

Arena Advisors, Inc.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Arena Advisors, S.A.

CONTENIDO

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de
Arena Advisors, S.A.
Panamá, República de Panamá

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Arena Advisors, S.A., los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas de contabilidad más importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que están libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre 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 las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluida la evaluación del riesgo que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea que se deba a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones, los auditores consideran el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el propósito de diseñar los procedimientos de

auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también, la evaluación de lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros.

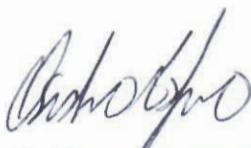
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Arena Advisors, S.A., al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros de Arena Advisors, S.A., correspondientes al periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otro auditor que expreso una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 17 de marzo de 2014.



5 de Marzo de 2015
Panamá, República de Panamá

Arena Advisors, S.A.

Estados de Situación Financiera
31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

ACTIVOS	Notas	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo	3	12,204	-
Cuentas por cobrar - cliente		881	881
Total de activos corrientes		13,085	881
Activos no corrientes			
Equipo informatico y mobiliarios	5	1,127	1,461
Depósito de garantía		1,100	1,100
Total de activos no corrientes		2,227	2,561
Total de activos		15,312	3,442
PASIVOS Y PATRIMONIO		2014	2013
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar - accionista	4	113,809	75,832
Gastos acumulados por pagar		12,540	9,088
Total de pasivo corriente		126,349	84,920
Patrimonio			
Capital en acciones	6	50,000	50,000
Capital adicional pagado	6	25,000	25,000
Déficit acumulado		(186,037)	(156,478)
Total patrimonio		(111,037)	(81,478)
Total de pasivos y patrimonio		15,312	3,442

Arena Advisors, S.A.

Estados de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Notas	2014	2013
Ingresos			
Ingresos por comisión		23,950	-
Total de ingresos		23,950	-
Gastos			
Gastos generales y administrativos	7	50,871	35,054
Depreciación	5	334	334
Impuestos		600	300
Gastos legales		491	6,466
Otros gastos		1,213	174
Total de gastos		53,509	42,328
Pérdida		<u>(29,559)</u>	<u>(42,328)</u>

Arena Advisors, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Notas				
		Capital en acciones	Capital adicional pagado	Déficit acumulado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	6	50,000	25,000	(114,150)	(39,150)
Pérdida del año 2013		-	-	(42,328)	(42,328)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		50,000	25,000	(156,478)	(81,478)
Pérdida del año 2014		-	-	(29,559)	(29,559)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	6	50,000	25,000	(186,037)	(111,037)

Arena Advisors, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Pérdida		(29,559)	(42,328)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Depreciación	5	334	334
Cambios netos en activos y pasivos circulantes:			
Cuentas por cobrar accionista		-	75,000
Cuentas por cobrar cliente		-	(201)
Cuentas por pagar proveedores		-	(116,808)
Gastos acumulados por pagar		3,452	9,088
Efectivo neto utilizado por actividades de operación		(25,773)	(74,915)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Equipo informatico y mobiliarios	5	-	(1,117)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-	(1,117)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento			
Cuentas por pagar accionistas		37,977	75,832
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		37,977	75,832
Aumento (disminución) del efectivo		12,204	(200)
Efectivo al inicio del año		-	200
Efectivo al final del año	3	12,204	-

Arena Advisors, S.A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

1. Organización y operaciones

Organización

Arena Advisors, S.A. ("la Compañía"), es una sociedad anónima constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No.680245 del 27 de octubre de 2010.

Las oficinas están ubicadas en Avenida Juan De La Guardia Edificio Marabielto Planta Baja Marbella, Panamá, República de Panamá.

La emisión de los estados financieros ha sido autorizada por la Administración de la Compañía el 5 de marzo de 2015.

Descripción de los negocios y operaciones

La Compañía tiene como actividad principal el dedicarse a las actividades permitidas a un Asesor de Inversiones, tales como: 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.

La Resolucion No. CNV 509 del 30 de noviembre de 2010, le expide la licencia de asesor de inversiones a la sociedad

La Compañía en su calidad de asesor de inversiones, registrada y autorizada a ejercer actividades propias de la licencia que se le otorga, deberá cumplir con todas las normas legales existentes que sean aplicables y aquellas que sean debidamente adaptadas por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá.

2. Resumen de políticas de contabilidad más importantes

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados conforme con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico.

Arena Advisors, S.A

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

Unidad monetaria

Los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par 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 se utiliza como moneda de curso legal.

Uso de estimaciones

La Administración, en la preparación de los estados financieros, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha usado su criterio en el proceso de aplicación de políticas contables de la Compañía las cuales afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha del estado de situación financiera y las cifras reportadas en el estado de resultados durante el año. Las estimaciones y supuestos relacionados, están basados en circunstancias, lo que da como resultado la base sobre la cual se establece el valor en libros con que se registran algunos activos y pasivos que no pueden ser determinados de otra forma. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionadas con las depreciaciones y amortizaciones de equipo informático y mobiliarios

Equipo informático y mobiliario

El equipo informático y mobiliario están registrados al costo de adquisición. La depreciación se carga a las operaciones corrientes, y se calculan por el método de línea recta con base en la vida útil estimada del equipo informático 3 años y mobiliario 5 años

Ingresos por comisiones

La Compañía reconoce los ingresos por comisiones cuando se devengan.

Arena Advisors, S.A

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

Medición del Valor Razonable

La NIIF 13 establece en una sola NIIF un marco para la medición del valor razonable.

La Compañía ha adoptado la NIIF 13 Medición del Valor Razonable con fecha inicial de aplicación a partir del 1 de enero de 2013. De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 13, la Compañía ha aplicado la nueva guía de medición del valor razonable de forma prospectiva, y no ha provisto información comparativa para las nuevas revelaciones. Sin embargo, el cambio no ha tenido un impacto significativo sobre las mediciones de los activos y pasivos de la Compañía.

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de la medición; o en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos instrumentos, tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entradas observables y minimicen el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros, la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación, que incluyen valor presente neto, modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y

Arena Advisors, S.A

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

datos de entrada utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

La Compañía mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 son los instrumentos utilizando los precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos, datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, datos de entrada corroboradas por el mercado.
- Nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

3. Efectivo

	2014	2013
Banesco Panamá, S.A.	12,204	-

4. Cuentas pagar accionista

Las cuentas por pagar – accionistas no contemplan un plan de definitivo de pago, ni devengan intereses sobre sus saldos y no tienen una fecha de vencimiento.

Arena Advisors, S.A

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

5. Equipo informático y mobiliarios

31 de diciembre de 2014

	Equipo Informático	Mobiliarios	Total
Costo:			
Al inicio del año	1,117	678	1,795
Adiciones	-	-	-
Al final del año	1,117	678	1,795
Depreciación			
Al inicio del año	226	108	334
Gasto del año	226	108	334
Al final del año	452	216	668
	665	462	1,127

31 de diciembre de 2013

	Equipo Informático	Mobiliarios	Total
Costo:			
Al inicio del año	-	678	678
Adiciones	1,117	-	1,117
Al final del año	1,117	678	1,795
Depreciación			
Al inicio del año	-	-	-
Gasto del año	226	108	334
Al final del año	226	108	334
	891	570	1,461

Arena Advisors, S.A

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

6. Capital en acciones

El capital en acciones es de 100 acciones comunes autorizadas con valor nominal de B/.500.00 cada una, todas emitidas y no pagada. Mediante acta de junta de accionistas del 21 de junio de 2011 se aprobó el aporte de capital por B/.25,000.

7. Gastos generales y administrativos

	2014	2013
Gastos administrativos	28,400	27,600
Gasto de directores	6,000	-
Permisos y licencias	5,550	-
Gasto de alquiler	3,800	1,500
Servicios profesionales	3,600	2,514
Honorarios de auditoria	2,675	2,782
Otros	846	658
	<hr/> 50,871	<hr/> 35,054

8. Impuesto sobre la renta

Arena Advisors, S.A., es una empresa cuyas operaciones son de fuente extranjera, por lo tanto las transacciones no están relacionadas con renta gravable en Panamá.

Arena Advisors, S.A

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

9. Valor razonable de los instrumentos financieros

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos:

	2014	
	Valor en libros	Valor Razonable
Activos:		
Efectivo	12,204	12,204
Cuentas por cobrar cliente	881	881
Pasivos		
Gastos acumulados por pagar	12,540	12,540

	2013	
	Valor en libros	Valor Razonable
Activos:		
Cuentas por cobrar cliente	881	881
Pasivos		
Gastos acumulados por pagar	9,088	9,088

Los instrumentos financieros son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de la medición del valor razonable:

	2014	2013
Activos:		
Efectivo	12,204	12,204
Cuentas por cobrar cliente	881	881
Pasivos		
Gastos acumulados por pagar	12,540	12,540

Arena Advisors, S.A

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	2014	2013
Activos:		
Cuentas por cobrar cliente	881	881
Pasivos		
Gastos acumulados por pagar	9,088	9,088

El valor en libros de efectivo y las cuentas por pagar clientes se aproximan a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

10. Administración del riesgo financiero

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas su obligaciones. La Compañía no mantiene obligaciones con terceros, por lo que su riesgo de liquidez está limitado con sus accionistas.