

Arena Advisors, Inc.
Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Arena Advisors, S.A.

CONTENIDO

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera
Estado de Ganancias y Perdida
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 2015 y los estados conexos de ganancias o pérdidas, 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 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



29 de Marzo de 2015
Panamá, República de Panamá

Arena Advisors, S.A.

Estado de Situación Financiera 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

ACTIVOS	Notas	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo	3	6,617	12,204
Cuentas por cobrar accionistas		50,000	-
Cuentas por cobrar - cliente		-	881
Total de activos corrientes		<u>56,617</u>	<u>13,085</u>
Activos no corrientes			
Equipo informatico y mobiliarios	5	1,431	1,127
Depósito de garantía		1,100	1,100
Total de activos no corrientes		<u>2,531</u>	<u>2,227</u>
Total de activos		<u>59,148</u>	<u>15,312</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		2015	2014
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar - accionista	4	-	113,809
Gastos acumulados por pagar		5,136	12,540
Total de pasivo corriente		<u>5,136</u>	<u>126,349</u>
Patrimonio			
Capital en acciones	6	50,000	50,000
Capital adicional pagado	6	190,809	25,000
Capital pendiente de pago	6	50,000	-
Déficit acumulado		(236,797)	(186,037)
Total patrimonio		<u>54,012</u>	<u>(111,037)</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>59,148</u>	<u>15,312</u>

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

Arena Advisors, S.A.

Estado de Ganancias y Pérdidas Por el año terminado 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	Notas	2015	2014
Ingresos			
Ingresos por comisión		-	23,950
Total de ingresos		-	23,950
Gastos			
Gastos generales y administrativos	7	47,731	50,871
Depreciación	5	334	334
Impuestos		920	600
Gastos legales		895	491
Otros gastos		880	1,213
Total de gastos		50,760	53,509
Pérdida		(50,760)	(29,559)

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

Arena Advisors, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	Notas	Capital en acciones	Capital adicional pagado	Capital pendiente de pagado	Déficit	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	6	50,000	25,000	-	(156,478)	(81,478)
Pérdida del año 2014		-	-	-	(29,559)	(29,559)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		50,000	25,000	-	(186,037)	(111,037)
Capital adicional pagado		-	165,809	50,000	-	215,809
Pérdida del año 2015		-	-	-	(50,760)	(50,760)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	6	50,000	190,809	50,000	(236,797)	54,012

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

Arena Advisors, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Pérdida		(50,760)	(29,559)
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		50,000	-
Cuentas por cobrar cliente		881	-
Gastos acumulados por pagar		(7,404)	3,452
Efectivo neto utilizado por actividades de operación		(6,949)	(25,773)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Equipo informatico y mobiliarios	5	(638)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(638)	-
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento			
Capital pendiente de pago		(50,000)	
Capital adicional pagado		165,809	
Cuentas por pagar accionistas		(113,809)	37,977
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		2,000	37,977
Disminución del efectivo		(5,587)	12,204
Efectivo al inicio del año		12,204	-
Efectivo al final del año	3	6,617	12,204

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

Arena Advisors, S.A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(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 Marabierto Planta Baja Marbella, Panamá, República de Panamá.

La emisión de los estados financieros ha sido autorizada por la Administración de la Compañía el 29 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 Resolución 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 2015

(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 2015

(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

Arena Advisors, S.A

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y 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

	2015	2014
Banesco Panamá, S.A.	<u>6,617</u>	<u>12,204</u>

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 2015

(Cifras en Balboas)

5. Equipo informático y mobiliarios

31 de diciembre de 2015

	Equipo Informático	Mobiliarios	Total
Costo:			
Al inicio del año	1,117	678	1,795
Adiciones	200	438	638
Al final del año	1,317	1,116	2,433
Depreciación			
Al inicio del año	452	216	668
Gasto del año	226	108	334
Al final del año	678	324	1,002
	639	792	1,431

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

Arena Advisors, S.A

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(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.

Durante el año 2015 se aprobaron y realizaron aportes de capital por B/.165,809. Adicionalmente al 31 de diciembre de 2015, están pendiente de pago el aporte adicional del accionista por B/. 50,000.00. Con fecha 21 de Marzo, el accionista hizo un aporte de B/. 20,000 como parte de la capitalización de los B/. 50,000.

7. Gastos generales y administrativos

	2015	2014
Gastos administrativos	9,062	28,400
Gasto de directores	2,500	6,000
Permisos y licencias	22,262	5,550
Gasto de alquiler	3,600	3,800
Servicios profesionales	7,707	3,600
Honorarios de auditoria	2,600	2,675
Otros	-	846
	<u>47,731</u>	<u>50,871</u>

8. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2015, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Arena Advisors, S.A., tuvo pérdidas financieras y fiscales por lo que no incurrió en el gasto de impuesto sobre la renta.

Arena Advisors, S.A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

9. Cartera Administrada

Al 31 de diciembre de 2015, Arena Advisors, S.A., no mantiene cartera administrada de terceros, debido a que la compañía no tiene operaciones. Para las cuales está facultada por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (SMV)

10. 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:

	2015	
	Valor en libros	Valor Razonable
Activos:		
Efectivo	6,617	6,617
Pasivos		
Gastos acumulados por pagar	5,136	5,136
	2014	
	Valor en libros	Valor Razonable
Activos:		
Efectivo	12,204	12,204
Cuentas por cobrar cliente	881	-
Pasivos		
Gastos acumulados por pagar	12,540	12,540

Arena Advisors, S.A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

10. Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)

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

	2015	Nivel 3
Activos:		
Efectivo	<u>6,617</u>	<u>6,617</u>
Pasivos		
Gastos acumulados por pagar	<u>5,136</u>	<u>5,136</u>
	2014	Nivel 3
Activos:		
Efectivo	<u>12,204</u>	<u>12,204</u>
Cuentas por cobrar cliente	<u>881</u>	<u>881</u>
Pasivos		
Gastos acumulados por pagar	<u>12,540</u>	<u>12,540</u>

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

11. 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.

Arena Advisors, S.A.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015**

(Cifras en Balboas)

12. Eventos posteriores

Mediante Acta de Reunión de Junta Directiva de la Sociedad Arena Advisors, S.A. celebrada el 10 de marzo de 2016, se solicitó a la Superintendencia del Mercado de Valores la autorización para cese de operaciones y cancelación voluntaria de la licencia de Asesor de Inversiones y designación a la presidente y Ejecutivo Principal a Neibys Quintero de Holguin, como liquidadora y solicitar la terminación anticipada del proceso de investigación ordenado mediante Resolución No.675-15 de 22 de octubre de 2015.

Con fecha 21 de Marzo, el accionista hizo un aporte de B/. 20,000 como parte de la capitalización de los B/. 50,000 que están pendientes al 31 de Diciembre del 2015.