FDG WEALTH MANAGEMENT

**NOTA: FDG101-42**

Panamá 31 de marzo de 2015

Señores
***Superintendencia del Mercado de Valores***
Ciudad.-

**RE: Estados Financieros Auditados año 2014**

Estimados señores,

Por medio de la presente y en virtud de lo establecido en el ***Acuerdo 8-2000, Articulo 12 de 22 de mayo de 2000***, sírvanse encontrar adjunto el Estado Financiero Auditado Anual de Nuestra la Casa de Valores **FDG Wealth Management,Inc.**

*"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."*

Sin más por el momento, quedamos de usted,

Cordialmente,

Ricardo Gálvez
Ejecutivo Principal, Licencia N° 364
Cedula: 8-715-857
Calle 60, Edificio Obarrio 60
Piso 10, Oficina 10D, Obarrio
Teléfono: 399-4596 / 390-2627

Adjunto: (1) original, (3) copias, (4) acuse de Recibido.

**FDG Wealth Management, Inc.**
*(Subsidiaria 100% de FDG Corporate Holdings, Inc.)*

**Informe de los Auditores Independientes**
**y**
**Estados Financieros**
**Al 31 de diciembre de 2014**

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

**FDG Wealth Management, Inc.,**
*(Subsidiaria 100% de FDG Corporate Holdings, INC)*

**CONTENIDO**


| | |
|---|---|
| INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES | I - II |
| ESTADOS FINANCIEROS | |
| Estado de Situación Financiera | 1 |
| Estado de Ganancias o Pérdidas | 2 |
| Estado de Utilidades Integrales | 3 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio | 4 |
| Estado de Flujos de Efectivo | 5 |
| Notas a los Estados Financieros | 6 - 16 |

BDO

Tel: +507 279-9700
+507 441-7206
Fax: +507 236-4143
+507 441-7208
www.bdo.com.pa

Urb. Los Ángeles
Calle El Paical
N J-32

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y al Accionista de
FDG Wealth Management, Inc.,
*(Subsidiaria 100% de FDG Corporate Holdings, INC)*
Panamá, República de Panamá

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de FDG Wealth Management, Inc., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados de ganancias o pérdidas, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas 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 Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, sea debido a fraude o error.

*Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de sí los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, sea por fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, 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 las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



BDO Audit, BDO Tax, BDO Outsourcing y BDO Consulting, son sociedades anónimas panameñas, miembros de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

Tel: +507 279-9700
+507 441-7206
Fax: +507 236-4143
+507 441-7208
www.bdo.com.pa

Urb. Los Ángeles
Calle El Paical
N J-32

A la Junta Directiva y al Accionista de
FDG Wealth Management, Inc.,
*(Subsidiaria 100% de FDG Corporate Holdings, INC)*
Panamá, República de Panamá

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar 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 FDG Wealth Management, Inc., al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Otros Asuntos*

Los estados financieros de FDG Wealth Management, Inc., correspondientes al periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otro auditor que expreso una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 14 enero de 2014.

BDO

27 de marzo de 2015.
Panamá, República de Panamá.



BDO Audit, BDO Tax, BDO Outsourcing y BDO Consulting, son sociedades anónimas panameñas, miembros de BDO International Limited, una compañia limitada por garantia del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

FDG Wealth Management, Inc.

Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2014
*(Cifras en Balboas)*

| ACTIVOS | Nota | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| **Activos corrientes:** | | | |
| Efectivo | 4 | **23,608** | 5,103 |
| Gastos pagados por adelantado | | **7,458** | - |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 5 | **369,200** | 257,436 |
| **Total de activos corrientes** | | **400,266** | 262,539 |
| **Activos no corrientes:** | | | |
| Mejoras, equipo, equipo rodante y mobiliario, neto | 6 | **174,508** | 108,533 |
| Depósitos en garantía | | **1,000** | 1,000 |
| **Total de activos no corrientes** | | **175,508** | 109,533 |
| **Total de activos** | | **575,774** | 372,072 |
| **PASIVOS Y PATRIMONIO** | | | |
| **Pasivos corrientes:** | | | |
| Cuentas por pagar - Proveedores | | **9,127** | 47,820 |
| **Total de pasivos corrientes** | | **9,127** | 47,820 |
| **Total de pasivos** | | **9,127** | 47,820 |
| **Patrimonio:** | | | |
| Acciones de capital | 7 | **430,163** | 430,163 |
| Capital adicional pagado | | **222,302** | - |
| Cambios netos en los valores disponibles para la ventas | | **92,990** | (18,774) |
| Déficit | | **(178,808)** | (87,137) |
| **Total de patrimonio** | | **566,647** | 324,252 |
| **Total de pasivos y patrimonio** | | **575,774** | 372,072 |

*Las notas en las páginas 6 a la 16 son parte integral de estos estados financieros.*

FDG Wealth Management, Inc.

**Estado de Ganancias y Pérdidas**
**Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014**
*(Cifras en Balboas)*

| | Nota | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| **Ingresos:** | | | |
| Ingresos por intereses bancarios | | 41 | - |
| **Total de ingresos** | | 41 | - |
| **Gastos:** | | | |
| Honorarios | | 56,976 | 6,000 |
| Alquiler | | 12,100 | 1,000 |
| Cargos bancarios | | 5,058 | - |
| Depreciación | 5 | 3,280 | 1,167 |
| Reparación y mantenimiento | | 2,468 | - |
| Cuotas y suscripciones | | 2,292 | - |
| Aseo y limpieza | | 2,014 | - |
| Impuestos | | 1,803 | 15,000 |
| Utiles de oficina | | 1,636 | - |
| Otros | | 1,191 | - |
| Teléfono | | 653 | - |
| Superintendencia del mercado de valores | | 620 | - |
| Servicio TV Cable | | 469 | - |
| Legales | | 460 | 20,000 |
| Electricidad | | 416 | - |
| Internet | | 276 | - |
| Mercadeo y publicidad | | - | 2,300 |
| Consultoría | | - | 41,670 |
| **Total de gastos** | | 91,712 | 87,137 |
| **Pérdida, neta** | | (91,671) | (87,137) |

*Las notas en las páginas 6 a la 16 son parte integral de estos estados financieros.*

**FDG Wealth Management, Inc.**

**Estado de Utilidades Integrales**
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014**
*(Cifras en Balboas)*

| | Nota | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| **Pérdida, neta** | | **(91,671)** | (87,137) |
| **Otras utilidades integrales** | | | |
| **Partidas que son o seran reclasificadas a resultado** | | | |
| Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta | 5 | **111,764** | (18,774) |
| Otras Perdidas integrales del año | | **111,764** | (18,774) |
| Total de pérdidas integrales del año | | **20,093** | (105,911) |

*Las notas en las páginas 6 a la 16 son parte integral de estos estados financieros.*

FDG Wealth Management, Inc.

**Estado de Cambios en el Patrimonio**
**Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014**
*(Cifras en Balboas)*

| | Acciones de Capital | Capital Adicional Pagado | Cambios netos en valores disponibles para la venta | Déficit | Total de patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 1 de enero de 2013 | 430,163 | - | - | - | 430,163 |
| Pérdida - 2013 | - | - | | (87,137) | (87,137) |
| Cambios netos en valores disponibles | - | - | (18,774) | - | (18,774) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 430,163 | - | (18,774) | (87,137) | 324,252 |
| Pérdida - 2014 | - | - | - | (91,671) | (91,671) |
| Capital, adicional pagado | - | 222,302 | - | - | 222,302 |
| Cambios netos en valores disponibles | - | | 111,764 | - | 111,764 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2014** | **430,163** | **222,302** | **92,990** | **(178,808)** | **566,647** |

*Las notas en las páginas 6 a la 16 son parte integral de estos estados financieros.*

FDG Wealth Management, Inc.

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

| | Nota | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| **Flujos de Efectivo por Actividades de Operación** | | | |
| Pérdida | | (91,671) | (87,137) |
| Partidas para conciliar la pérdida con el efectivo neto provisto por actividades de operación: | | | |
| Depreciación y amortización | 5 | 3,280 | 1,167 |
| | | (88,391) | (85,970) |
| **Cambios netos en activos y pasivos de operación:** | | | |
| Depositos en garantía | | - | (1,000) |
| Gastos pagados por adelantado | | (7,458) | - |
| Cuentas por pagar - Proveedores | | (38,693) | 47,820 |
| Efectivo generado por actividades de operación | | (46,151) | 46,820 |
| **Efectivo neto usado en actividades de operación** | | (134,542) | (39,150) |
| **Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión** | | | |
| Pagos por adquisición de activo fijo | 6 | (69,255) | (109,700) |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 5 | - | (257,436) |
| Cambios netos en valores disponibles para la venta | 5 | - | (18,774) |
| **Efectivo neto usado en actividades de inversión** | | (69,255) | (385,910) |
| **Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento** | | | |
| Acciones de capital | | - | 430,163 |
| Capital adicional, pagado | | 222,302 | - |
| **Efectivo neto previsto por actividades de financiamiento** | | 222,302 | 430,163 |
| **Aumento neto del efectivo** | | 18,505 | 5,103 |
| Efectivo al inicio del año | | 5,103 | - |
| **Efectivo al final del año** | 4 | 23,608 | 5,103 |

*Las notas en las páginas 6 a la 16 son parte integral de estos estados financieros.*

## 1. Organización y operaciones

FDG Wealth Management, Inc., es una empresa organizada y constituida de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas de la República de Panamá, inscrita al Documento: 2090348, Ficha: 755005 en el Registro Público, Sección Mercantil, según consta en la Escritura Pública No. 9,926 de 25 de noviembre de 2011.

FDG Wealth Management, Inc., es una subsidiaria totalmente poseída por FDG Corporate Holding, Inc.

FDG Wealth Management, Inc., cuya actividad principal es la de Casa de Valores, y otras actividades propias de conformidad con las leyes y reglamentos de la República de Panamá, obtuvo de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (SMV), Licencia para operar como Casa de Valores según Resolución No. SMV No. 34-2014 del 24 de enero de 2014, inició operaciones el 8 de agosto de 2014.

Las oficinas principales se encuentran ubicadas en Obarrio, Calle 60, P.H. Obarrio 60, Piso 10, Oficina 10-D, Cuidad de Panamá, República de Panamá.

Al 31 de diciembre de 2014, la empresa mantenía dos colaboradores definidos por honorarios profesionales (Michelle Guillen, Maria Salinas, Edmundo Morales, Ricardo Gálvez y Emilsa Montenegro)

### Autorización para la emisión de los estados financieros

Estos estados financieros fueron autorizados por la Administración de la Compañía, el 27 de marzo de 2015.

## 2. Resumen de las políticas de contables más significativas

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior.

### Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, Normas Internacionales de Contabilidad e Interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

La preparación de los estados financieros en cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables y supuestos críticos. También requieren que la Administración de la Compañía ejerza su criterio sobre la forma más apropiada de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas en donde se han hecho juicios y estimaciones significativas al preparar los estados financieros y sus efectos se revelan en la Nota 3.

**Cambios en las políticas contables**

***a. Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas vigentes a partir del 1° de enero de 2014***

En estos estados financieros se ha adoptado una serie de nuevas normas, interpretaciones y enmiendas vigentes por primera vez para períodos que inician el 1° de enero de 2014 o en fecha posterior. Detallamos a continuación la naturaleza y efecto de las normas más significativas:

**NIC 32 - Instrumentos financieros: presentación, enmienda de diciembre de 2011**

La NIC 32, sin cambio, requiere que una entidad compense los activos financieros y pasivos financieros cuando existe un derecho legal exigible de compensarlos y se tiene la intención de liquidar en términos netos o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. La enmienda a la NIC 32 aclara los requisitos contables para compensar instrumentos financieros, bajo las siguientes condiciones:

a) No debe estar supeditada a un evento futuro
b) Debe ser jurídicamente aplicable en todas las siguientes circunstancias:
   i. En el curso normal del negocio
   ii. En caso de impago
   iii. En caso de insolvencia o quiebra de la entidad y de la totalidad de las contrapartes.

**NIC 36 - Deterioro del valor de los activos, enmienda de mayo de 2013**

La enmienda a la NIC 36 requiere que se revele información sobre el importe recuperable de activos (o unidades generadoras de efectivo) que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición, cuando el importe recuperable se ha determinado sobre la base del valor en uso. Ciertas revelaciones son ahora solo requeridas cuando una pérdida por deterioro ha sido registrada o reversada con respecto al activo o unidad generadora de efectivo. Otras revelaciones requeridas han sido aclaradas y ampliadas.

Las enmiendas a las normas anteriormente mencionadas no tuvieron ningún efecto en los estados financieros.

***b. Identificación de las normas que aún no son vigentes y no han sido adoptadas anticipadamente***

Una serie de normas e interpretaciones nuevas son efectivas para los períodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero del 2014 y que no han sido adoptadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros. No se espera que algunas de éstas tengan un efecto significativo en los estados financieros.

A continuación se listan las normas y enmiendas más relevantes:

| *Norma* | *Vigencia* |
|---|---|
| • NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar - enmienda anual de septiembre de 2014 | 1 de enero de 2016 |
| • NIIF 9 - Instrumentos Financieros - emitida en julio de 2014 | 1 de enero de 2018 |
| • NIIF 13 - Medición del valor razonable - enmienda anual de diciembre de 2013 | 1 de julio de 2014 |
| • NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes - emitida en mayo de 2014 | 1 de enero de 2017 |
| • NIC 16 - Propiedad, planta y equipo | 1 de julio de 2014 |
| - enmienda anual de diciembre de 2014 enmienda de mayo de 2014 | 1 de enero de 2016 |

**Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, el cual está a la par y es de libre cambio con el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América.

**Efectivo**

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera todo las cuentas de efectivo con vencimiento originales de tres meses o menos y que no tiene restricciones para su utilización. Los depósitos a plazo fijo de más de 90 días no fueron considerados como efectivo.

**Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos por la Compañía como activos o pasivos financieros cuando se convierten en una parte contractual del mismo.

*Activos financieros*
Los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Los activos financieros de la Compañía son principalmente las partidas de efectivo en banco.

*Pasivos financieros*
Todos los pasivos financieros no derivados son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte contractual del instrumento al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Los pasivos financieros de la Compañía son principalmente las partidas por pagar, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos monetarios, las cuales no están sujetas a pagos de intereses, tienen pagos fijos o determinables y no se negocian en un mercado activo. Estas partidas son incluidas en pasivos corrientes, excepto aquellos que tienen vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como pasivos no corrientes.

*Valores disponibles para la venta*
Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un periodo de tiempo indefinido que pueden ser vendidos en respuesta con las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés o precios de instrumentos de capital. Las ganancias o perdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta son reconocidos directamente en el patrimonio hasta que se hayan dado de baja los valores disponibles para la venta o se ha determinado un deterioro.

En este momento, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en los resultados, con excepción de las pérdidas por deterioro, intereses calculado usando el método de interés efectivo y las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera que son reconocidas directamente en el estado de ganancia o pérdida.

Los rendimientos sobre los valores disponibles para la venta son reconocidos en el estado de resultado cuando el derecho de la entidad de recibir el pago está establecido.

*Baja de valores disponibles para la venta*
La compañía da de baja un valor solo cuando los derechos contractuales a recibir flujos e efectivo han expirado, o cuando la Compañía ha transferido los valores y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a propiedad de valor a otra entidad. Si la Compañía no transfiere, ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continua con el control del valor transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un valor disponible para la venta transferido, la Compañía continua reconociendo el valor disponible para la venta y también reconocen un pasivo garantizado por el importe recibido.

*Deterioro de los activos financieros*
Activos clasificados como disponible para la venta.

A la fecha del estado de situación financiera se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. En el caso de instrumentos de capital clasificado como disponible para la venta una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados.

**Mejoras, equipos, equipo rodante y mobiliario**

Las mejoras, equipos, equipo rodante y mobiliario son valorados al costo menos depreciación y amortización más cualquier otro deterioro. 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.

La depreciación y amortización se calculan utilizando el método de línea recta en base a la vida útil de los activos, según el siguiente detalle:

| Activos | Vida útil estimada en años |
|---|---|
| Software y licencias | 10 |
| Mejoras a la propiedades arrendadas | 5 |
| Equipo rodante | 5 |

**Deterioro de activos no financieros**

El valor según libros de los activos no financieros de la Compañía son revisados a la fecha de reporte, para determinar si existen indicativos de deterioro permanente. Si existe algún indicativo, entonces el valor recuperable del activo es estimado.

El valor recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos para su venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivos estimados futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de interés de descuento que refleje la evaluación de mercado corriente del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo. Para propósitos de la prueba de deterioro, los activos son agrupados dentro del menor grupo de activos que generan entradas de flujos por su uso continuo que son altamente independientes de las entradas de flujos de otros activos o grupos de activos. Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor según libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede el valor recuperable estimado. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en ganancias y pérdidas.

Una pérdida por deterioro es reversada si ha habido algún cambio en la estimación usada para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es reversada sólo hasta que el valor según libros del activo no exceda el valor según libros que hubiese sido determinado, neto de depreciación y amortización, si se hubiese reconocido una pérdida por deteriorados. Sin dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro del activo financiero previamente reconocida en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas sobre instrumentos de capital no son reservadas a través del estado de ganancias y pérdidas. Si en un periodo posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido después que la pérdida por deterioro fue reconocida en el estado de ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro es reservada a través del estado de ganancias y pérdidas.

**Acciones de capital**

Los instrumentos financieros emitidos por la Compañía se clasifican como patrimonio, sólo en la medida en que no se ajustan a la definición de un pasivo o un activo financiero.

Las acciones comunes de la Compañía se clasifican como instrumentos de patrimonio.

## 3. Estimaciones contables críticas y juicios

El uso de las NIIF requiere ciertas estimaciones y supuestos con relación al futuro. Los estimados y juicios son continuamente evaluados con base en la experiencia histórica y otros factores incluyendo las expectativas de eventos futuros que se crean razonables bajo las circunstancias. En el futuro, la experiencia real puede diferir de los estimados y supuestos. Los estimados y supuestos que involucran un riesgo significativo de causar ajustes materiales a los montos registrados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal, se discuten a continuación.

*Estimación de la vida útil de Mejoras, equipos, equipo rodante y mobiliario*
Las *Mejoras, equipos, equipo rodante y mobiliario* son depreciadas o amortizadas sobre sus vidas útiles. Las vidas útiles se basan en las estimaciones de la Administración sobre el período en que los activos generarán ingresos, los cuales son revisados periódicamente para ajustarlos apropiadamente. Los cambios en las estimaciones pueden resultar en ajustes significativos en los montos presentados y reconocidos en el estado de ganancia o pérdidas.

*Impuesto sobre la renta*
El impuesto sobre la renta es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año corriente, utilizando las tasas efectivas vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores. A la fecha de estos estados financieros, la Compañía no ha generado renta gravable que requiera un estimado del impuesto sobre la renta.

## 4. Efectivo

A la fecha del balance, el efectivo se presenta así:

| | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| Depósitos a la vista | 23,608 | 5,103 |

## 5. Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta están constituidos por inversiones en acciones en portafolios de inversiones, los cuales se detallan a continuación:

| | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| Bonos | 369,200 | 257,436 |

| | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 257,436 | - |
| Compra | - | 276,210 |
| Cambios en el valor razonable | 111,764 | (18,774) |
| Saldo al final del año | 369,200 | 257,436 |

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento están constituidas por bonos emitidos por el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos por un monto de US$.371,000 con un valor nominal de US$.371,000 y con vencimiento el 15 de mayo de 2023.

## 6. Mejoras, equipo, equipo rodante y mobiliario, neto

Las mejoras, equipo, equipo rodante y mobiliario, se presentan así:

| | 2014 | | |
|---|---|---|---|
| | **Al inicio del año** | **Adiciones** | **Al fin del año** |
| **Costo** | | | |
| Mejora a la propiedad | 3,000 | - | 3,000 |
| Equipo rodante | 7,000 | - | 7,000 |
| Equipo de computo | - | 8,368 | 8,368 |
| Mobiliario y equipo | - | 11,110 | 11,110 |
| Software y licencia | 99,700 | 49,777- | 149,477 |
| | 109,700 | 69,255 | 178,955 |
| **Depreciación y amortización acumulada** | | | |
| Mejora a la propiedad | | 600 | 600 |
| Equipo rodante | 1,167 | 1,400 | 2,567 |
| Equipo de computo | | 589 | 589 |
| Mobiliario y equipo | | 567 | 567 |
| Software y licencia | | 124 | 124 |
| | 1,167 | 3,280 | 4,447 |
| **Costo neto** | 108,533 | 65,975 | 174,508 |

| | 2013 | | |
|---|---|---|---|
| | **Al inicio del Año** | **Adiciones** | **Al fin del año** |
| Costo | - | 109,700 | 109,700 |
| Depreciación y amortización acumulada | - | 1,167 | 1,167 |
| Costo neto | - | 108,533 | 108,533 |

## 7. Capital en acciones

El capital en acciones es de 1,000 acciones comunes autorizadas con valor nominal de US$.1,000 cada una, de las cuales se han emitido 430 acciones comunes y pagadas.

## 8. Cartera Administrada

Al 31 de diciembre de 2014, FDG Wealth Management, Inc., no mantiene cartera administrada de terceros, debido a que la compañía no tiene operaciones

## 9. Impuesto sobre la renta

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, la empresa está exenta del pago del Impuesto Sobre la Renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También está exento del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos - valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los últimos tres años.

La Compañía al 31 de diciembre de 2014, no generó impuesto sobre la renta.

## 10. Instrumentos financieros - Administración de Riesgo

En forma común con todos los demás negocios, la Compañía está expuesta a riesgos que surgen del uso de instrumentos financieros. Esta nota describe los objetivos, políticas y procesos de la Compañía para administrar los riesgos y métodos utilizados para medirlos. Información cuantitativa adicional respecto a dichos riesgos se presenta a lo largo de estos estados financieros.

En virtud de sus operaciones, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operativo.

Los principales instrumentos financieros utilizados por la Compañía, de los cuales surgen sus respectivos riesgos financieros, son los siguientes:

- Efectivo - cuentas en bancos
- Cuentas por pagar

Todos los instrumentos financieros identificados de la Compañía son de corta duración, razón por la cual se considera su valor registrado como valor razonable.

**Objetivos, políticas y procesos generales**

La Junta Directiva tiene la responsabilidad general de la determinación de los objetivos y políticas de gestión de riesgos de la Compañía y, a la vez que conserva la responsabilidad final de estos, ha delegado la autoridad del diseño y operación de procesos que aseguren la implantación efectiva de los objetivos y políticas a la Administración de la Compañía. La Junta Directiva recibe informes de la Administración, a través de los cuales revisa la efectividad de los procesos establecidos y la adecuación de los objetivos y políticas.

El objetivo general de la Junta Directiva es fijar políticas tendientes a reducir el riesgo hasta donde sea posible, sin afectar indebidamente la competitividad y flexibilidad de la Compañía. A continuación se señalan mayores detalles en relación con tales políticas:

*Riesgo de mercado*
El riesgo de mercado es el riesgo que los instrumentos financieros sufran una merma de valor por fluctuaciones en tasas de intereses, de conversión de monedas u otros riesgos de precio. Ninguno de los riesgos tiene efecto material en los activos o pasivos financieros de la Compañía debido a que no tiene instrumentos financieros denominados en moneda extranjera ni valores patrimoniales. La fluctuación de interés que pudiera tener en sus cuentas de ahorros no tendría un impacto negativo significativo.

*Riesgo de liquidez*
El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo de la Compañía y los cargos financieros. Éste es el riesgo que la Compañía encontrará dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras al vencimiento.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| 2014 | | | |
|---|---|---|---|
| | **Importe** | **Hasta un año** | **Más de un año** |
| Cuentas por pagar | 9,127 | 9,127 | - |

| 2013 | | | |
|---|---|---|---|
| | **Importe** | **Hasta un año** | **Más de un año** |
| Cuentas por pagar | 47,820 | 47,820 | - |

*Riesgo operativo*
El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas directas o indirectas ocasionados por la falla o insuficiencia de los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de crédito o liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y cumplimiento con las normas estándares generalmente aceptadas de comportamiento corporativos.

Para administrar este riesgo, la Administración de la Compañía mantiene dentro de sus políticas y procedimientos los siguientes controles: separación de funciones, controles internos y administrativos.

*Administración de Capital*
La política de la Compañía es la de mantener una base de capital sólida para sostener sus operaciones y su crecimiento, manteniendo un balance de retorno a sus accionistas; y a la vez, cumpliendo con los requerimientos de capital mínimo de la Superintendencia del Mercado de Valores.