

CAUDAL CAPITAL INC.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2015

CAUDAL CAPITAL INC.

Contenido

	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados	3
Estado de Cambio en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 9

Quiñones & González Contadores

Contabilidad, Auditoría, Consultoría Fiscal, Financiera y Evaluación de Proyectos
quiones_gonzalez@yahoo.com • Tel.: 391-8525 • Fax: 391-8526 • Apartado 0819-06674

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
CAUDAL CAPITAL INC.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de CAUDAL CAPITAL INC., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 el de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los doce meses terminados en esta fecha, y un resumen de las principales políticas contables y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la administración para los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). para propósito de supervisión y por el control interno que la administración determine sea necesario para permitir la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores de importancia relativa, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

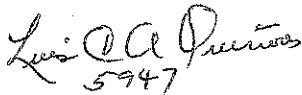
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores de importancia significativa.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos selectivos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relacionado a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad para diseñar los procedimientos de auditoría 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 la evaluación de lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CAPITAL CAUDAL INC., al 31 de diciembre de 2015, de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los doce meses terminados en esta fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)


5947

Quiñones & Gonzalez Contadores

Quiñones & González
Panamá, 28 de marzo de 2016
Contadores

CAUDAL CAPITAL INC.

Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2015
(En Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	3	34,430	14,974
Cuentas por cobrar		86,887	-
Cuentas por cobrar - otras		1,977	-
Total del activo corriente		<u>123,294</u>	<u>14,974</u>
Propiedades, equipos y mobiliario - neto	4	<u>40,553</u>	<u>39,457</u>
Total del activo		<u>163,847</u>	<u>54,431</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar		<u>1,203</u>	-
Total del pasivo corriente		<u>1,203</u>	-
Pasivos a largo plazo :			
Cuentas por pagar accionistas	5	<u>10,902</u>	34,431
Total de otros pasivos		<u>10,902</u>	34,431
Total de pasivos		<u>12,105</u>	<u>34,431</u>
Patrimonio de los accionistas			
Capital en acciones	6	150,000	20,000
Utilidades retenidas		1,742	-
Total patrimonio de los accionistas		<u>151,742</u>	<u>20,000</u>
Total pasivos y del patrimonio de los accionistas		<u>163,847</u>	<u>54,431</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

CAUDAL CAPITAL INC.

Estado de Resultados

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Balboas)

<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos		
Comisiones ganadas	85,725	-
Total	<u>85,725</u>	<u>-</u>
Gastos de administración		
Honorarios Profesionales	41,205	-
Alquiler	15,404	-
Teléfono y celulares	11,071	-
Bancarios	142	-
Reparación y mantenimiento	1,305	-
Aseo y limpieza	469	-
Utiles de Oficina	2,302	-
Depreciaciones	10,138	-
Impuestos	300	-
Fletes	1,647	-
Total de gastos de administración	<u>83,983</u>	<u>-</u>
Utilidad en operaciones	1,742	-
Impuesto sobre la renta	-	-
Utilidad neta	<u>1,742</u>	<u>-</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

CAUDAL CAPITAL INC.

Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015
 (Expresado en Balboas)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 30 de diciembre de 2013	-	-	-
Capital pagado	20,000	-	20,000
Utilidad neta 2014	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	20,000	-	20,000
Capital pagado	130,000	-	130,000
Utilidad neta 2015	<u>-</u>	<u>1,742</u>	<u>1,742</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>150,000</u>	<u>1,742</u>	<u>151,742</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

CAUDAL CAPITAL INC.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Balboas)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	1,742	-
Depreciación	10,138	-
Total del efectivo recibido	<u>11,880</u>	<u>-</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar	(86,887)	-
Cuentas por cobrar -otras	(1,977)	-
Cuentas por pagar	1,203	-
Total ajustes	<u>(87,661)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(75,781)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipos	11,234	39,457
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>11,234</u>	<u>39,457</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Capital pagado	130,000	20,000
Cuentas por pagar accionistas	(23,529)	34,431
Efectivo neto generado por las actividades de financiamiento	<u>106,471</u>	<u>54,431</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>19,456</u>	<u>14,974</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>14,974</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>34,430</u>	<u>14,974</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

CAUDAL CAPITAL INC.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Balboas)

1.- Información general

CAUDAL CAPITAL INC., fue constituida el 21 de septiembre de 2012 bajo las leyes de la República de Panamá. La compañía se dedicara principalmente a las actividades propias de la licencia de un Asesor de Inversiones en y desde Panamá, así como en cualquier otro país, según consta en la Superintendencia del Mercado de Valores en la Resolución SMV N° 165 del 25 de marzo de 2015.

La compañía no ha iniciado operaciones.

Las oficinas de la compañía están ubicadas en la Ciudad de Panamá, Punta Pacifica Torre Metro Bank, Piso 9 Oficina 9-C.

Autorización para la emisión de los estados financieros

Los estados financieros para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la Gerencia para su emisión el 27 de marzo de 2015.

2.- Políticas de contabilidad significativas

Base de preparación.- Estos estados financieros han sido elaborados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Unidad monetaria.- 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\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de conformidad con las normas internacionales de información financiera, requiere que la gerencia realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el periodo. Los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones.

Activos Financieros - Los activos financieros como lo describe la NIC 39, son clasificados como activos financieros a valor justo, a través de ganancias o pérdidas, préstamos o cuentas por cobrar, mantenidos a vencimiento, mantenidos hasta vencimiento o derivativos, como sea apropiado. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros al costo inicial reconocido.

Propiedades, mejoras y mobiliarios y mejoras.- Las propiedades están reconocidas al valor del mercado. La mejoras, mobiliarios y mejoras están contabilizados al costo, menos la depreciación y amortización. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil se cargan a operaciones a medida que se efectúan.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del mobiliario y equipo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Cuando las partes de una partida del mobiliario y equipo tienen vida de uso diferente, éstos son contabilizados por separado de las partidas de mobiliario y equipo. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a la ganancia o pérdida que se genera de la disposición o retiro de un activo es determinada como la diferencia entre el ingreso producto de la venta y el valor en libros del activo y es reconocida en el estado de resultados.

Depreciación y amortización.- La depreciación y amortización de activos fijos se calculan por el método de línea recta en base a los años estimados de vida útil. La vida útil estimada de los activos es como sigue:

Mobiliario y equipo	5 años
Mejoras e instalaciones	5 años

CAUDAL CAPITAL INC.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Balboas)

2.- Políticas de contabilidad significativas (continuación)

Fondo de cesantía, prima de antigüedad e indemnización.- De acuerdo con el Código de Trabajo de Panamá la compañía debe pagar a los empleados permanentes una prima de antigüedad cuando termina la relación de trabajo.

El Código de Trabajo de Panamá - En las modificaciones realizadas en el año 1994 estableció como obligatoriedad el mantener en una empresa de Fidecomiso el monto de los empleados que laboren en la empresa el cual representa un monto de lo pagado mensual un porcentaje de 2.25%, que aplica sobre los tributos de prima de antigüedad e indemnización a todos los empleados y debe ser cumplido por las empresas que tengan más de 10 empleados.

De acuerdo al artículo 1 de la Ley No. 72 del 15 de diciembre de 1985, a los trabajadores de construcción que han sido contratados por obra determinada o tiempo definido se les paga una indemnización equivalente al 6% de la totalidad de los salarios percibidos durante la relación de trabajo.

Seguro social.- De acuerdo con Ley No. 51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados.

Acciones de capital. - Las acciones comunes de capital son reconocidas al valor razonable de la contraprestación recibida por la Compañía. Cuando se recompran acciones de capital, el monto pagado es reconocido como un cargo a la inversión de los accionistas y reportado en el balance general como acciones en tesorería.

Reconocimiento de los ingresos.- Los ingresos son reconocidos en función de que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía y los ingresos puedan ser fácilmente medidos. El criterio específico de reconocimiento debe también ser hecho antes de que el ingreso sea reconocido.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contra prestación cobrada o a cobrar y representan los importes de los los servicios prestados en el periodo.

Reconocimiento de los gastos.- Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

Impuesto

Impuesto Corriente- El activo o pasivo de impuesto corriente para el periodo corriente están calculados en base a las tasas que deba ser pagadas a las autoridades impositivas. Las tarifas y las leyes de impuestos usadas para calcular los montos son aquellas que han sido promulgados, o sustancialmente promulgados a la fecha del informe.

Deterioro de Activos

Activos Financieros - Un activo financiero que no se lleve al valor razonable a través de ganancias y pérdidas, se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia de que el activo se ha deteriorado. Un activo financiero está deteriorado, si y solo si, existe evidencia objetiva de que se haya dado un deterioro causado por uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que esto afecte los flujos futuros de efectivo hacia la empresa, a la vez de que los mismos puedan ser medidos con exactitud. La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores estén pasando por dificultades financieras, faltas o delincuencia sobre los pagos a principal e intereses y sea probable que éstos entren en bancarrota o en reestructuración financiera, la cual pueda afectar los flujos futuros de efectivo hacia la empresa.

Deterioro de Activos

Activos No Financieros - El valor en libros de los activos no financieros de la empresa, es revisado a la fecha del reporte, para determinar si hay indicativos de deterioro permanente. De existir algún indicativo, entonces el valor recuperable del activo es estimado. 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 solo hasta que el valor según libros del activo no exceda el valor según libros que se hubiese determinado, neto de depreciación, sino se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

CAUDAL CAPITAL INC.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Expresado en Balboas)

3.- Efectivo en caja y bancos

Los depositos se detallan así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Allbank	693	14,974
UBS Switzerland, AG	12,625	0
LGT Bank Switzerland Ltd.	<u>21,112</u>	<u>0</u>
Totales	<u>34,430</u>	<u>14,974</u>

4.- Propiedades, equipos y mobiliarios

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, se detallan a continuación:

	Saldo al 1 de enero de 2015	Adiciones	Retiros	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Costo:				
Mobiliario y equipo de oficina	11,987	4,774		16,761
Mejoras e instalaciones	<u>27,470</u>	<u>6,460</u>		<u>33,930</u>
Total	<u>39,457</u>	<u>11,234</u>	-	<u>50,691</u>
Depreciación y amortización acumulada:				
Mobiliario y equipo de oficina	-		3,352	3,352
Mejoras e instalaciones	-		<u>6,786</u>	<u>6,786</u>
Total	-	-	<u>10,138</u>	<u>10,138</u>
Valor neto	<u>39,457</u>	<u>11,234</u>	<u>(10,138)</u>	<u>40,553</u>

5- Cuentas por pagar accionistas

Los cuentas de los saldos acreedores de los accionistas se detallan así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo	<u>10,902</u>	<u>34,431</u>
Total	<u>10,902</u>	<u>34,431</u>

Los saldos accionistas representan los movimientos por un monto de B/ 10,902 y B/. 34,431 en 2015 y 2014 los cuales representan los prestamos hechos por los accionistas los cuales estan ,excentos de intereses y cargos ya que el objetivo es capitalizar en fecha futura cuando lo determine la Junta Directiva y así lo decida para aumentar el pacto social.

6.- Patrimonio de los accionistas

El capital autorizado de CAUDAL CAPITAL, INC., está constituido por 300 acciones comunes nominativas , con valor nominal de B/.500.00, según constitución escritura pública N° 10,543 del 21 de septiembre del 2012 y modificación en escritura pública N° 15,064 del 15 de diciembre de 2015.

CAUDAL CAPITAL INC.**Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre de 2015****(Expresado en Balboas)**

7.- Impuesto sobre la renta

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales.

La legislación fiscal panameña establece que las compañías pagarán el impuesto sobre la renta según la tarifa general así:

25% Periodo 2011 en adelante

Además se establece que las compañías pagarán el impuesto sobre la renta que resulta mayor entre los dos métodos que se indican a continuación:

- 1) El porcentaje aplicable de impuesto sobre la renta calculado sobre la renta neta gravable según libros.
- 2) Cálculo Alternativo de Impuesto Sobre la Renta (CAIR) si la compañía tiene ingresos brutos gravables mayores a B/.1,500,000. Al total de ingresos gravables se le calcula 4.67% como renta neta gravable presuntiva, y sobre ésta se calcula el porcentaje aplicable de impuesto sobre la renta.

Si por razón del CAIR, el contribuyente incurriese en pérdidas, o si la tasa efectiva del impuesto sobre la renta excede el porcentaje aplicable, éste podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos (DGI) la no aplicación del CAIR.

Para el año 2015 la compañía no ha declarado impuesto sobre la renta por haber tenido operación de fuente externa.