

Estados Financieros

Informe

Finance Suisse (Latam), S.A.

*Año terminado el 31 de diciembre de 2015
con Informe de los Auditores Independientes*

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes 1
Estado de Situación Financiera 3
Estado de Resultados 4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas 4
Estado de Flujos de Efectivo 5
Notas a los Estados Financieros 6 - 12

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES DIRIGIDO A LOS ACCIONISTAS DE FINANCE SUISSE (LATAM), S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Finance Suisse (Latam), S.A., (la Compañía), que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio de 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 los Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas significativas en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la entidad, en lo que sea relevante para 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. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera Finance Suisse (Latam), S.A., al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Normas Internacionales de Información Financiera.

DGK & Co. S.A.

23 de marzo de 2016
Panamá, República de Panamá

Finance Suisse (Latam), S.A.
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en B/. balboas)

<i>Notas</i>	2015	2014
ACTIVOS		
Activos Corrientes		
5 Efectivo	B/. 341,111	B/. 61,222
6 Cuenta por cobrar	107	107
7 Cuentas por cobrar - Panasuisse International, Inc.	451	451
	<u>341,669</u>	<u>61,780</u>
Activos No Corrientes		
8 Mobiliario y equipos, neto	<u>2,162</u>	<u>2,636</u>
	<u>2,162</u>	<u>2,636</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>B/. 343,831</u>	<u>B/. 64,416</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos Corrientes		
Cuentas por pagar - proveedores y otros	B/. 1,494	B/. 1,509
Gastos acumulados por pagar	8,510	5,008
9 Depósitos de clientes	<u>30,736</u>	<u>73,008</u>
	<u>40,740</u>	<u>79,525</u>
Pasivos No Corrientes		
Cuentas por pagar - accionistas	<u>1,076</u>	<u>1,076</u>
	<u>1,076</u>	<u>1,076</u>
10 Compromisos y contingencias		
Patrimonio de Accionistas		
11 Acciones comunes autorizadas: 20 acciones emitidas y en circulación con valor nominal B/.500,000 de las cuales B/. 360,000 estan pagadas	500,000	10,000
Déficit acumulado	(57,211)	(26,185)
Impuesto complementario	(774)	-
Cuentas por cobrar accionista	<u>(140,000)</u>	<u>-</u>
Total patrimonio de accionistas	<u>302,015</u>	<u>(16,185)</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	<u>B/. 343,831</u>	<u>B/. 64,416</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Finance Suisse (Latam), S.A.
Estado de Resultados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en B/. balboas)

<i>Nota</i>	2015	2014
Ingresos		
Ingresos por servicios y otros	B/. 75,962	B/. 110,862
Gastos generales y administrativos		
Salarios	43,381	51,497
Cuotas patronales	18,584	7,852
Honorarios y servicios profesionales	15,862	3,869
Utiles de oficina	526	423
Gastos legales	89	2,586
Cargos bancarios	608	742
Impuestos	112	195
Gastos de viaje	4,500	3,279
9 Depreciación	668	433
Otros gastos	22,658	1,280
	<u>106,988</u>	<u>72,156</u>
(Pérdida) utilidad neta	<u>B/. -31,026</u>	<u>B/. 38,706</u>

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

	<i>Capital Emitido</i>	<i>Utilidades Retenidas</i>	<i>Impuesto Complementario</i>	<i>Cuentas por Cobrar Accionistas</i>	<i>Total</i>
Al 1 de enero de 2014	B/. 10,000	B/. (64,891)	B/. -	B/. -	B/. (54,891)
Utilidad neta	-	<u>38,706</u>	-	-	<u>38,706</u>
Al 31 de diciembre de 2014	10,000	(26,185)	-	-	(16,185)
Aporte de capital	490,000	-	-	-	490,000
Pérdida neta	-	(31,026)	-	-	(31,026)
Impuesto complementario	-	-	(774)	-	(774)
Cuentas por cobrar Accionistas	-	-	-	(140,000)	(140,000)
Al 31 de diciembre de 2015	<u>B/. 500,000</u>	<u>B/. (57,211)</u>	<u>B/. (774)</u>	<u>B/. (140,000)</u>	<u>B/. 302,015</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Finance Suisse (Latam), S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en B/. balboas)

	2015	2014
Flujos de efectivo de actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta	B/. (31,026)	B/. 38,706
Depreciación	668	433
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar	-	9,893
Cuentas por cobrar Panasuisse International, Inc.	-	(451)
Cuentas por pagar proveedores y otros	(15)	-
Gastos acumulados por pagar	3,502	3,614
Depósitos de clientes	(42,272)	(5,505)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	<u>(69,143)</u>	<u>46,690</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición en mobiliario, equipos y mejoras	(194)	(418)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(194)</u>	<u>(418)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Cuentas por cobrar - accionistas	(140,000)	-
Aporte de capital adicional autorizado	490,000	-
Pago de impuesto complementario	(774)	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>349,226</u>	<u>-</u>
Aumento neto en el efectivo	279,889	46,272
Efectivo al inicio del año	61,222	14,950
Efectivo al final del año	<u>B/. 341,111</u>	<u>B/. 61,222</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Finance Suisse (Latam), S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en B/. balboas)

1. Información Corporativa

Finance suisse (LatAm), S.A., es una sociedad anónima constituida de acuerdo a las leyes de la Republica de Panama, según consta en la escritura pública N°770 del 27 de enero de 2011. Su actividad principal es prestar servicios de planificación y gestión patrimonial a clientes internacionales.

El 8 de abril de 2015 con la escritura pública No.3943 se reforma el pacto social de la sociedad Finance Suisse (LatAm), S.A. de forma integral. De acuerdo a esta reforma el objetivo principal y exclusivo de la sociedad es el ejercer actividades propias de una casa de valores en y desde la República de Panamá, siendo esta compra y venta de valores o instrumentos financieros por cuenta propia o por terceros. En la misma escritura pública se modifica el capital social de la sociedad, el cual será de quinientos mil dólares (US\$500,000), moneda de curso legal de los estados Unidos de América divididos en veinte (20) acciones de veinticinco mil dólares (US\$25,000) cada uno. Las acciones solo se podrán emitirse de forma nominal.

El 21 de abril de 2015, la compañía emite el certificado de acciones No. 2 por un total de 20 acciones con valor nominal de B/. 25,000 cada una, totalizando un capital de B/. 500,000. Las acciones fueron emitidas a nombre del señor Roland Kiran Staus, quien a partir de esa fecha posee el 100% del capital social de la compañía.

2. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

3. Base para la Preparación de los Estados Financieros

3.1 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros están expresados en balboas, (B/.) unidad monetaria de la República de Panamá, moneda funcional de la Compañía, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América.

3.2 Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Administración realice estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. Los resultados finales pueden diferir de las estimaciones originalmente registradas.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables

Uniformidad en la presentación de estados financieros

Las políticas de contabilidad significativa utilizadas en la preparación de los estados Financieros se detallan a continuación:

Valor razonable de instrumentos financieros

Llevar los valores de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros, se aproximan al respectivo valor razonable debido a su corto plazo de vencimiento.

Deterioro de activos

Los valores corrientes de los activos de la compañía, son revisados a la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si hay indicativos de deterioro. Si dicho indicativo existe, el valor recuperable del activo se estima. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros del activo excede su valor de recuperación.

Efectivo

El efectivo en el Estado de Situación Financiera comprende efectivo en caja, bancos y depósitos a plazo fijo. Para propósito de los estados de flujo de efectivo, el efectivo comprende efectivo en caja y bancos.

Cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y son reconocidas y registradas al importe de las respectivas facturas.

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

Mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos de oficina esta contabilizado al costo de adquisición, menos la depreciación. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni prolonga la vida útil, son contabilizados a operaciones en la medida que se efectúan. La depreciación se calcula según el método de línea recta, con base a la vida útil estimada de los activos. La vida útil estimada de mobiliario y equipos es 10 años.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Cuentas por pagar

Los 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 por materiales y servicios recibidos, fuera o no facturados a la compañía.

Patrimonio

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

Reconocimiento de ingresos y gastos financieros

Los ingresos por servicios son reconocidos en el estado de resultados sobre la base de la prestación del servicio. Una vez que el servicio sea brindado la compañía reconoce el ingreso en sus libros en base al avance.

Impuestos

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporados en la República de Panamá, están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras. Son también exentas del pago del impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales y en los títulos de deuda del Gobierno de Panamá. Al 31 de diciembre de 2015, la compañía no mantenía ingresos que estén sujetos al impuesto sobre la renta.

Nuevas normas e interpretaciones emitidas que no han sido adoptadas

A la fecha de la autorización de los estados financieros, existen nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas, pero no son efectivas para los años terminados al 31 de diciembre de 2015, por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros.

Finance Suisse (Latam), S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en B/. balboas)

5. Efectivo y Depósitos en Bancos

Los saldos del efectivo se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2015	2014
Cuenta Corriente:		
Capital Bank S.A.	<u>B/. 341,111</u>	<u>B/. 61,222</u>
	<u>B/. 341,111</u>	<u>B/. 61,222</u>

6. Cuentas por Cobrar

Los saldos de cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2015	2014
Cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar - clientes	<u>B/. 107</u>	<u>B/. 107</u>
	<u>B/. 107</u>	<u>B/. 107</u>

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2015	2014
Cuentas por cobrar		
Panasuisse International Inc.	<u>B/. 451</u>	<u>B/. 451</u>
	<u>B/. 451</u>	<u>B/. 451</u>

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2015	2014
Cuentas por pagar		
Panasuisse, S.A.	<u>B/. 1,076</u>	<u>B/. 1,076</u>
	<u>B/. 1,076</u>	<u>B/. 1,076</u>

Los saldos por cobrar y pagos entre partes relacionadas no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento.

Finance Suisse (Latam), S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en B/. balboas)

8. Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

	Mobiliario y Equipo de Oficina	Total
Valores en libros al 1 de enero de 2014	B/. 2,651	B/. 2,651
Adiciones	418	418
Depreciación	(433)	(433)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014	2,636	2,636
Adiciones	194	194
Depreciaciones	(668)	(668)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2015	<u>B/. 2,162</u>	<u>B/. 2,162</u>
Al costo	3,267	3,267
Depreciación acumuladas	(631)	(631)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>B/. 2,636</u>	<u>B/. 2,636</u>
Al costo	B/. 3,461	B/. 3,461
Depreciación acumuladas	<u>(1,299)</u>	<u>(1,299)</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2015	<u>B/. 2,162</u>	<u>B/. 2,162</u>

9. Depósitos de clientes

Al 31 de diciembre de 2015 B/. 30,736 (2014- B/.73,078) corresponden a transferencia recibidas por servicios contratados que serán facturados con la medida del avance del servicio, durante el primer semestre del año 2016.

10. Compromisos y Contingencias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2015 de acuerdo con las regulaciones fiscales.

11. Capital Social

El capital social autorizado emitido y en circulación se compone de 20 (2014 – 100) acciones comunes nominativas, emitidas, con un valor nominal de B/. 25,000 (2014 - B/.100) por un total de B/.500,000 (2014 – B/.10,000).

12. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo a la Ley No. 8 del 15 de marzo de 2010, las personas jurídicas pagarán el impuesto sobre la renta a una tasa de veinticinco por ciento (25%) sobre la que resulte mayor entre: la renta neta gravable calculada por el método establecido en el artículo 699 del Código Fiscal; y la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

El impuesto diferido es causado por la diferencia en el tiempo entre el ingreso reconocido financieramente y el ingreso facturado en el período.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporales en la Republica de Panamá, están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras. Son también exentas del pago del impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales y en los títulos de deuda del Gobierno de Panamá y. Al 31 de diciembre de 2015, la compañía no mantenía ingresos que estén sujetos al impuesto sobre la renta.

13. Administración del Riesgo Financiero

Objetivos de la administración de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía son expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo de la Compañía es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites actualizados. La Compañía regularmente revisa sus políticas de riesgo para reflejar los cambios en el mercado y las mejores prácticas.

La administración del riesgo es realizada por la Compañía bajo las políticas aprobadas por la Junta Directiva. La Administración identifica, evalúa, da cobertura, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones de la Compañía.

12. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Objetivos de la administración de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de quedarse sin fondos para hacer frente a sus obligaciones a través de la preparación de flujos de caja proyectados a futuro. Se preparan flujos de caja proyectados mensuales para los meses que queden hasta finalizar cada periodo fiscal.

De esta forma se determina la capacidad que tendrá la Compañía de hacer frente a sus compromisos y las necesidades de efectivo que habrá de cubrir.

En estos flujos de caja se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades con fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

Riesgo crediticio

La Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos y solventes. La Compañía tiene políticas para el otorgamiento de crédito, por lo que aquellos clientes que lo soliciten están sujetos a una evaluación de crédito. Adicionalmente, los saldos por cobrar son monitoreados continuamente, por lo tanto la exposición de la Compañía a cuentas in cobrables no es significativa.

Administración del capital

El objetivo de la política del capital de la Compañía es mantener una estructura financiera saludable que minimice los riesgos para los acreedores y maximice el rendimiento para el accionista.