



SAMANIEGO, CEDEÑO Y ASOCIADOS

CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS

TRUSTED ADVISORS INC.

Panamá, República de Panamá

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Con el informe del Auditor Independiente)

TRUSTED ADVISORS INC.

Contenido de este informe

	<u>Páginas</u>
Informe del auditor independiente sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014	1 – 2
Estados financieros:	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros:	
1. Información general	7
2. Resumen de las políticas de contabilidad más importantes	7 – 11
3. Efectivo	12
4. Cuenta por cobrar	12
5. Mobiliario y equipos, neto	13
6. Fondo de inversión	13
7. Capital pagado	14
Capital adicional pagado	14
8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas	14
9. Contingencias fiscales	15
10. Información comparativa	15
11. Gastos generales y de administración	16
12. Conciliación de los resultados financiero y fiscal	17
13. Aprobación de los estados financieros	17



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Junta Directiva y Accionistas
TRUSTED ADVISORS INC.

Hemos auditado los estados financieros de **Trusted Advisors Inc.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas de contabilidad aplicadas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de acuerdo con La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno requerido para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas de contabilidad apropiadas y realizar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros referidos con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren el cumplimiento de requerimientos éticos y de planeación para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no tienen errores significativos.

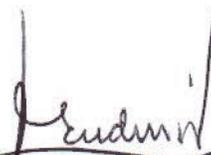
Esta auditoría incluyó, mediante bases selectivas, el examen de la evidencia que respalda los montos e información que se revelan en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados a juicio del auditor, incluyeron la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno requerido para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Nuestra auditoría también incluyó la evaluación de lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones más importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada y nos proporciona una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Trusted Advisors Inc.**, al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Atentamente,



Darío E. Cedeno V.

Licencia de Idoneidad Profesional No. 2040

7 de marzo de 2015
Panamá, República de Panamá

TRUSTED ADVISORS INC.
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	3	B/. 106,965	B/. 15,130
Cuentas por cobrar	4	25,960	15,609
Impuestos y gastos pagados por anticipados		4,420	529
Total de activos corrientes		<u>137,345</u>	<u>31,268</u>
 Mobiliarios y equipos, netos	 2 y 5	 14,098	 65,768
 Otros activos:			
Anticipo a compra de activo fijo		11,000	10,000
Anticipo a proveedores		1,463	-
Inversión en mejoras de local		66,209	-
Fondo de inversión	6	62,290	50,000
Total de otros activos		<u>140,962</u>	<u>60,000</u>
Total de activos		<u>B/. 292,405</u>	<u>B/. 157,036</u>
 Pasivos e Inversión de los Accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar		3,199	3,542
Impuestos y acumulaciones por pagar		15,925	2,602
Total de pasivos corrientes		<u>19,124</u>	<u>6,144</u>
 Inversión de los accionistas:			
Capital pagado	7	10,000	10,000
Capital adicional pagado	7	21,000	15,000
(Déficit acumulado)		(568)	(16,043)
Cuentas por pagar - Accionistas	8	242,849	141,935
Total de inversión de los accionistas		<u>273,281</u>	<u>150,892</u>
Total de pasivos e inversión de los accionistas		<u>B/. 292,405</u>	<u>B/. 157,036</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros

TRUSTED ADVISORS INC.
Estado de Resultados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos:			
Servicio de asesoría		B/. 261,640	B/. 175,874
Intereses ganados		5,888	272
Venta de activos fijos (muebles)		<u>64,000</u>	<u>-</u>
Total de ingresos	2	331,528	176,146
Costos y gastos:			
Costo por venta de activos fijos		<u>(45,561)</u>	<u>-</u>
Total de costos		(45,561)	-
Gastos generales y de administración	10	<u>(266,537)</u>	<u>(194,928)</u>
Total de costos y gastos		(312,098)	(194,928)
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto sobre la renta		19,430	(18,782)
Impuesto sobre la renta	2 y 11	<u>(3,955)</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) neta		<u>B/. 15,475</u>	<u>B/. (18,782)</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros

TRUSTED ADVISORS INC.
Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

	<u>Capital pagado</u>	<u>Capital adicional pagado</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Patrimonio de los accionistas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>B/. 10,000</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 2,739</u>	<u>B/. 12,739</u>
Capital adicional pagado	-	15,000	-	15,000
Pérdida neta del periodo	-	-	(18,782)	(18,782)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10,000	15,000	(16,043)	8,957
Capital adicional pagado	-	6,000	-	6,000
Utilidad neta del periodo	-	-	15,475	15,475
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>B/. 10,000</u>	<u>B/. 21,000</u>	<u>B/. (568)</u>	<u>B/. 30,432</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros

TRUSTED ADVISORS INC.
Estado de Flujos de Efectivo
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta	B/. 15,475	B/. (18,782)
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	9,795	12,505
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar	(10,351)	67,296
Impuesto y gastos pagados por anticipados	(3,891)	(362)
Anticipo a compra de activo fijo	(1,000)	11,100
Anticipo a proveedores	(1,463)	-
Inversión de mejoras en proceso	(66,209)	-
Fondo de Inversión	(12,290)	(50,000)
Aumento (disminución) en pasivos:		
Sobre giro bancario	-	(36,856)
Cuentas por pagar	(343)	867
Impuestos y acumulaciones por pagar	13,323	(11,166)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(56,954)	(25,398)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de mobiliario y equipos	(3,686)	(63,827)
Descarte de activos fijos, a valor en libros	45,561	-
Capital adicional pagado	6,000	15,000
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	47,875	(48,827)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Financiamiento de los accionistas	100,914	28,007
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	100,914	28,007
Aumento (disminución) neto del efectivo	91,835	(46,218)
Efectivo al inicio del período	15,130	61,348
Efectivo al final del período	B/. 106,965	B/. 15,130

Las notas son parte integral de los estados financieros

TRUSTED ADVISORS INC.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2014

1. **Información general:**

TRUSTED ADVISORS INC., es una sociedad anónima constituida según las leyes de la República de Panamá, como lo indica la escritura pública No. 20933 e inscrita en el Registro Público de Panamá, Sección Mercantil a la ficha 547035, documento 11048888, el 5 de febrero de 2009.

La compañía fue autorizada a operar como "Asesor de Inversiones" por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá ("SMV") mediante Resolución No. 216-2012 del 28 de junio de 2012. Sus actividades están reguladas por el Decreto de Gabinete N° 58 del 27 de octubre de 1993 y por el Decreto Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011 (antes decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999). Inició operaciones en el mes de julio de 2012.

Las oficinas de la compañía se encuentran ubicadas en Urbanización Costa del Este, Edificio PH Torre Aseguradora Ancón, Piso 21, oficina 21B-B, Panamá, República de Panamá.

2. **Resumen de las políticas de contabilidad más importantes:**

a. **Declaración de cumplimiento:**

Los estados financieros de **Trusted Advisors Inc., S.A.**, han sido preparados de conformidad con La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

TRUSTED ADVISORS INC.
Notas a los estados financieros – Continuación
Al 31 de diciembre de 2014

b. Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas:

Al 31 de diciembre de 2014, existen nuevas normas e interpretaciones que no son efectivas o sus aplicaciones no son significativas a dicha fecha para la compañía, por lo tanto su aplicación o aplicación anticipada no ha sido considerada en la preparación de estos estados financieros.

La Administración anticipa que todas las Normas e Interpretaciones que apliquen a las operaciones de la Compañía, serán adoptadas en los estados financieros a partir de los próximos períodos contables y que su adopción no tendrá un impacto material en los estados financieros de la Sociedad para el periodo de aplicación inicial.

c. Base de preparación:

Los estados financieros son preparados bajo la base de costo histórico.

d. Reconocimiento de los ingresos:

Los ingresos, se registran utilizando el método denominado devengado o acumulativo, mediante el cual son reconocidos cuando se devengan.

Los intereses ganados sobre fondos de inversión, depósitos a plazo se registran por el método de interés efectivo, conforme a las tasas y términos pactados.

TRUSTED ADVISORS INC.
Notas a los estados financieros – Continuación
Al 31 de diciembre de 2014

e. Reconocimiento de los gastos:

Los gastos se reconocen en el estado de resultados, inmediatamente como tal, cuando se incurren en los mismos o el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando, y en la medida que, tales beneficios futuros no cumplen o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el balance.

Cuando se espera que los beneficios económicos futuros surjan a lo largo de varios períodos contables, y la asociación con los ingresos puede determinarse únicamente de forma genérica o indirecta, los gastos se reconocen en el estado de resultados utilizando procedimientos sistemáticos y racionales de distribución.

f. Activo fijo:

Los activos fijos se registran al costo de adquisición. Los pagos efectuados en beneficio de este rubro que aumentan la vida estimada, son incorporados al valor del activo. Los desembolsos corrientes por mantenimiento y reparaciones que no extienden la vida útil de los activos son registrados como gastos.

g. Depreciaciones:

Trusted Advisors Inc., para calcular la depreciación, utiliza el método de línea recta con base a la vida útil estimada de los activos.

La vida estimada de los activos es como sigue:

	<u>Vida útil</u>
Equipo de oficina	10 años
Equipo de cómputo	7 años
Equipo rodante	5 años

TRUSTED ADVISORS INC.
Notas a los estados financieros – Continuación
Al 31 de diciembre de 2014

h. Impuesto sobre la renta:

El cargo correspondiente al impuesto corriente se determina con base en los resultados del año, ajustados por partidas que conforme a la legislación fiscal no son gravables o deducibles del impuesto sobre la renta. Se calcula aplicando la tasa de impuestos vigentes a la fecha del informe.

La compañía no presenta diferencias temporarias imponibles o deducibles al 31 de diciembre de 2014 y 2013 que impliquen el reconocimiento de impuestos sobre la renta diferidos a esas fechas.

i. Instrumentos financieros:

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el balance general de la Entidad cuando la misma se convierte en parte obligada contractual del instrumento.

j. Administración de riesgo de instrumentos financieros:

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez es un pasivo financiero o instrumento patrimonial a la contraparte. El balance de situación de la compañía está mayormente compuesto de instrumentos financieros. Estos instrumentos exponen a la compañía a varios tipos de riesgos.

A continuación se describen los principales riesgos:

➤ **Riesgo de crédito:**

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un instrumento financiero propiedad de la compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados en dicho instrumento financiero.

TRUSTED ADVISORS INC.
Notas a los estados financieros – Continuación
Al 31 de diciembre de 2014

➤ Riesgo de liquidez:

Consiste en el riesgo que la Compañía no pueda cumplir con los pagos u obtener financiamiento para hacerle frente o realizar los pagos exigidos por sus acreedores.

Para salvar dicho riesgo, la Compañía mantiene atención permanente con objeto de garantizar la disponibilidad de liquidez suficiente para hacer frente a cualquier situación referida. Igualmente mantiene otras medidas instituidas como políticas de operación que son supervisadas además de la Junta Directiva por la Gerencia.

k. Activos financieros:

Los activos financieros se reconocen en el balance general de la entidad cuando se lleva a cabo su adquisición.

l. Unidad monetaria:

La contabilidad y los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), moneda oficial de la República de Panamá, la cual tiene un valor a la par con el Dólar (\$) de los Estados Unidos de América. El Dólar (\$), de acuerdo a la ley circula libremente en Panamá y se utiliza sin restricciones en las transacciones financieras.

TRUSTED ADVISORS INC.
Notas a los estados financieros – Continuación
 Al 31 de diciembre de 2014

3. Efectivo:

Al 31 de diciembre de 2014, esta partida la constituye el efectivo libre de restricciones y con plena disponibilidad y se desglosa de la siguiente manera:

	2014	2013
Caja menuda	B/. 50	B/. -
<u>Bancos locales:</u>		
Banco General - Cuenta corriente	8,888	9,119
Banco General - Cuenta de ahorros	47,661	5,011
Banco Panamá - Cuenta de ahorros	50,366	1,000
Totales	B/. 106,965	B/. 15,130

4. Cuentas por cobrar: B/. 25,960

Los saldos que integran esta partida corresponden a comisiones realizables a corto plazo, generalmente no mayor de 30 días.

La compañía no establece reserva para posibles cuentas incobrables, en su defecto carga al gasto de cuentas incobrables los saldos por cobrar que previo análisis, determine en tales condiciones.

TRUSTED ADVISORS INC.
Notas a los estados financieros – Continuación
 Al 31 de diciembre de 2014

5. Mobiliario y equipos, neto:

A continuación se presenta la inversión en activo fijo que ha realizado la compañía:

	<u>31 de diciembre 2013</u>	<u>Compras o Adiciones</u>	<u>Ventas o descartes</u>	<u>31 de diciembre 2014</u>
Activo fijo al costo:				
Equipo rodante	B/. 75,448	B/. -	B/. 60,748	B/. 14,700
Mobiliario y enseres	1,253	1,549	-	2,802
Equipo de oficina	550	523	-	1,073
Equipo de cómputo	2,657	801	-	3,458
Programa de cómputo	1,233	813	-	2,046
Sub – Totales	81,141	3,686	60,748	24,079
		<u>Provisión</u>	<u>Retiros</u>	
Depreciación acumulada:				
Equipo rodante	14,747	9,015	15,187	8,575
Mobiliario y enseres	121	86	-	207
Equipo de oficina	23	95	-	118
Equipo de Cómputo	390	385	-	775
Programa de cómputo	92	214	-	306
Sub – Totales	15,373	9,795	15,187	9,981
Valor neto	<u>B/. 65,768</u>	<u>B/. (6,109)</u>	<u>B/. (45,561)</u>	<u>B/. 14,098</u>

6. Fondo de inversión: B/. 62,290

Trusted Advisor Inc., mantiene un fondo de inversión, en la empresa Balboa Factoring, S.A., que genera un interés de 8% anual. Los intereses pactados son capitalizados trimestralmente, los diez (10) primeros días del mes siguiente, de los trimestres terminados el 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre respectivamente, con vencimiento el 9 de octubre de 2015.

TRUSTED ADVISORS INC.
Notas a los estados financieros – Continuación
 Al 31 de diciembre de 2014

7. Capital pagado: B/. 10,000

El capital social autorizado es de B/.10,000.00, constituido por diez mil (10,000) acciones comunes Clase "A", con un valor nominal de B/.1.00 cada una. Todas se encuentran emitidas y en circulación

Capital adicional pagado: B/. 21,000

Está conformado por aportaciones adicionales realizadas por los accionistas sobre el monto del capital social autorizado, con el objeto de incrementar en el futuro, de así considerarlo necesario.

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas:

La compañía ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas tales como accionistas y directivos. Al 31 de diciembre de 2014, los saldos entre partes relacionadas con efectos incluidos en los estados financieros, se resumen así:

<u>Saldos:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar – Accionistas	<u>B/. 242,849</u>	<u>B/. 141,935</u>
<u>Transacciones:</u>		
Pagos a directivos (Salarios, dietas y otros.)	<u>B/. 56,292</u>	<u>B/. 54,725</u>

Las cuentas por pagar a los accionistas no generan intereses, no tienen fechas específicas de vencimiento, y no cuentan con un plan de amortización. Se han presentado como un aumento en el patrimonio, sólo para efecto de los estados financieros, a fin de revelar la conformación real de los pasivos de la compañía.

TRUSTED ADVISORS INC.
Notas a los estados financieros – Continuación
Al 31 de diciembre de 2014

9. Contingencias fiscales:

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la sociedad están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales **por los últimos tres años**, a partir de las fechas de las presentaciones de las declaraciones de renta. También está sujeta a la revisión sobre el incumplimiento de la ley del Impuesto de Transferencias de Bienes Corporales Muebles y la Prestación de Servicios (I.T.B.M.S.)

Las planillas de declaraciones de cuotas a la fecha, no han sido revisadas ni verificadas por la Caja de Seguro Social. La acción para el cobro de las cuotas obrero-patronal prescribe a los veinte (20) años, conforme al Artículo 21 de la Ley 51 de 27 de diciembre de 2005.

De acuerdo con las legislaciones fiscales y de seguridad social, la compañía es responsable por cualquier impuesto o cuota adicional que resulte de las revisiones, al igual que de los intereses y recargos generados durante el tiempo transcurrido.

La compañía no está involucrada en ningún litigio del que sea probable, se origine un efecto adverso significativo a su situación financiera o en sus resultados operativos.

10. Información comparativa:

La información contenida en estos estados financieros referida al año 2013, se presenta a efectos comparativos con la información similar relativa al año 2014 y, por consiguiente, no constituye los estados financieros anuales de la Compañía del año 2013.

Las políticas de contabilidad detalladas, han sido aplicadas consistentemente por LA COMPAÑÍA, inclusive con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2013. Algunas cifras del año 2013 han sido reclasificadas conforme a la presentación utilizada en 2014.

TRUSTED ADVISORS INC.
Notas a los estados financieros – Continuación
 Al 31 de diciembre de 2014

11. Gastos generales y de administración:

Al 31 de diciembre de 2014, esta partida responde al siguiente detalle:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios y otras remuneraciones	B/. 64,817	B/. 39,908
Contribuciones sociales	9,354	5,526
Dietas	6,000	-
Prima de producción	12,000	-
Honorarios profesionales	15,275	38,736
Agente de cumplimiento	-	5,100
Licencia de asesor	2,500	-
Licencia de corredor de valores	625	-
Capacitación del personal	24,754	200
Cuotas y suscripciones	11,084	4,831
Publicidad y relaciones públicas	3,895	750
Viáticos y gastos de viajes	18,628	17,361
Papelería y útiles de oficina	5,233	2,653
Seguros	4,875	6,814
Teléfono	-	220
Alquiler	15,000	18,000
Servicio telefónico móvil	3,172	3,532
Gastos legales y notariales	7,653	12,235
Reparación y mantenimiento general	537	714
Reparación y mantenimiento de auto	1,045	453
Combustibles y lubricantes	4,511	2,241
Peajes y estacionamientos	903	684
Donaciones	4,000	1,000
Cargos bancarios	641	768
Depreciación	9,795	12,505
Atención a clientes	15,948	7,263
Servicios de mensajería	2,987	-
Gastos no deducibles	2,278	5,109
Otros gastos	19,027	8,325
Totales	<u>B/. 266,537</u>	<u>B/. 194,928</u>

TRUSTED ADVISORS INC.
Notas a los estados financieros – Continuación
Al 31 de diciembre de 2014

12. Conciliación de los resultados financiero y fiscal:

	2014	2013
Utilidad (Pérdida) financiera antes del impuesto sobre la renta	B/. 19,430	B/. (18,782)
Ingresos no gravables (intereses sobre ahorros)	(5,888)	(272)
Gastos no deducibles	2,278	5,109
Utilidad (Pérdida) fiscal sujeta a impuesto	<u>B/. 15,820</u>	<u>B/. (13,945)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>B/. 3,955</u>	<u>B/. -</u>

13. Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizada su emisión el 7 de marzo de 2015.