



MIGUEL MURILLO
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Servicios Administrativos Asesoría Tributaria, Contable, Financiera, Administrativa y
Proyecto de Viabilidad

INSIGNIA ASSETS MANAGEMENT, INC.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADO

E INFORME DE LOS AUDITOR INDEPENDIENTE

31 DICIEMBRE DE 2016 y 2015

INSIGNIA ASSET MANAGEMENT, INC.

Contenido

	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Balance General	3
Estado de resultados (Operaciones)	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 12



MIGUEL MURILLO

Contador Público Autorizado

Servicios Administrativos Asesoría Tributaria, Contable, Financiera, Administrativa y
Proyecto de Viabilidad

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores

INSIGNIA ASSET MANAGEMENT, INC.

Panamá,

Introducción

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INSIGNIA ASSET MANAGEMENT, INC.**, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, y los estados de resultados (operaciones) y patrimonio por el año 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 éstas no incluyan errores significativos originados en fraudes o errores; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados 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 con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no incluyen errores significativos.



MIGUEL MURILLO

Contador Público Autorizado

Servicios Administrativos Asesoría Tributaria, Contable, Financiera, Administrativa y
Proyecto de Viabilidad

Una auditoría incluye la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y las revelaciones expuestas 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, 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 y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la empresa, así como 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.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **INSIGNIA ASSET MANAGEMENT, INC.**, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

28 de marzo de 2016
Panamá, República de Panamá


C.P.A. 1592004
C.I.P. # 8.27142



INSIGNIA ASSET MANAGEMENT, INC.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE

<u>ACTIVOS</u>		<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
ACTIVOS CIRCULANTES:							
Efectivo	3	B/.	42,935	B/.	41,766	B/.	28,719
Cuentas por cobrar			-	34,000		783	
Gastos pagado por adelantado			8,491	377		783	28,719
			<u>51,426</u>	<u>76,143</u>		<u>783</u>	<u>28,719</u>
TOTAL DE ACTIVOS CIRCULANTES							
		B/.	51,426	B/.	76,143	B/.	28,719
ACTIVOS NO CIRCULANTES:							
Gastos de organización			2,059	4,119		B/.	28,719
			<u>2,059</u>	<u>4,119</u>		B/.	28,719
TOTAL DE ACTIVOS NO CIRCULANTES							
		B/.	2,059	B/.	4,119	B/.	28,719
TOTAL DE PASIVOS CIRCULANTES							
			<u>53,485</u>	<u>80,262</u>		B/.	28,719
TOTAL DE PASIVOS							
			<u>53,485</u>	<u>80,262</u>		B/.	28,719
PATRIMONIO:							
Capital social			50,000	50,000		B/.	28,719
Superavit Acumulado			2,702	1,543		B/.	28,719
			<u>52,702</u>	<u>51,543</u>		B/.	28,719
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO							
			<u>53,485</u>	<u>80,262</u>		B/.	28,719


 Miguel Murillo S.
 CPA No. 1592004

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

INSIGNIA ASSET MANAGEMENT, INC.

ESTADO DE RESULTADOS (OPERACIONES)

DOCE MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
INGRESOS				
Servicios	B/.	34,200	B/.	34,000
Otros		1,268		-
TOTAL DE INGRESOS		<u>35,468</u>		<u>34,000</u>
GASTOS				
Gastos generales y administrativos	6	32,886		27,097
GANANCIA ANTES DE INTERESES, IMPUESTOS, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		2,582		6,903
Depreciacion		2,059		5,881
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA	<u>B/.</u>	<u>523</u>	<u>B/.</u>	<u>1,022</u>
Impuesto Sobre la Renta		131		255
Utilidad Neta	<u>B/.</u>	<u>392</u>	<u>B/.</u>	<u>767</u>


Miguel Murillo S.
CPA No. 1592004

Este documentos ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido sera puesto a disposicion del publico inversionista y del público en general

INSIGNIA ASSET MANAGEMENT, INC

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Superavit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	<u>B/. 10,000</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 10,000</u>
Perdida al 31 de Diciembre de 2013		9,916	9,916
Ajustes a las perdidas año 2013		(9,916)	(9,916)
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	<u>B/. 10,000</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 10,000</u>
Utilidad (Pérdida) Neta		776	776
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	<u>B/. 10,000</u>	<u>B/. 776</u>	<u>B/. 10,776</u>
Compra de Acciones	40,000		40,000
Utilidad (Pérdida) Neta		767	767
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	<u>B/. 50,000</u>	<u>B/. 1,543</u>	<u>B/. 51,543</u>
Utilidad (Pérdida) Neta		392	392
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	<u>B/. 50,000</u>	<u>B/. 2,702</u>	<u>B/. 52,702</u>


Miguel Murillo S.
CPA No. 1592004

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

INSIGNIA ASSET MANAGEMENT, INC.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 DE DICIEMBRE

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancia neta	B/. 392	B/. 767
Conciliación de la ganancia neta (pérdida) con el efectivo neto de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	2,059	5,881
Cambios netos en activos y pasivos:		
Gastos pagados por adelantado	8,114	(377)
Cuentas por cobrar	(34,000)	(33,575)
Cuentas por pagar - proveedores	24,604	27,728
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>B/. 1,169</u>	<u>B/. 424</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Gastos de organización	B/. 0	B/. (424)
Inversión en acciones	<u>0</u>	<u>40,000</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>0</u>	<u>39,576</u>
DISMINUCION DEL EFECTIVO	1,169	40,000
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>41,766</u>	<u>1,766</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>B/. 42,935</u>	<u>B/. 41,766</u>


Miguel Murillo S.
CPA No. 1592004

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

INSIGNIA ASSET MANAGEMENT, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE 2016 Y 2015

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO

INSIGNIA ASSET MANAGEMENT, INC. fue organizada como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Panamá el 31 de Agosto de 2012, conforme la Ley 32 de 1927 de sociedades anónimas de la República de Panamá. Su domicilio legal es Calle Paseo Roberto Motta, Costa del Este, Edificio Capital Plaza, Oficina 605, Piso 6, Costa del Este, Juan Díaz, Ciudad de Panamá, República de Panamá, Tel (507)300-2046, www.insigniaam.com / info@insigniaam.com.

Considerando el artículo N° 8 del Decreto Ley N° 1 de 8 de julio de 1999 y sus leyes reformativas y el Título II de la Ley 67 de 2011, faculta a la Superintendencia del Mercado de Valores, en efecto se expide, Licencia de Asesor de Inversiones, Resolución SMV N° 13-2013, del 18 de enero de 2013, a SQUIRE ASSETS INC., sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá, inscrita en el Registro Público de Panamá bajo la Ficha N°.779932, Documento N°.2242103 de la sección Mercantil del Registro Público. En base a escritura pública N° 1364 del 14 de enero del 2015 la sociedad realizó un cambio de nombre de la sociedad a **INSIGNIA ASSET MANAGEMENT, INC**

INSIGNIA ASSET MANAGEMENT, INC. se dedica a las actividades permitidas a un Asesor de Inversiones, tales como: asesorar a otros en cuanto a la determinación del precio de valores o la conveniencia de invertir, comprar o vender valores, o preparar y publicar estudios o informes sobre valores; administrar cuentas de custodia, valores y dineros de clientes en forma discrecional o no discrecional. Solo se harán en forma discrecional si somos autorizados expresamente para ello por parte del cliente. A la fecha del presente informe. **INSIGNIA ASSET MANAGEMENT, INC.** no tiene cuenta con clientes, ni cuenta de inversiones.

El crecimiento de **INSIGNIA ASSET MANAGEMENT, INC.** está marcado por eficacia de la firma en la consecución de los objetivos financieros expuestos. los cuales nos da una importante ventaja comparativa en un mercado conformado por clientes cada vez más exigentes.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 28 de marzo de 2016

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para la Pequeña y Mediana Empresa (NIIF para PYMES). La Compañía utiliza el método acumulativo o devengado para el registro de las operaciones, con base en este método, la Compañía ha adoptado las siguientes políticas contables.

Efectivo

Los activos financieros se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y partidas por cobrar. Cuando los activos financieros son reconocidos inicialmente, se miden al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción excepto por el caso de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de la clasificación inicial y, cuando es apropiado, reconsidera tal clasificación a la fecha de cada balance general.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros mantenidos para negociar son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Las ganancias y pérdidas sobre las inversiones mantenidas para negociar se reconocen en los resultados del periodo.

Activos financieros a la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que son designados como disponibles para la venta o no han sido clasificados en ninguna de las tres categorías anteriores. Posterior a su reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta son medidas al valor razonable y las ganancias o pérdidas se reconocen como un componente separado del patrimonio hasta que la inversión sea dada de baja o cuando se determine que la misma haya experimentado deterioro, en cuyo momento el importe de ganancia o pérdida acumulado en el patrimonio es traslado a los resultados.

Partidas por Cobrar

Partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos determinados y que no son cotizados en un mercado activo. Tales activos se llevan a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados del periodo cuando las partidas por cobrar son dados de bajas o se deterioran, así como también a través del proceso de amortización.

Deterioro e incobrabilidad de activos financieros

Activos financieros registrados al costo amortizado

Cuando la Compañía determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de los activos financieros registrados al costo amortizado, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero, deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconocen la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

Activos financieros disponibles para la venta

Cuando la Compañía determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de los activos financieros disponible para la venta, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo financiero y el valor razonable actual menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en los resultados del periodo, deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y sobre la base de costo histórico.

Moneda funcional

Los estados financieros presentan cifras en balboas (B/.), que es 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 propio y en su lugar el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado 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 el dueño efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de activos y pasivos reportados, las divulgaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los importes de ingresos y gastos reportados del período. En este sentido, los resultados reales pudieran ser distintos a las cifras estimadas por el dueño.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo

pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por la Administración de los Fondos de Inversión, son reconocidos en forma mensual sobre la base de devengado y calculados de conformidad con los términos fijados entre las partes.

Los ingresos por rendimiento sobre inversiones en títulos valores se reconocen sobre el saldo promedio mensual del principal invertido.

Riesgo de liquidez

Se define como la incapacidad de la empresa a cumplir con todas las obligaciones debido al deterioro de la calidad de la cartera de cuentas por cobrar - clientes o la falta de liquidez de los activos. La empresa administra sus recursos líquidos para cumplir con los pasivos al vencimiento de los mismos.

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en la tasa de interés, por movimiento en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de la empresa.

Riesgo de crédito

Es el riesgo que la contraparte de un activo financiero propiedad de la empresa no cumpla con algún pago, de acuerdo a los términos y condiciones pactados al momento que la empresa originó el activo financiero respectivo.

Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdida potencial, directa o indirecta, relacionada con los procesos de la empresa, de personal, tecnología e infraestructuras y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

Activos Bajo Asesoría

Dado que la sociedad posee una licencia de asesoría de inversiones, a la fecha de presentación de este informe la sociedad no mantenía clientes en asesoría, ni cuenta de inversiones.

3. Efectivo

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuenta Corriente	B/. 42,935	B/. 41,766
	B/. 42,935	B/. 41,766

4. Gastos de organización

Gastos relacionados a la adquisición del negocio los cuales serán amortizados en dos años:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Asesoría	B/. 2,059	B/. 4,119
	B/. 2,059	B/. 4,119

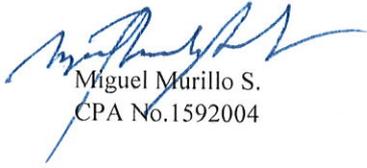
5. Cuentas por Pagar proveedores:

El saldo de cuentas por pagar a proveedores se refiere a proveedores externos de servicios:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Importe a pagar	B/. 783	B/. 28,717
	B/. 783	B/. 28,717

INSIGNIA ASSET MANAGEMENT, INC.
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS
DOCE MESE TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Alquileres	B/. 6,000	B/. 6,000
Tramites	5,597	4,550
Impuestos	288	433
Honorarios	20,466	15,219
Internet	273	260
Publicidad	38	595
Cargos Bancarios	45	-
Utiles de Oficina	179	-
Reparacion y Mantenimiento	-	32
Papeleria y Utiles de oficina	-	1
Viaticos y transporte	-	7
	B/. <u>32,886</u>	B/. <u>27,097</u>


Miguel Murillo S.
CPA No.1592004

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