

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Auditados

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

*“Este documento ha sido preparado con el conocimiento
de que su contenido será puesto a disposición del público
Inversionista y del público en general”*

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP.
(Panamá, República de Panamá)

ÍNDICE DEL CONTENIDO

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Auditados	7 - 16

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DIRECTIVA Y ACCIONISTAS DE EMPRESA FINEC ASSET MANAGEMENT CORP.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de FINEC ASSET MANAGEMENT, CORP. (en adelante "la Compañía"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea de fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

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

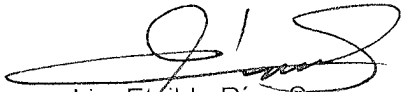
Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la empresa, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de FINE ASSET MANAGEMENT, CORP., al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Lic. Ewilda Ríos S.

C.P.A. No.2240

17 de marzo de 2016

Panamá, República de Panamá

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de situación financiera**Al 31 de diciembre de 2015**

(Cifras en balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	652,126	136,547
Cuentas por cobrar, netas	4	19,870	375,982
Total de activos corrientes		<u>671,996</u>	<u>512,529</u>
Activos no corrientes:			
Bienes de uso, neto	5	75,378	32,744
Otros activos	6	25,922	12,291
Total de activos no corrientes		<u>101,300</u>	<u>45,035</u>
Total de activos		<u>773,296</u>	<u>557,564</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores	7	3,465	3,966
Otros pasivos	8	6,490	6,966
Tota de pasivos corrientes		<u>9,955</u>	<u>10,932</u>
Pasivos no corrientes:			
Reservas laborales		39,507	35,112
Tota de pasivos no corrientes		<u>39,507</u>	<u>35,112</u>
Total de pasivos		49,462	46,044
Patrimonio:			
Acciones comunes	9	100,000	10,000
Utilidades acumuladas		623,834	501,520
Total de patrimonio		<u>723,834</u>	<u>511,520</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>773,296</u>	<u>557,564</u>

El Estado de situación financiera, deben ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de resultados integrales**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Cifras en balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos:			
Asesoría de inversiones		2,799,683	2,223,401
Total de ingresos		2,799,683	2,223,401
Salarios y beneficios	10	(227,226)	(166,045)
Gastos administrativos	11	(259,644)	(281,520)
Gasto de depreciación	5	(28,207)	(13,184)
Honorarios		(2,187,287)	(1,397,556)
Impuestos		(7,304)	(7,142)
Total de gastos generales y administrativos		(2,709,668)	(1,865,447)
Utilidad operativa		90,015	357,954
Otros ingresos (gastos) operativos			
Reembolsos de gastos		34,263	-
Total otros ingresos operativos		34,263	-
Otros ingresos (egresos) financieros:			
Ingresos financieros		87	95
Gastos financieros		(2,051)	(1,523)
Total de otros ingresos (egresos) financieros, neto		(1,964)	(1,428)
Utilidad neta antes de impuestos		122,314	356,526
Impuesto sobre la renta:			
Corriente	12	-	-
Total de impuesto sobre la renta		-	-
Utilidad neta integral		122,314	356,526

Los Estados de resultados integrales deben ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Cifras en balboas)

	<u>Notas</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total de patrimonio de los accionistas</u>
Saldo al 1 de enero de 2014		10,000	144,994	154,994
Utilidad neta integral		-	356,526	356,526
Saldo al 31 de diciembre de 2014		<u>10,000</u>	<u>501,520</u>	<u>511,520</u>
Saldo al 1 de enero de 2015		10,000	501,520	511,520
Acciones comunes		90,000	-	90,000
Utilidad neta integral		-	122,314	122,314
Saldo al 31 de diciembre de 2015	9	<u>100,000</u>	<u>623,834</u>	<u>723,834</u>

El Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas deben ser leídos en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de flujos de efectivo**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Cifras en balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta integral		122,314	356,526
Ajuste por:			
Depreciación y amortización		28,207	13,184
Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo		150,521	369,710
Cuentas por cobrar, netas		356,112	(375,633)
Otros activos		(13,631)	2,292
Cuentas por pagar proveedores		(501)	3,966
Otros pasivos		(476)	(2,531)
Reservas laborales		4,395	20,338
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		496,420	18,142
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de bienes de uso, neto		(70,841)	(16,801)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		(70,841)	(16,801)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Acciones comunes		90,000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		90,000	-
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		515,579	1,341
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		136,547	135,206
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	652,126	136,547

El Estado de flujos de efectivo deben ser leídos en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas de los Estados Financieros Auditados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

NOTA 1 – CONSTITUCIÓN Y OPERACIÓN

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP., es una Compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá desde el 11 de junio de 2010, inscrita en el Registro Público en la Ficha 703708, Documento 1791207 de la Sección Mercantil, según consta en la Escritura Pública No. 7807, del 10 de junio de 2010.

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP. tiene su oficina principal en el PH F&F Tower, oficina 19-D, ubicada en Calle 50 y Calle 56, corregimiento de San Francisco, ciudad de Panamá, República de Panamá.

Su principal actividad es ASESOR DE INVERSIONES, en los términos que establece el Decreto Ley No. 1, de 8 de julio de 1999, y a preparar y publicar estudios o informes sobre valores.

Obtuvo de la Comisión Nacional de Valores, Licencia de Asesor de Inversiones según Resolución No. CNV 65-2011 del 11 de marzo de 2011.

Al 31 de diciembre de 2015, la Junta Directiva estaba conformada por las siguientes personas:

Director- Presidente	René Alberto Toussaint
Director- Tesorero	Fernando José Sosa M.
Director- Secretario	Carolina Guzmán Cáceres

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación:

a. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en cumplimiento con las normas y regulaciones emitidas por la Superintendencia de Valores para propósitos de supervisión.

b. Bases de medición

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

c. Cambios en políticas contables y divulgaciones

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

La Compañía adoptó por primera vez las siguientes normas, enmiendas a normas e interpretaciones que son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014. Estas normas e interpretaciones no tuvieron un impacto relevante sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros – Enmiendas a la NIC 32

Estas correcciones dan claridad al significado de “actualmente tiene un derecho legalmente exigible a la compensación”. Las modificaciones también dan claridad sobre la aplicación del criterio de compensación de la NIC 32 en torno a sistemas de compensación (como por ejemplo sistemas de cámara de compensación) la cual aplica mecanismos de compensación brutos que no son simultáneos.

Monto recuperable de divulgaciones para activos no financieros – enmiendas a la NIC 36 Deterioro de Activos

Estas enmiendas eliminan la consecuencia no intencional de la NIIF 13 sobre las divulgaciones requeridas bajo la NIC 36. Adicionalmente, estas enmiendas requieren la divulgación de los montos recuperables para los activos o unidades generadoras de efectivo para las cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el período.

Mejoras anuales del ciclo 2010-2012

En el ciclo de mejoras anuales 2010-2012, el IASB emitió siete enmiendas a las normas las cuales incluyeron una enmienda a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable. La enmienda a la NIIF 13 es efectiva inmediatamente y, por lo tanto, para los períodos que comienzan el 1 de enero de 2014, y aclara en las Bases para las Conclusiones que las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar a corto plazo sin tasas de interés establecidas se pueden medir según los montos facturados cuando el efecto del descuento no es importante.

d. Normas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia

Las normas e interpretaciones emitidas pero que aún no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014 se describen seguidamente. La Compañía pretende adoptar estas normas e interpretaciones, en tanto sean aplicables a su actividad, cuando entren en vigencia. Se espera que las nuevas normas o enmiendas no tengan un efecto material sobre los estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.

La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición, el deterioro, y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, se permite la aplicación temprana. Se requiere de aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación temprana de versiones anteriores de la NIIF 9

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

(2009, 2010 y 2013) es permitida si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Los principios en la NIIF 15 proveen un enfoque más estructurado para medir y reconocer ingresos. La nueva norma para ingresos aplica a todas las entidades y reemplaza todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Se requiere una aplicación retrospectiva ya sea completa o modificada para los períodos anuales a partir del 1 de enero 2017, y se permite su adopción temprana.

Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las enmiendas aclaran el principio en la NIC 16 y NIC 38 de que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que se generan de la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en vez de los beneficios económicos que se consumen por medio del uso del activo. Como resultado, no se puede utilizar un método basado en ingresos para depreciar la propiedad, planta y equipo, y sólo se puede usar en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las enmiendas tienen vigencia prospectiva para los períodos anuales a partir del 1 de enero de 2016, con la posibilidad de una adopción temprana.

Enmiendas a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Retribuciones a los Empleados

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros, cuando contabilice los planes de beneficios definidos. Cuando las cotizaciones estén vinculadas al servicio, deben ser atribuidas en los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si la cantidad de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer tales contribuciones como una reducción en el costo de servicios en el período en el que el servicio es brindado, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para los períodos anuales que empiezan en o después del 1 de julio de 2014.

Mejoras anuales de los ciclos 2010-2012 y 2011-2013

A continuación se listan las mejoras a normas que son efectivas a partir del 1 de julio de 2014:

- *NIIF 13 Medición del Valor Razonable.* Esta enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la excepción al portafolio en la NIIF 13 puede aplicar no sólo a los activos y pasivos financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, según aplique).
- *NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles.* La enmienda se aplica retrospectivamente y aclara en NIC 16 y NIC 38 que el activo puede

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

revalorarse en referencia a los datos observables ya sea sobre el valor en libros bruto o neto. Además, la depreciación acumulada o amortización es la diferencia entre el valor en libros y el valor bruto del activo.

- *NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.* Esta enmienda se aplica retrospectivamente y aclara que una entidad de administración (una entidad que ofrece servicios de personal gerencial clave) constituye una parte relacionada sujeta a las revelaciones de partes relacionadas. Además, una entidad que utiliza a una entidad de administración debe revelar los gastos incurridos en los servicios de administración.

e. Moneda funcional y de presentación

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 propia y en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

f. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación financiera de la Compañía cuando este se ha convertido en parte obligada contractual del instrumento.

En el estado de situación financiera los activos circulantes son aquellos activos o fondos con vencimiento a 12 meses o cuyos fondos se estimaron que serán utilizados dentro de doce meses; los activos no circulantes son aquellos activos o fondos con vencimientos en exceso a doce meses o cuyos fondos se estimaron que serán usados en un período mayor a doce meses.

En el estado de situación financiera los pasivos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como pasivos circulantes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como pasivos no circulantes los de vencimiento superior a dicho período.

g. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja y banco, cuentas corrientes y depósitos de ahorros. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiere.

h. Cuentas por cobrar - clientes

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo, generalmente tienen 30 - 90 días de términos, son reconocidas y llevadas al monto original de la factura.

i. Bienes de uso, neto

Los bienes de uso están valorados al costo. Las erogaciones substanciales por renovación y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos de ventas, generales y administrativos.

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

j. Depreciación y amortización

La Compañía utiliza el método de línea recta para depreciar los bienes de uso. La depreciación por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 asciende a la suma de B/.28,207 (2014: B/.13,184) La vida útil estimada de los activos es como sigue:

	<u>% anual</u>	<u>Vida útil</u>
Mobiliario y equipo de oficina	33%	3 años

k. Deterioro de activos no Financieros

Los valores en libros de los activos no financieros de la Compañía son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

l. Otros pasivos

Los otros pasivos por cuentas por pagar que normalmente son pagados son llevados al costo, que es el valor justo, para considerar ser pagados en el futuro.

Las cuentas por pagar accionistas son registradas y llevadas al costo.

m. Reservas para prestaciones laborales

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, la Empresa ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de salario por cada año de trabajo, o lo que es igual a 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

La Ley 44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad.

n. Patrimonio

Las acciones comunes de capital son reconocidas al valor justo del bien recibido por la Compañía.

o. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta estimado se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

p. Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros detalladas anteriormente, en el año terminado al 31 de diciembre de 2015, han sido aplicadas consistentemente por la Compañía.

Algunas cifras y revelaciones en los estados financieros del año 2014 han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la del año 2015.

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

q. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones

A la fecha del estado de situación financiera existen normas, modificaciones e interpretaciones emitidas que no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros:

- Enmiendas a la NIC 1 – Presentación de los rubros de las otras utilidades integrales, publicada el 16 de junio de 2011. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de julio de 2012. Se permite su aplicación más temprana.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene la Compañía, se prevé que la adopción de esta norma no tenga un impacto importante en los estados financieros.

NOTA 3 – Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015 es de B/.652,126 (2014: B/.136,547) se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	300	300
Depósitos a la vista en bancos locales	<u>651,826</u>	<u>136,247</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>652,126</u>	<u>136,547</u>

NOTA 4 – Cuentas por cobrar, netas

Las cuentas por cobrar clientes, al 31 de diciembre de 2015 son de B/.19,870 (2014: B/.375,982) detallado como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar – clientes	19,870	398,216
Menos: Provisión de cuentas malas	<u>-</u>	<u>22,234</u>
Total	<u>19,870</u>	<u>375,982</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar clientes se detalla a continuación:

Antigüedad de cuentas por cobrar	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Hasta 30 días	-	398,216
De 31 a 60 días	<u>19,870</u>	<u>-</u>
Total	<u>19,870</u>	<u>398,216</u>

La administración ha estimado que el valor según libros de la cartera de cuentas por cobrar se aproxima a su valor justo o razonable por su naturaleza a corto plazo.

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

NOTA 5 – Bienes de uso, neto

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía posee los siguientes bienes de uso por un monto de B/.75,378 (2014: B/.32,744).

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Total
<u>Costo</u>			
Saldo al 1 de enero de 2014	27,985	13,880	41,865
Adiciones	16,801	-	16,801
Retiros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	44,786	13,880	58,666
Saldo al 1 de enero de 2015	44,786	13,880	58,666
Adiciones	20,652	50,189	70,841
Retiros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	65,438	64,069	129,507
<u>Depreciación y Amortización</u>			
Saldo al 1 de enero de 2014	8,829	3,909	12,738
Adiciones	11,207	1,977	13,184
Retiros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	20,036	5,886	25,922
Saldo al 1 de enero de 2015	20,036	5,886	25,922
Adiciones	16,342	11,865	28,207
Retiros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	36,378	17,751	54,129
<u>Valor según libros</u>			
Al 31 de diciembre de 2014	<u>24,750</u>	<u>7,994</u>	<u>32,744</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>29,060</u>	<u>46,318</u>	<u>75,378</u>

NOTA 6– Otros activos

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene otros activos por el monto de B/.25,922 (2014: B/.12,291), detallados de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos e impuestos pagados por anticipado	4,366	1,192
Anticipo a proveedores	2,500	2,500
Depósito en garantía	5,098	5,098
Otros activos	8,572	3,501
Vacaciones pagadas por anticipadas	5,386	-
Total	<u>25,922</u>	<u>12,291</u>

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

NOTA 7 – Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre de 2015, son de B/.3,465 (2014: B/.3,966).

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente	-	3,966
30 días	706	-
60 días	<u>2,759</u>	-
Total	<u>3,465</u>	<u>3,966</u>

NOTA 8 – Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantenía otros pasivos por pagar por la suma de B/.6,490 (2014: B/.6,966), así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Prestaciones sociales por pagar	6,490	4,987
Otros cuentas por pagar	-	1,979
Total	<u>6,490</u>	<u>6,966</u>

NOTA 9 – Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, la estructura del capital pagado de la compañía, se constituía como sigue:

<u>Capital social</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acciones comunes. Autorizadas 100 acciones; emitidas y en circulación (2015: 100) (2014:10) acciones con un valor nominal de B/.1,000 cada una.	<u>100,000</u>	<u>10,000</u>
Total capital social	<u>100,000</u>	<u>10,000</u>

Mediante Acta de Junta Directiva del 18 de noviembre de 2015 elevado a escritura pública No.32,145, del 23 de noviembre de 2015 se amplía el capital pagado a la suma de B/.100,000 emitiéndose 90 acciones adicionales con valor nominal de B/.1,000.

NOTA 10 – Salarios y beneficios

Los gastos de salarios y beneficios al 31 de diciembre de 2015 son de B/.227,226 (2014: B/.166,045).

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y décimo tercer mes	135,664	94,856
Gasto de representación	47,520	35,880
Prestaciones sociales	25,857	18,573
Prestaciones laborales	<u>18,185</u>	<u>16,736</u>
Total	<u>227,226</u>	<u>166,045</u>

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

NOTA 11– Gastos administrativos

Los gastos administrativos al 31 de diciembre de 2015 son de B/.259,644 (2014: B/.281,520).

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Alquileres	90,177	49,179
Gasto de cuentas malas	-	22,234
Atención a empleados	5,722	2,100
Cuotas y suscripciones	6,120	9,096
Electricidad, agua y teléfono	13,502	11,896
Gasto de viaje y transporte	89,519	146,161
Gastos de oficina	17,588	11,644
Mantenimiento y reparaciones	15,111	9,655
Otros gastos	11,984	7,917
Atención clientes	4,482	3,710
Seminarios y capacitaciones	5,439	7,928
Total	<u>259,644</u>	<u>281,520</u>

NOTA 12 – Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres (3) últimos años, inclusive el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

La legislación fiscal vigente es de carácter territorial, por lo que no grava con el impuesto sobre la renta las utilidades o ganancias generadas de fuente extranjera. En adición, son rentas exentas del impuesto sobre la renta, entre otras, las siguientes: aquellas derivadas de intereses que se reconozcan o paguen sobre depósitos de cuentas de ahorros, a plazo o de cualquier índole, que se mantengan en las instituciones bancarias en Panamá.

La Compañía no determinó gasto de impuesto sobre la renta para los años 2015 y 2014.

NOTA 13 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, las cuales se resumen así:

<u>Transacciones</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y beneficios	68,625	51,840
Honorarios	<u>2,164,494</u>	<u>1,354,085</u>
Total	<u>2,233,119</u>	<u>1,405,925</u>

FINEC ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

NOTA 14 – Cartera administrada

Al 31 de diciembre de 2015 FINEC ASSET MANAGEMENT CORP., mantiene en cuentas bajo administración discrecional el monto de B/.481,803,315 (2014: B/.870,625,142).

Todos estos activos se encuentran registrados fuera del estado de situación financiera de la compañía. De acuerdo a la naturaleza de estos servicios la administración considera que no existen riesgos significativos para la Compañía.

NOTA 15 – Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no mantiene litigios en su contra que probablemente puedan originar un efecto adverso en su situación financiera o en los resultados de sus operaciones.

NOTA 16 – Autorización para la emisión de los estados financieros

Los estados financieros auditados de FINEC ASSET MANAGEMENT CORP., al 31 de diciembre de 2015, fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía, el 17 de marzo de 2016.