

SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

**(Auditados – Véase el Informe con el Dictamen del
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”**

SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S. A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

CUADROS

Balances de Situación Auditados	A
Estados de Resultados Auditados	B
Estados de Patrimonios de los Accionistas Auditados	C
Anexo 1	
Anexo 2	
Notas a los Estados Financieros	

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de:

SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S.A.

Hemos auditado los balances de situación de **SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S.A.**, al **31 de diciembre de 2015-2014**; y los estados conexos de operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestras auditorías.

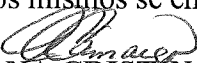
Alcance:

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no tienen errores importantes. Una auditoría incluye examinar, basándose en pruebas, la evidencia que respalda los importes y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad usados y las estimaciones importantes efectuados por la administración, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera **de SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S.A.**, al **31 de diciembre de 2015-2014**; los estados de resultados de sus operaciones, los estados de patrimonio y sus flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad.

Los estados financieros han sido preparados asumiendo que la compañía continuará como negocio en marcha. La compañía muestra un aumento importante en su patrimonio originada por la ganancia incurridas en los últimos año la cual se ha comenzado a mejorar en el año 2015. Los planes de la gerencia para seguir mejorando esta situación continúan y los mismos se encuentran descritos en las notas que se adjuntan a los estados financieros.


ANA CRISTINA CAMARGO
C.P.A. 9946

6 de Febrero de 2016.

SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S. A.
Balances de Situación
Para los años finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Auditados - Véase el Informe de Revisión de los
Audidores Independientes)

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
ACTIVO				
Activo circulante:				
Efectivo y bancos (Nota 3)	77,799	3,745		
Cuenta por cobrar (Nota 4)	<u>3,793</u>	<u>2,143</u>		1,439
Total del Activo Circulante	<u>81,592</u>	<u>5,888</u>	<u>11,219</u>	<u>1,439</u>
Equipos, Mejoras, Mobiliario y Enseres, al costo				
Equipo, Maquinaria, Mobiliario y Enseres (Nota 5)	8,957	8,957		
Menos: Depreciación acumulada	<u>(4,959)</u>	<u>(3,059)</u>		
Total de Equipo, Mejoras, Mobiliario y Enseres, neto	<u>3,998</u>	<u>5,898</u>	<u>11,219</u>	<u>1,439</u>
Cuenta por cobrar accionista	2,998	-	50,000	-
Total del Activo	<u>88,588</u>	<u>11,786</u>	<u>77,369</u>	<u>10,347</u>
	B/.		88,588	11,786
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Pasivo Circulante:				
Reservas laborales y prestaciones por pagar				B/.
por pagar (Nota 6)			-	1,439
Pagos Anticipados			11,219	-
Total del Pasivo Circulante			<u>11,219</u>	<u>1,439</u>
Total del Pasivo			<u>11,219</u>	<u>1,439</u>
Patrimonio de los Accionistas:				
Acciones de capital (Nota 7)			50,000	-
Capital en exceso			112,342	112,342
Superávit acumulado de ejercicios anteriores			(101,995)	(96,077)
Utilidad / Pérdida neta del período			<u>17,022</u>	<u>(5,918)</u>
Total del Patrimonio de los Accionistas			<u>77,369</u>	<u>10,347</u>
Total del Pasivo y Patrimonio de los accic B/.			<u>88,588</u>	<u>11,786</u>

Véase las notas que acompañan a los estados financieros.

SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S. A.
Estados de Resultados
Para los años finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Auditados - Véase el Informe de Revisión de los
de los Auditores Independientes)

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
Ingresos:		
Comisiones	B/. 145,364	131,768
Otros ingresos	16,516	5,000
Total de Ingresos	<u>161,880</u>	<u>136,768</u>
Gastos de Operaciones, Generales		
Administrativos y Financieros:		
Gastos de operación, generales, administrativos (Anexo 4)	112,864	53,879
Gastos laborales	31,994	88,807
Total de Gastos de Operaciones, Generales		
Administrativos y Financieros	<u>144,858</u>	<u>142,686</u>
Utilidad Antes de Impuestos		
Impuesto sobre la renta estimado (Nota 14)	-	-
Utilidad (Pérdida) Neta	<u>B/. 17,022</u>	<u>(5,918)</u>

Véase las notas que acompañan a los estados financieros.

SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S. A.
Estados de Patrimonio de los Accionistas
Para los años finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
Auditados

31 de diciembre de 2015

		<u>Acciones Comunes</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Otros</u>	<u>Patrimonio de los Accionistas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	B/.	-	(101,995)	-	(101,995)
Capital en acciones comunes		50,000			50,000
Capital en exceso		112,342	-	-	112,342
Ganancia neta al 31 de diciembre de 2015		-	17,022	-	17,022
Saldo del Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre de 2015	B/.	<u>162,342</u>	<u>(84,973)</u>	<u>-</u>	<u>77,369</u>

31 de diciembre de 2014

		<u>Acciones Comunes</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Otros</u>	<u>Patrimonio de los Accionistas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	B/.	-	(96,077)	-	(96,077)
Capital en acciones comunes		50,000			50,000
Capital en exceso		62,341	-	-	62,341
Ganancia neta al 31 de diciembre de 2014		-	(5,918)	-	(5,918)
Saldo del Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre de 2014	B/.	<u>112,341</u>	<u>(101,995)</u>	<u>-</u>	<u>10,346</u>

SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S. A.
Gastos Laborales
Para los años finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

	31 de diciembre	31 de diciembre
	2015	2014
<u>Detalle:</u>		
Salario	B/. 18,400	64,470
Salario de Hora Extra	250	2,215
Seguro Social patronal	2,960	11,214
Seguro Educativo Profesional	216	-
Decimo	141	3,208
Vacaciones	4,114	3,500
Riesgo Profesional	1,507	-
Prima de antigüedad	1,966	-
Bono de Productividad	2,440	4,200
	<hr/>	<hr/>
Total de Gastos de Operación, Generales, y Administrativos	B/. <u>31,994.00</u>	<u>88,807</u>

SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S. A.
Gastos de Operación, Generales y Administrativos
Para los años finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
Detalle:		
Dietas	B/. 6,050	6,000
Tasa Unica	300	701
Gastos Bancarios	10,230	214
Gastos de timbres	0	0
Comisiones	1,500	16,317
Atención a colaboradores	689	3,960
Currier y mensajería	800	1,061
Atención a clientes	140	222
I.T.B.M.S.	2	127
Municipio	350	0
Peaje y Cumbustibles	24	0
Gastos de Seguro	0	764
Anuncio y Publicidad	474	0
Transporte-taxi	216	233
Servicios legales	310	550
Coutas y Suscripciones	120	0
Honorarios Profesionales	62,380	1,850
Reparaciones y Mantenimiento	1,581	0
Cafetería	167	0
Utiles de Oficina	109	465
Aseo y Limpieza	-	-
Gastos de Oficina	529	1,078
Licencia y Softwares	46	-
Otros Gastos	300	-
SMV-anualidad licencias y otro	3,664	5,625
Alquiler de Oficina	7,475	-
Alquiler de depósito	724	362
Luz Electrica	4,251	3,612
Telefono e internet	3,762	3,596
Gastos de Contabilidad	4,626	5,162
Recargos y multas	0	80
Fumigaciones	145	0
Depreciación	1900	1,900
Total de Gastos de Operación, Generales, y Administrativos	B/. <u>112,864</u>	<u>53,879</u>

SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

**(Auditados – Véase el Informe con el Dictamen de los
Auditores Independientes)**

(1) Operación y Constitución:

SUNCREST SECURITIES ADVISORS S.A. es una compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá en septiembre del año 2012 y su actividad principal consiste en asesorar a otros según la conveniencia de mantener, comprar o vender valores y otros instrumentos financieros.

Mediante la Resolución SMV No-106-2013, expedida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, desde el mes de marzo de 2013, se le expidió a la sociedad **SUNCREST SECURITIES ADVISORS S.A.**, la licencia para operar como Asesor de inversiones.

SUNCREST SECURITIES ADVISORS S.A., en virtud de la licencia que se le ha otorgado, deberá cumplir con todas las normas existentes que le sean aplicables y aquellas que sean debidamente adoptadas por la Superintendencia del Mercado de Valores.

(2) Resumen de políticas importantes de contabilidad:

Las políticas de contabilidad aplicadas por **SUNCREST SECURITIES ADVISORS S.A.**, son consistentes y están conformes con los principios de contabilidad de aceptación general. En aquellos casos en los cuales se puede aplicar más de un principio, la compañía ha adoptado aquel que considera más razonable y apropiado para la situación según se describe en los párrafos siguientes:

Base de preparación:

Los estados financieros de **SUNCREST SECURITIES ADVISORS S.A.**, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados financieros de **SUNCREST SECURITIES ADVISORS S.A.**, han sido preparados sobre la base de costo histórico. Dichos estados financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (\$) de los Estados Unidos de América.

SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

**(Auditados – Véase el Informe con el Dictamen de los
Auditores Independientes)**

Los estados financieros de **SUNCREST SECURITIES ADVISORS S.A.**, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general e inversionistas.

Base de Preparación:

Los Estados Financieros de **SUNCREST SECURITIES ADVISORS S.A.** Se preparan en una base de costo histórico, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeña y Mediana Entidades (NIIF para Pymes.

- De acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC).

Moneda Funcional:

Los Estados Financieros de **SUNCREST SECURITIES ADVISORS S.A.** Han sido preparados sobre la base de costo histórico. Dichos estados financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (\$) de los Estados Unidos de América.

Uso de Estimaciones:

La preparación de los Estados Financieros de **SUNCREST SECURITIES ADVISORS S.A.**, de conformidad con NIIF para Pymes, requieren que la Administración de la entidad haga estimaciones relacionadas con las representaciones hechas sobre los activos y pasivos, así como sobre cifras de ingresos y gastos durante el periodo fiscal.

Los resultados actuales pudieran diferir de dichas estimaciones. Las Estimaciones más significativas se han hecho sobre la depreciación de equipos, principalmente en su vida útil y depreciación.

Han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general e inversionistas.

SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

**(Auditados – Véase el Informe con el Dictamen de los
Auditores Independientes)**

Resumen de Políticas de Contabilidad más Importante:

Efectivo:

El efectivo comprende los depósitos a la vista en cuentas corriente bancaria

Cuentas por Cobrar Comercialmente:

Las transacciones bursátiles se registran a su valor nominal de conformidad con acuerdos de precios de transferencia y costo pre-acordados.

Equipos

Los Equipos se registran y presentan al costo menos depreciación acumulada. La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base en siete años de vida útil estimada. Los pagos por mantenimiento y reparaciones se cargan a resultado del ejercicio.

Cuentas por Pagar: se registran al costo y resultado de créditos por materiales o servicios prestado: no conllevan intereses

Impuesto sobre la Renta

La empresa se acoge a la regulación que exime del pago del impuesto sobre la renta a las actividades que tienen efectos en el exterior
Reconocimiento de Ingreso y Gastos

Los Ingreso se reconocen en conformidad con los acuerdos de precios y cuando se ha transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventaja al cliente.

Los Gastos: se reconocen cuando tiene lugar una deducción de un activo o por los servicios pagados necesario para el negocio. Que se pueden medir de acuerdo a las compras o arreglos contractuales a su valor nominal

SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

**(Auditados – Véase el Informe con el Dictamen de los
Auditores Independientes)**

(3) Efectivo:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, **SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S.A.** mantenía cuentas en efectivo respectivamente, conforme al siguiente detalle:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja menuda	B/.	200	200
Credicorbank		<u>77,799</u>	<u>3,545</u>
Total	B/.	<u>81,592</u>	<u>8,745</u>

(4) Cuentas por Cobrar:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, **SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S.A.**, mantenía cuentas en efectivo por B/ 3,793 y 2,143, respectivamente.

- Estas cuentas por cobrar corresponden a comisiones y las mismas son con vencimiento circulante.

(5) Mobiliario, Equipo, y Mejoras:

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se llevan al costo que es igual al valor de adquisición.

Las erogaciones substanciales por renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no mejoran ni alargan la vida útil del activo, se cargan a gastos de operación, generales y administrativos.

SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

**(Auditados – Véase el Informe con el Dictamen de los
Audidores Independientes)**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el mobiliario, equipo y mejoras se resume según el siguiente detalle:

Año 2015

<u>Activo:</u>		<u>Saldo anterior</u>	<u>Compras</u>	<u>Retiros y ajustes</u>	<u>Saldo actual</u>
Mobiliario y equipo de oficina	B/.	8,957	-	-	8,957
Equipo de computadora		-	-	-	-
Sub-total	B/.	<u>8,957</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,957</u>

<u>Depreciación acumulada</u>		<u>Saldo anterior</u>	<u>Cargos</u>	<u>Retiros y ajustes</u>	<u>Saldo actual</u>
Mobiliario y equipo de oficina	B/.	4,959	-	-	4,959
Equipo de computadora		-	-	-	-
Sub – total		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	B/.	<u>3,998</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,998</u>

SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Auditados – Véase el Informe con el Dictamen de los
Audidores Independientes)

(Continuación)

Año 2014

<u>Activo:</u>		<u>Saldo anterior</u>	<u>Compras</u>	<u>Retiros y ajustes</u>	<u>Saldo actual</u>
Mobiliario y equipo de oficina	B/.	8,957	-	-	8,957
Equipo de computadora		-	-	-	-
Sub-total	B/.	<u>8,957</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,957</u>
<u>Depreciación acumulada</u>		<u>Saldo anterior</u>	<u>Cargos</u>	<u>Retiros y ajustes</u>	<u>Saldo actual</u>
Mobiliario y equipo de oficina	B/.	3,059	-	-	3,059
Equipo de computadora		-	-	-	-
Sub – total		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	B/.	<u>5,898</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,898</u>

Los años de vida útil aplicadas para determinar la tasa de depreciación son las siguientes:

<u>Activo Fijo</u>	<u>Años</u>
Mobiliario y equipo de oficina	De 3 a 5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 años
Otros activos depreciables	3 años

(6) Reservas laborales y prestaciones por pagar:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, **SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S. A.** mantenía cuentas por pagar de proveedores de materiales y servicios por las cantidades de B/.0.00 y B/.1, 440, respectivamente.

- **Pagos Anticipados** (Registro de obligaciones) ascienden por el monto de B/. 11,219.00.

(7) Capital Pagado:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, **SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S. A.**, mantenía capital pagado por la respectivamente. Este capital es producto de los aportes de los accionistas según la siguiente descripción:

31 de diciembre de 2015

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Utilidades Acum</u>	<u>Otros</u>	<u>Patrimonio de los Acc</u>
Capital en acciones comunes	50,000			50,000
Capital en exceso	112,342		-	112,342
Déficit acumulado		(101,995)		(101,995)
Ganancia neta al 31 de dic.	17,022	-	-	17,022
Saldo del Patrimonio de los Accionistas al 31 de dic.	<u>179,364</u>	<u>(101,995)</u>	<u>-</u>	<u>77,369</u>

31 de diciembre de 2014

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Utilidades Acum</u>	<u>Otros</u>	<u>Patrimonio de los Acc</u>
Capital en acciones comunes	10,000			-
Déficit acumulado		-96,077		-96,077
Capital en exceso	112,341	-	-	112,341
Ganancia neta al 31 de dic	-	(5,918)	-	(5,918)
Saldo del Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre de 2014	<u>122,341</u>	<u>(101,995)</u>	<u>-</u>	<u>10,346</u>

SUNCREST SECURITIES ADVISORS, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

**(Auditados – Véase el Informe con el Dictamen de los
Auditores Independientes)**

(Continuación)

Planes de la Administración:

La administración de. Continúa desarrollando una estrategia de negocios con el fin de mejorar la rentabilidad de la compañía y así revertir los resultados negativos de los años anteriores que afectaron la buena marcha del negocio. Como resultado de la aplicación de esta estrategia, la compañía

Conforme al plan establecido para alcanzar dicha meta, los pasos que se siguen son los siguientes:

1. Reducción de gastos administrativos sin sacrificar la imagen de la empresa;
2. Aprovechar la mejoría que experimentan los mercados de renta variable promoviendo los productos estructurados en este mercado;
3. Incrementar la cartera de clientes de mercados extranjeros a través de promotores financieros independientes;
4. Fortalecer el recurso humano que coadyuve a desarrollar una certera de clientes con los productos y servicios que ofrece.

(8) Impuestos:

A la fecha de los estados financieros, las declaraciones de renta de la compañía por los últimos tres años fiscales incluyendo los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, están abiertas para su revisión por la Dirección General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas.

- De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la compañía es responsable por cualquier impuesto adicional que resultase producto de la revisión.