros se describen a continuación:

a) Base de preparación

Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

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 y pasivos, además que revele los activos y pasivos contingentes a la fecha del estado financiero junto con los montos de ingresos y gastos durante el período reportado. Los resultados actuales pudieran diferir de dichos resultados.

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

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

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.

NORFOLK INVESTMENT ADVISORS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014, con cifras
comparativas al 31 de diciembre de 2013

C. Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

b) Método de acumulación

Los registros contables de la empresa se mantienen bajo el método de devengado, que es aquel que reconoce y reporta los efectos de las transacciones al momento en que se incurre en ellas.

c) Mobiliario y enseres, equipo de oficina y rodante, neto de depreciaciones y amortizaciones acumuladas

Activos propios:

Mobiliario y enseres, equipo de oficina y mejoras a la propiedad, se registran al costo de adquisición.

Erogaciones subsecuentes:

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil restante, se cargan contra operaciones a medida que se incurran en ellas.

Depreciación:

Los activos fijos son depreciados utilizando el método de línea recta, con base a la vida útil estimada de los activos respectivos. La vida estimada de los activos es como sigue:

	<u>Vida útil estimada</u>
Mobiliario y enseres	10 años
Equipo de oficina	5 años
Mejoras a la propiedad	10 años

d) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por comisiones y servicios se reconocen en el estado de resultados al momento en que se realiza la transacción, utilizando el método devengado.

e) Deterioro de activo

Los valores corrientes de los activos son revisados a la fecha del balance para determinar si existe un deterioro en su valor en libros. Si el referido deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro por la diferencia entre el valor en libro del activo y su valor estimado de recuperación.

f) Declaración de renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de la empresa, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales, por los últimos tres años, de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes.

NORFOLK INVESTMENT ADVISORS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

1. Efectivo en caja y bancos

Corresponde al efectivo disponible a la fecha del balance, depositado en varias instituciones de crédito así:

	2014	2013
Caja menuda	B/. 150	B/. 150
Towerbank International, Inc.	<u>40,908</u>	<u>32</u>
Totales	B/. <u>41,058</u>	B/. <u>182</u>

2. Cuentas por cobrar - clientes

El monto de B/.74,842 para el año 2014 y de B/.58,956 para el año 2013, corresponden a la cuenta por cobrar a clientes por comisiones y servicios.

3. Impuesto sobre la renta - adelantado

El monto de B/.7,452 para el año 2014 y de B/.7,047 para el año 2013, corresponden al impuesto sobre la renta adelantado para los períodos 2014 y 2013. Este monto fue determinado en base a la renta gravable según declaración de renta del año 2012.

4. Mobiliario y enseres, equipo de oficina y rodante, neto de depreciaciones y amortizaciones acumuladas

(Véase detalle en la pág. No. 13).

5. Administración de cartera

El monto de B/.18,741,011 para el año 2014 y de B/.387,599, para el año 2013, corresponde al reporte de indicadores del saldo de la cartera de clientes que administra la empresa.

6. Cuentas por cobrar - otras

El monto de B/.220 para el año 2014 y B/.106,449 para el año 2013, corresponde a cuentas por cobrar otras, los cuales no devengan intereses ni tienen un período de tiempo para ser cancelados.

7. Cuentas por pagar - proveedores

El importe B/.9,879 para el año 2014 y de B/.4,235 para el año 2013, corresponde a los compromisos adquiridos y pendientes de pago, los cuales son abonados entre 30, 45 y 60 días del año siguiente.

NORFOLK INVESTMENT ADVISORS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014, con cifras
comparativas al 31 de diciembre de 2013

8. Impuestos y retenciones por pagar

El importe de B/.1,727 para el año 2014 y de B/.207 para el año 2013, 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 y 2013, respectivamente. Este monto se paga en el mes siguiente, es decir, en el mes de enero de 2015 y 2014, respectivamente.

9. Utilidades no distribuidas

A las utilidades no distribuidas se les descontó el monto de B/.4,142 para el año 2014 y de B/.2,608 para el 2013, correspondientes al impuesto complementario pagado por la empresa por cuenta de los accionistas, en concepto de adelanto al impuesto de dividendos.

10. Gasto de personal

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos del personal se detallan así:

	2014	2013
Salarios	B/. 30,335	B/. 7,800
Vacaciones	325	-
Décimo tercer mes	2,335	650
Prima de producción	750	-
Comisiones	1,600	-
Prestaciones sociales	<u>4,767</u>	<u>1,219</u>
Total	B/. <u>40,112</u>	B/. <u>9,669</u>

La empresa tiene 6 empleado para el año 2014 y 1 para el año 2013.

INFORMACIÓN ADICIONAL