Holistic Brokerage Inc.

Informe de Auditores Independientes
Y Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

EuraAuditInternational
ASSOCIATION OF INDEPENDENT FIRMS

Globus
Services Accounting

Holistic Brokerage Inc.

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"

Holistic Brokerage Inc.

Índice para los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados Financieros:	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 – 17

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva
Holistic Brokerage Inc.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Holistic Brokerage Inc.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014 y el estado de resultado, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 **Holistic Brokerage Inc.** 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.

10 de marzo de 2015
Panamá, República de Panamá

Holistic Brokerage Inc.

Balance General
31 de diciembre de 2014
(En Balboas)

	Notas	2014	2013
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	4	869,460	106,312
Valores disponibles para la venta	5	-	350,101
Cuentas por cobrar compañía relacionada	6	7,184	8,445
Total de activos corrientes		876,644	464,858
Activos no corrientes			
Edificio, mejoras, mobiliario y equipo neto	7	36,200	37,834
Otros activos	8	302,970	2,890
Total de activos no corrientes		339,170	40,724
Total de activos		1,215,814	505,582
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Cuentas por pagar	9	383,999	1,752
Otros pasivos	10	13,418	11,954
Total de pasivos		397,417	13,706
Patrimonio			
Capital Social Pagado	11	500,000	500,000
Capital adicional pagado	11	474,321	62,967
Cambio en valores de mercado		-	(1,063)
Déficit acumulado		(155,924)	(70,028)
Total de patrimonio del accionista		818,397	491,876
Total de pasivos y patrimonio del accionista		1,215,814	505,582

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

Holistic Brokerage Inc.

Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En Balboas)

	Notas	2014	2013
Ingresos:			
Ingresos por comisiones		541,130	-
Intereses ganados		239	438
Otros ingresos	12	82,523	19,696
Total de ingresos		623,892	20,134
Gastos:			
Gastos generales y administrativos	13	673,261	87,739
Depreciación y amortización		12,874	1,957
Gastos financieros		23,653	466
Total de gastos generales y administrativos		709,788	90,162
Pérdida del año		(85,896)	(70,028)

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

Holistic Brokerage Inc.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En Balboas)

	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Cambio en valores de mercado	Déficit acumulado	Total de patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	-	-
Aumento	500,000	62,967	(1,063)	-	561,904
Pérdida del año	-	-	-	(70,028)	(70,028)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	500,000	62,967	(1,063)	(70,028)	491,876
Aumento	-	411,354	1,063	-	412,417
Pérdida del año	-	-	-	(85,896)	(85,896)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	500,000	474,321	-	(155,924)	818,397

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

Holistic Brokerage Inc.

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

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida del año		(85,896)	(70,028)
Ajuste por:			
Cambio en valor de mercado		1,063	(1,063)
Depreciación y amortización	7	12,874	1,957
Resultado de las operaciones antes del capital de trabajo		(71,959)	(69,134)
Cuentas por cobrar compañía relacionada		1,261	(8,446)
Cuentas por pagar		382,247	1,752
Otros pasivos		1,464	11,955
Otros activos		(300,080)	(2,890)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		12,933	(66,763)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Utilizado en la venta/compra de valores		350,101	(350,101)
Adquisición de edificio, equipo, mobiliario y mejoras	7	(11,240)	(39,791)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		338,861	(389,892)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto del aporte de los socios		411,354	562,967
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		411,354	562,967
Aumento neto de efectivo		763,148	106,312
Efectivo al inicio del año		106,312	-
Efectivo al final del año	4	869,460	106,312

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

1. Información General

Holistic Brokerage Inc. es una compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 20 de marzo de 2013, su principal actividad es la compra y venta de valores, ya sea por cuenta de terceros o por cuenta propia y realizar custodia o administración de acciones y valores en general.

Mediante resolución No. SMV 370-213, del 17 de septiembre de 2013, la Superintendencia Del Mercado de Valores, otorgó Licencia de Casa de Valores 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	Leandro Mariano Casal
Director Secretario	Carlos Alberto Pampliega
Director Tesorero	Federico José Ardoino

Otros

Ejecutivo Principal	Juan Bautista Flors
Oficial de Cumplimiento	Alina Nota Amarís
Contadora	Luz Jerome de Quiel

Las oficinas principales están ubicadas en el PH Torre Global Bank, piso 15, oficina 1509, Calle 50, Corregimiento de San Francisco, República de Panamá.

Con fecha de 10 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 publico 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.

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 2014 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 2014 y no adoptadas anticipadamente

La NIIF 9, Instrumentos financieros, se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza las partes de la NIC 39 que se relacionan con la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías: los que se miden a valor razonable y los que miden a costo amortizado. La determinación se realiza en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para administrar sus instrumentos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento. Para los pasivos financieros, la norma conserva la mayoría de los requisitos de la NIC 39. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte de un cambio en el valor razonable debido al propio riesgo de crédito de la entidad, es registrado en el estado de utilidad integral en lugar del estado de resultados, a menos que esto origine un desajuste de contabilidad. La Compañía aún está evaluando el impacto completo de la NIIF 9 y tiene la intención de adoptar la NIIF 9 a más tardar el periodo de contabilidad que inicia a partir del 1 de enero de 2015.

La NIIF 13, Medición del valor razonable, tiene como objetivo mejorar la consistencia y reducir la complejidad al proporcionar una definición precisa del valor razonable y una sola fuente de medición del valor razonable y los requisitos de divulgación para su uso en las NIIF.

Los requisitos, que están en gran medida alineados entre las NIIFs y los PCGA de Estados Unidos de América, no extienden el uso de la contabilidad a valor razonable pero proporcionan orientación sobre la forma en que debe aplicarse donde su uso ya es requerido o permitido por otras normas dentro de las NIIF o los PCGA de Estados Unidos de América. La Compañía está aún evaluando el impacto completo de la NIIF 13 y tiene la intención de adoptar la NIIF 13 a más tardar el período de contabilidad que inicia a partir del 1 de enero de 2015.

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:

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

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
El ingreso consiste en el valor razonable de la consideración recibida o por recibir de la venta de bienes y servicios en el curso normal de las actividades de la Compañía. La Compañía reconoce el ingreso cuando el monto del ingreso puede ser medido con confiabilidad, y el ingreso por comisiones del servicio 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.

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.

Riesgo de Crédito
Según el acuerdo No.4 del 27 de junio de 2011, se entiende como riesgo de crédito la posibilidad de pérdidas que disminuyan los Fondos de Capital de una Casa de Valores como consecuencia del incumplimiento de obligaciones financieras en los términos acordados. Los activos se ponderarán por su valor en libros, netos de su respectiva provisión. Los resultados de la medición del riesgo de crédito deberán reportarse ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en el formulario denominado DS-07, contenido en el anexo No.6, el cual forma parte integral del presente acuerdo, Las Casas de Valores deberán seguir cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF7), en cuanto a la revelación de en los estados financieros de todos los riesgos a los cuales están expuestos.

Riesgo de Liquidez
Según el acuerdo 4 del 27 de junio de 2011, las Casas de Valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que será, como mínimo, del treinta por ciento (30%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plano residual inferior a un año. Los informes financieros de las Casas de Valores deberán contener información detallada de las inversiones realizadas para la cobertura del coeficiente de liquidez y será presentada a través del formulario DS-02. Durante el periodo 2014 la empresa reporto excedente de liquidez mínimo de B/.369,547 para el 30 de abril y máximo de B/. 784,951 para el 28 de noviembre.

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 sus Acuerdos No. 2, 7 y 8, exige a las Casas y Corredores de Valores, la preparación y presentación de estados financieros con una periocidad de 60 días calendario al cierre trimestral y de 90 días siguientes al cierre fiscal correspondiente, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por el ente regulador.

Cabe destacar la entrada en vigencia del Acuerdo No.4-2011 de 27 de junio de 2011, mediante el cual se dictan reglas sobre capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo de crédito que deben atender las Casas de Valores reguladas por la comisión Nacional de Valores de Panamá. Publicado en Gaceta Oficial No. 26836-C de 26 de julio de 2011, reformado mediante Acuerdo No.5-2011 de 8 de agosto del 2011, publicado en Gaceta Oficial No.26849 de 12 de agosto de 2011 y el Acuerdo No.9-2011 del 13 de diciembre del 2011 publicado en Gaceta Oficial No.26932-A de 15 de diciembre de 2011.

En el Acuerdo No.9-2011 se extiende la entrada en vigencia del Acuerdo No. 4-2011, la cual será a partir del mes de julio de 2012, exceptuando los Artículos 4, sobre el Capital Total Mínimo Requerido Capitulo Primero sobre disposiciones generales, el cual será de doscientos cincuenta mil dólares (B/.250,000) a partir del 27 de enero de 2012 y Articulo 13 sobre Coeficiente de Liquidez de las Casas de Valores del Capitulo Sexto cuya vigencia será a partir del 1 de enero de 2012. Según el Artículo 4 del acuerdo N° 8-2013 el Capital Mínimo Requerido será de (B/.350,000) con un periodo de adecuación de 6 meses a partir de la publicación de dicho acuerdo.

La Unidad de Cumplimiento de la compañía es la encargada de monitorear el cumplimiento de los requerimientos mínimos de capital.

Las políticas de la Compañía sobre la administración de capital son de mantener un capital, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. La Compañía reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerido por el ente regulador.

4. Efectivo

El efectivo incluye lo siguiente:

		2014		2013
Caja	B/.	1,300	B/.	6,238
Cuentas corrientes-locales		343,980		30,800
Cuentas corrientes-extranjeras		524,180		69,274
Total	B/.	869,460	B/.	106,312

5. Valores disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía mantenía inversiones en Bonos Estatales US Treasury T, 912828SG65, con fecha de vencimiento 28 de febrero de 2014, cuando sus fondos fueron trasladados al Credicorp Bank, como se detalla a continuación:

		2014		2013
Bonos estatales al costo	B/.	-	B/.	351,164
Cambio en el precio de mercado		-		(1,063)
Total	B/.	-	B/.	350,101

El movimiento de las inversiones se presenta a continuación:

		2014		2013
Saldo al inicio del periodo	B/.	350,101	B/.	-
Aumento		-		350,101
Traslado de fondos		(350,101)		-
Saldos al final del periodo	B/.	-	B/.	350,101

6. Cuentas por cobrar relacionada

Las cuentas por cobrar relacionada por B/.7,184 (2013: B/.8,445) no devenga intereses ni tiene fecha de vencimiento.

7. Mejoras, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2014				
	Mobiliario y equipo	Equipo de Computo	Software y sistemas	Mejoras a la propiedad	Total
Costo					
Al inicio del año	B/. 27,367	B/. 996	B/. 1,702	B/. 9,726	B/. 39,791
Adiciones	188	11,052	-		11,240
Al final del año	B/. 27,555	B/. 12,048	B/. 1,702	B/. 9,726	B/. 51,031
Depreciación y amortización acumulada					
Al inicio del año	B/. 1,363	B/. 60	B/. 48	B/. 486	B/. 1,957
Gasto del año	5,474	4,888	567	1,945	12,874
Al final del año	B/. 6,837	B/. 4,948	B/. 615	B/. 2,431	B/. 14,831
Edificio, mejoras, mobiliario y equipo - neto	B/. 20,718	B/. 7,100	B/. 1,087	B/. 7,295	B/. 36,200

	31 de diciembre de 2013				
	Mobiliario y equipo	Equipo de Computo	Software y sistemas	Mejoras a la propiedad	Total
Costo					
Al inicio del año	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -
Adiciones	27,367	996	1,702	9,726	39,791
Al final del año	B/. 27,367	B/. 996	B/. 1,702	B/. 9,726	B/. 39,791
Depreciación y amortización acumulada					
Al inicio del año	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -
Gasto del año	1,363	60	48	486	1,957
Al final del año	B/. 1,363	B/. 60	B/. 48	B/. 486	B/. 1,957
Edificio, mejoras, mobiliario y equipo - neto	B/. 26,004	B/. 936	B/. 1,654	B/. 9,240	B/. 37,834

8. Otros activos

Los otros activos al 31 de diciembre se desglosan a continuación:

		2014		2013
Depósito de garantía (servicios)	B/.	240	B/.	240
Depósito de garantía (alquiler)		2,650		2,650
Depósito por contrato de corresponsalía		300,080		-
Total de otros activos	B/.	302,970	B/.	2,890

9. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre se desglosan a continuación:

		2014		2013
Cuentas por pagar - agentes referentes	B/.	382,383	B/.	-
Cuentas por pagar - proveedores		1,616		1,752
Total de cuentas por pagar	B/.	383,999	B/.	1,752

10. Otros pasivos

Los otros pasivos al 31 de diciembre se desglosan a continuación:

		2014		2013
Reservas de prestaciones	B/.	10,331	B/.	3,935
Prestaciones por pagar		3,087		8,019
Total de otros pasivos	B/.	13,418	B/.	11,954

11. Capital

Mediante escritura pública No.3,261 de 13 de marzo de 2013, se modifica el capital social de la compañía, quedando de la siguiente manera: El capital social de la sociedad será de Un millón de balboas (B/.1,000,000) dividido en dos acciones nominativas de Quinientos mil balboas (B/.500,000) cada una.

El Capital pagado está conformado por una (1) acción común nominativa con valor nominal de Quinientos mil balboas (B/.500,000) emitida, pagada, y en circulación.

Capital (continuación)

Los accionistas han realizado aportes adicionales al capital por un valor total de Cuatrocientos setenta y cuatro mil, trescientos veintiún balboas (B/.474,321) Sesenta y dos mil, novecientos sesenta y siete balboas (2013: B/.62,967).

12. Otros Ingresos

Al 31 de diciembre la compañía había devengado otros ingresos por B/.82,523 (2013: B/.19,696) provenientes del reembolso de gastos por contrato de servicios administrativos suscrito entre Holistic Brokerage Inc. y True Capital Fund Managers.

13. Gastos generales y administrativos

Al 31 de diciembre de los gastos generales y administrativos se presentan así:

		2014		2013
Comision de agente referente	B/.	382,383	B/.	
Honorarios profesionales		99,488		19,384
Salarios y otras remuneraciones		81,875		24,658
Alquileres		35,400		22,856
Prestaciones		18,867		9,796
Licencia de corredores y casa de valores		12,050		
Impuestos		10,854		4,525
Viajes y hospedajes		8,628		1,006
Reparación y mantenimiento		6,438		1,721
Telefono, internet, fax		4,738		1,564
Electricidad y agua		3,242		1,233
Papeleria y útiles de oficina		3,061		723
Fletes y transporte		1,460		72
Capacitaciones y seminarios		1,190		
Multas y recargos		838		
Mensajería y correos		807		81
Ganancia / pérdida valor mercado		726		
Atenciones a empleados y cafetería		641		41
Gastos legales y notariales		414		
Otros gastos administrativos		161		79
Total	B/.	673,261	B/.	87,739

14. Compromisos y contingencias

Efectivo en custodia de terceros

Al 31 de diciembre la compañía mantenía efectivo administrado por cuenta de clientes en custodia de terceros por un valor de B/.100,682,775 y (2013: B/.0.00).

Cartera de inversión en custodia de terceros

Al 31 de diciembre la compañía mantenía una cartera de inversión administrada por cuenta de clientes en custodia de terceros por un valor de B/.353,217,526 y (2013: B/.0.00) .

15. 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.

****