

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC..

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC.

Contenido

	<u>Página</u>
Informe del Contador.....	1
Balance General.....	2
Estados de Operaciones.....	3
Notas a los Estados Financieros	
Información general.....	4
Resumen de las políticas significativas de contabilidad.....	4-5
Efectivo en Bancos.....	6
Inversión en Valores.....	6

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva de
GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC.

Hemos auditado el balance general que se acompañan de GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC., al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujo del efectivo, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, así como un resumen de políticas significativas de contabilidad y notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las 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, de manera que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas de contabilidad apropiadas; y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría consiste en realizar procedimientos 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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, a fin de diseñar los 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 compañía. Una auditoría

también incluye evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración de la compañía, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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, el balance general al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los estados de ganancias y pérdidas, de Cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujo del efectivo, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC., de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Carmen L. Cedeño P.
Contadora
C.P.A. No. 0689-2006

02 de Febrero de 2015
Panamá, Republica de Panamá

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

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC**Balance General**

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

En Balboas

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO		
DISPONIBILIDADES		
DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AAyP) DEL PAÍS	<u>246.338</u>	<u>153.028</u>
BIENES DE USO	6.827	7.147
OTROS ACTIVOS	124	18.694
Total Activo	<u><u>253.289</u></u>	<u><u>178.869</u></u>
PASIVO		
OTROS PASIVOS	<u>34.000</u>	<u>1.280</u>
Total Pasivo	<u><u>34.000</u></u>	<u><u>1.280</u></u>
PATRIMONIO NETO		
CAPITAL SOCIAL	178.000	178.000
RESULTADOS ACUMULADOS	<u>41.289</u>	<u>-411</u>
Total Patrimonio neto	<u><u>219.289</u></u>	<u><u>177.589</u></u>
Total Pasivo + Patrimonio neto	<u><u>253.289</u></u>	<u><u>178.869</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC**Estado de Resultados****Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013****En Balboas**

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
5.1.0.00.00.00.00.MM.C INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS			
5.1.1.00.00.00.00.MM.C RENDIMIENTO POR DISPONIBILIDADES		144.667	106.997
	Total Ingresos Financieros	<u>144.667</u>	<u>106.997</u>
MARGEN FINANCIERO BRUTO			
		<u>144.667</u>	<u>106.997</u>
MARGEN FINANCIERO NETO			
		<u>144.667</u>	<u>106.997</u>
4.3.0.00.00.00.00.MM.C OTROS GASTOS OPERATIVOS		96.300	96.300
4.3.1.00.00.00.00.MM.C GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES		0	0
	Total Otros Gastos Operativos	<u>96.300</u>	<u>96.300</u>
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN			
		<u>48.367</u>	<u>10.697</u>
4.4.0.00.00.00.00.MM.C GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS		6.667	1.345
MARGEN OPERATIVO NETO			
		<u>41.700</u>	<u>9.352</u>
4.6.0.00.00.00.00.MM.C IMPUESTO SOBRE LA RENTA		0	0
	RESULTADO NETO	<u>41.700</u>	<u>9.352</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

En Balboas	<u>Capital en acciones</u>	<u>Deficit acumulado</u>	<u>Total patrimonio del accionista</u>
Saldo al inicio del año	B/. 178.000	B/. (9.763)	B/. 168.237
Ganancia del periodo	-	9.352	9.352
Saldo al final del período	<u>178.000</u>	<u>(411)</u>	<u>177.589</u>
Ganancia del periodo	-	41.700	41.700
Saldo al final del período	<u><u>B/. 178.000</u></u>	<u><u>B/. 41.289</u></u>	<u><u>B/. 219.289</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC
Estado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

En Balboas

RESULTADO NETO	B/. 41.700	B/. 9.352
	<u>41.700</u>	<u>9.352</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Cuentas por pagar	32.720	-
Adiciones de bienes de uso	320	960
Flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	<u>33.040</u>	<u>960</u>
Flujo de efectivo de las actividades operativas		
Aumento en Otros activos	18.570	(7.786)
Flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>18.570</u>	<u>(7.786)</u>
	93.310	2.526
Efectivo al inicio del periodo	153.028	150.502
Efectivo al finalizar el periodo	<u>B/. 246.338</u>	<u>B/. 153.028</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013.

1. Información general

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC., es una sociedad anónima, en proceso de constitución y tendrá como actividad principal el negocio de Administrador de Inversiones.

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC., es poseída en un 50% por Wilson Garcia y un 50% por Lino Flores-Hidalgo.

Con fecha 07 de Septiembre de 2010, bajo el oficio emanado por la Comisión Nacional de Valores de la Republica de Panamá, numero 214-10, se expidió Licencia de Administrador de Inversiones, dando inicio a sus operaciones el día 30 de agosto de 2010.

Los estados financieros de GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC. por el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2014, fue autorizado para su emisión por la Junta Directiva el 15 de enero de 2015 y los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 27 de enero de 2014. Dichos estados financieros serán presentados a la Junta General de Accionista para su aprobación.

2. Resumen de las políticas significativas de contabilidad

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y los requerimientos aplicables de las leyes de la República de Panamá y los requerimientos aplicables de las leyes de la República de Panamá y las regulaciones establecidas por la Comisión Nacional de Valores, el cual regula el mercado de valores en la República de Panamá, según Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, publicado en gaceta oficial No. 23,837 de 10 de julio de 1999.

b) Base de preparación

Los estados financieros se han preparado en forma de costos históricos y están expresados 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 (\$) de los Estados Unidos de América.

c) Depósitos a la vista

Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo la Compañía considera la cuenta de efectivo, que no tiene restricciones para su utilización o no están pignoradas.

d) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros están presentados en (\$) Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica la cual está a la par y es de libre cambio con el Balboa (B/.) unidad monetaria de la Republica de Panamá.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando los servicios son prestados y aceptados por el cliente, sobre una base acumulado o devengado.

Los gastos se reconocen cuando se reciben los servicios, sobre una base acumulado o devengado.

3. Efectivo en banco

Al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013, el efectivo en banco se desglosa de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuenta Corriente Metrobank	B/.	246,338	153,028

4. Otros Activos

Al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013, el monto reflejado en el balance general como Otro Activos corresponde a Cuentas por Cobrar a Socios.

5. Capital social

Al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013, el capital de la Compañía estaba constituido por 178 acciones comunes con valor nominal de B/. 1,000 cada una.

6. Administración de riesgos financieros

En el transcurso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgos. Estas políticas y procedimientos cubren entre otros, el riesgo de liquidez y riesgo mercado, que incluye riesgo de tasa de interés y riesgo de moneda.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones. La Compañía mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción máxima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alto liquidez y Límites de composición de facilidades de financiamiento. Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión y aprobación de la Administración.

Riesgo de mercado

Es el riesgo, de que el valor de un instrumento financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en los precios accionarias, y otras variables financieras. El objetivo de la administración, es el de administrar y vigilar las exposiciones del riesgo y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retomo del riesgo.

Como parte del riesgo mercado, la Compañía está expuesta principalmente al riesgo de tasa de interés.

Riesgo de tasa de intereses del flujo de efectivo y del valor razonable: Son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

La administración revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés

Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas potenciales, que están asociadas a inadecuados sistemas de control interno, fallas administrativas, fraudes o errores humanos, fuga de información en los sistemas de tecnología e infraestructura, y de factores externos.

El objetivo de la Compañía, es de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y que ello dañe la reputación del mismo, para así buscar una rentabilidad, utilizando controles que permitan desarrollar un adecuado desarrollo de los procesos.

7. Fondos Administrados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene fondos bajo su administración.

8. Eventos Posteriores

No existen contingencias fiscales, ni de otra índole o compromisos económicos de importancia surgidos entre la fecha de los estados financieros y le emisión del presente informe.