

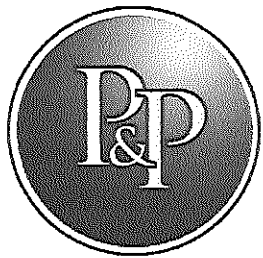
# **Aurora Asset Management, S.A.**

Estados Financieros por el período de terminado  
el 31 de diciembre 2015

**Aurora Asset Management, S.A.**

## **Estados Financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre 2015**

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Estado de situación financiera	1
Estado de resultados	2
Estado de cambios en el patrimonio	3
Estado de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros	5 - 14



# PINTT & PINTT

---

CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
Aurora Asset Management, S.A.  
Panamá, República de Panamá

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Aurora Asset Management, S.A., los cuales corresponden al balance general al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el período fiscal de un año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración de la Compañía 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 relevante para la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de 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 realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de 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 los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, 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, los auditores consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, 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 Compañía. Una auditoría incluye también evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración de la Compañía, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
Aurora Asset Management, S.A.  
Panamá, República de Panamá

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Aurora Asset Management, S.A., al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período fiscal de un año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

El objetivo principal de nuestra auditoría es expresar una opinión sobre los estados financieros básicos considerados en conjunto. Esta información estuvo sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos los aspectos importantes con relación a los estados financieros básicos, considerados en conjunto.

Panamá, República de Panamá.  
25 de marzo de 2016



# Aurora Asset Management, S.A.

## Estado de situación financiera

31 de diciembre 2015

(En balboas)

Activos	Notas	2015	2014
<b>Activos corrientes</b>			
Otros Activos	5	2,704	3,065
Cuentas por cobrar comerciales y otros	6	511,702	388
Cuentas por cobrar afiliadas	10	20,000	-
Equipo, mobiliario y mejoras	7	83,161	80,636
Depreciación	7	(32,168)	(14,973)
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	206,720	76,212
Total de activos corrientes		<u>792,119</u>	<u>145,328</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Gastos de Organización	9	50,910	50,910
Amortización de gastos de organización	9	<u>(20,364)</u>	<u>(10,182)</u>
Total de activos no corrientes		<u>30,546</u>	<u>40,728</u>
<b>Total de activos</b>		<u>822,665</u>	<u>186,056</u>
<b>Patrimonio y pasivos</b>			
<b>Patrimonio</b>			
Capital	10	50,000	25,000
Capital adicional aportado	10	-	5,000
Ganancia acumulada		<u>6,245</u>	<u>(187,378)</u>
Total de patrimonio		<u>56,245</u>	<u>(157,378)</u>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Intereses e impuestos acumulados y otros pasivos	14	10,767	-
Comerciales y otras cuentas por pagar:			
Comerciales	11	644,370	6,612
Provisiones	12	<u>13,573</u>	<u>617</u>
Total de pasivos corrientes		<u>668,710</u>	<u>7,229</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamo por pagar	13	<u>97,710</u>	<u>336,205</u>
Total de pasivos no corrientes		<u>97,710</u>	<u>336,205</u>
Total de pasivos		<u>766,420</u>	<u>343,434</u>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<u>822,665</u>	<u>186,056</u>

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

## Aurora Asset Management, S.A.

### Estado de resultados

Por periodo terminado el 31 de diciembre 2015

(En balboas)

	Notas	2015	2014
Ingresos por servicios - locales		202,189	205,379
Ingresos por servicios - fuente extranjera		768,110	111,518
Costos de operación		(439,472)	-
Gastos generales y administrativos			
Honorarios profesionales		(100,736)	(371,888)
Impuestos		(3,139)	(3,739)
Bancarios		(11,013)	(2,716)
Consumos y servicios		(96,255)	(42,850)
Salarios y otras remuneraciones		(56,304)	(9,298)
Prestaciones laborales		(8,098)	(1,337)
Alquiler		(32,400)	(16,200)
Viaticos		(1,297)	(26,805)
Depreciación	7	(17,195)	(14,667)
Gastos de intereses		-	(1,409)
Utilidad neta		<u>204,390</u>	<u>(174,012)</u>
Impuesto sobre la renta	14	<u>(10,767)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta		<u><u>193,623</u></u>	<u><u>(174,012)</u></u>

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

**Aurora Asset Management, S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio**  
**Por periodo terminado el 31 de diciembre 2015**  
(En balboas)

---

	Capital	Aporte adicional	Déficit acumulado	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	25,000	-	(13,366)	11,634
Emisión de acciones	-	5,000	-	5,000
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(174,012)</u>	<u>(174,012)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	25,000	5,000	(187,378)	(157,378)
Emisión de acciones	25,000	-	-	25,000
Capital adicional aportado	-	(5,000)	-	(5,000)
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>193,623</u>	<u>193,623</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<u>50,000</u>	<u>-</u>	<u>6,245</u>	<u>56,245</u>

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



## Aurora Asset Management, S.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por periodo terminado el 31 de diciembre 2015

(En balboas)

	Notas	2015	2014
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
Utilidad bruta		193,623	(174,012)
Ajustes por:			
Depreciación	7	17,195	14,667
Impuesto sobre la renta	14	10,767	-
Amortización de gastos de organización	9	10,182	10,182
Movimientos en capital de trabajo:			
Depósitos en garantía		361	(3,065)
Cuentas por cobrar comerciales y otros		(511,314)	(388)
Cuentas por pagar comerciales		637,758	5,412
Provisiones		12,956	617
Efectivo generado por las operaciones		<u>371,528</u>	<u>(146,587)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>371,528</u>	<u>(146,587)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Gastos de organización		-	(26,495)
Costos en proceso			
Inversión en concesión			
Efectivo no disponible			
Adquisición de mobiliario y equipo	7	<u>(2,525)</u>	<u>(78,161)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,525)</u>	<u>(104,656)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Obtención de plazo fijo		-	-
Acciones		25,000	-
Capital adicional aportado		(5,000)	5,000
Efectivo recibido (pagado) accionistas		(20,000)	
Pago de bonos			
Costos por emisión de bonos		-	
Préstamo por pagar		<u>(238,495)</u>	<u>297,505</u>
Dividendos pagados		-	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(238,495)</u>	<u>302,505</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		130,508	51,262
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>76,212</u>	<u>24,950</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>206,720</u>	<u>76,212</u>

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

# Aurora Asset Management, S.A.

## Notas a los estados financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre 2015

(En balboas)

---

### 1. Información general

Aurora Asset Management, S.A., es una sociedad anónima constituida mediante Escritura Pública No.6241 y opera en la República de Panamá. La empresa estuvo en etapa pre-operativa, realizando los trámites necesarios para obtener la Licencia de Asesor de Inversiones por parte de la Superintendencia de Valores Hasta el 4 de julio de 2014.

Mediante Asamblea Extraordinaria del día 3 de julio de 2014, la Junta Directiva quedo constituida de la siguiente manera:

Presidente	FLORENT CHEVEY
Secretario	SEVERINE CORALIE JACQUEMAI
Tesorero	LOCKHART OSBORNE

Según Escritura Publica No..11943 del 2 de octubre de 2013 se adiciona lo siguiente a la Escritura Pública inicial:

#### **SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**

Se autoriza la notarización y posterior inscripción del presente documento en el Registro Público de Panama, con fundamento en los numerales 12 y 17 del Artículo 27 de la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011, que modifica el Decreto Ley No.1 de 1999, así como en el artículo 267-A del mencionado Decreto Ley tal y como fuera adicionado.

### 2. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) e Interpretación

- *Normas e interpretaciones adoptadas*
  - Enmiendas a la NIIF 7 Instrumentos Financieros - revelaciones (como parte de las mejoras a las NIIF en el 2010) - Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas a la NIIF 7 aclaran el nivel requerido de revelación sobre el riesgo de créditos y colaterales mantenidos y aligera las revelaciones previamente requeridas relacionadas a préstamos renegociados.
- *Normas emitidas nuevas y revisadas pero aún no son efectivas*

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 30 de junio de 2014.

# Aurora Asset Management, S.A.

## Notas a los estados financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre 2015

(En balboas)

---

No se espera que ninguno de estos tenga efecto significativo sobre los estados financieros consolidados, excepto los siguientes indicados a continuación. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

### NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

La NIIF 9, emitida en noviembre 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue modificada en octubre 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de los pasivos financieros, así como los requisitos para darlos de baja.

Los requisitos fundamentales de la NIIF 9 se describen de la siguiente manera:

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de caja contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del período y para los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período u para los períodos contables posteriores.

El efecto más significativo de la NIIF 9 en cuanto a la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas es reconocido en el estado consolidado de resultados integrales.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015.

# Aurora Asset Management, S.A.

## Notas a los estados financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre 2015

(En balboas)

---

NIIF 13 Medición del Valor Razonable: Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

### NIC 19 - Beneficios a empleados

La NIC 19 modifica la contabilidad para planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más importante está relacionado con la contabilización para las obligaciones de beneficio definido y el plan de activos.

La Administración anticipa que todas las Normas e Interpretaciones arriba mencionadas serán adoptadas en los estados financieros de la Empresa a partir de los próximos períodos contables, cuando las mismas entren en vigor. La Administración aún no ha tenido la oportunidad de evaluar dicho impacto, razón por la cual considera que no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

### 3. Resumen de las políticas de contabilidad más importantes

***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros, incluyendo los comparativos, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”) y con las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones del IASB.

***Base de preparación*** - Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico. Las políticas contables aplicadas por la Empresa son consistentes con aquellas del año anterior.

***Uso de estimaciones*** - La Administración ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al reporte de activos y pasivos al preparar estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos se basan en la experiencia obtenida a través de los años y en otros factores que se consideran relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones.

### ***Activos financieros***

***Efectivo y depósitos en bancos*** - El efectivo y depósitos en bancos comprenden los fondos de caja y los depósitos en bancos a la vista y a plazo fijo. La Empresa reconoce como equivalentes de efectivo los depósitos a plazo fijo con vencimientos originales de tres meses o menos, excepto aquellos depósitos a plazo fijo que garantizan obligaciones

# Aurora Asset Management, S.A.

## Notas a los estados financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre 2015

(En balboas)

---

financieras, indistintamente, de contar con un vencimiento menor a tres meses.

Cuentas por cobrar comerciales y otros - Las cuentas por cobrar comerciales y otros son presentadas al costo, menos cualquier pérdida por cuentas incobrables determinadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. La Empresa reconoce como gasto de cuentas incobrables con cargo a las operaciones del período, las posibles pérdidas basadas en las evaluaciones individuales de cada una de las cuentas por cobrar. Las evaluaciones de la Administración toman en consideración factores tales como la experiencia obtenida por pérdidas en cuentas por cobrar de períodos anteriores, la situación económica y la industria en general.

### *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la entidad*

Capital accionario - Las acciones comunes están clasificadas como parte del patrimonio. Dichas acciones están registradas al costo, neto de los costos directos de emisión.

*Reconocimiento del ingreso* - La Empresa reconoce el ingreso por servicios una vez el mismo es prestado y facturado.

La Empresa mantiene ingresos por intereses los cuales son reconocidos cuando se devenga, con relación al principal pendiente y la tasa de interés aplicable.

*Provisiones* - Las provisiones son reconocidas cuando la Empresa tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente, se reconoce una provisión.

*Impuesto sobre la renta* - El gasto de impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto corriente a pagar.

Impuesto corriente - El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad financiera como se reporta en el estado consolidado de resultados porque excluye importes de ingresos y gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye importes que no son gravables o deducibles.

El pasivo de la Empresa para el impuesto corriente es calculado usando la tasa de impuesto que ha estado o sustancialmente ha estado vigente a la fecha del estado de situación financiera.

# Aurora Asset Management, S.A.

## Notas a los estados financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre 2015

(En balboas)

---

**Moneda funcional** - Los registros contables se llevan en balboas y los estados financieros consolidados están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá 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, y en su lugar utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

#### 4. Administración de riesgos de instrumentos financieros

##### Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Empresa son saldos de caja y efectivo y cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Empresa al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

##### Riesgo de liquidez

La Administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo obtenido de operaciones, financiamientos con bancos y contribuciones de los accionistas. Debido a la naturaleza del negocio, la Empresa espera mantener suficiente fondos de efectivo y flexibilidad en los fondos si son requeridos.

##### Riesgo de capital

La Empresa administra su capital para asegurarse que pueda:

- Continuar como un negocio en marcha mientras maximiza los retornos al accionista a través de la optimización del saldo de la deuda y del capital.
- Proporcionar un rendimiento adecuado al accionista, estableciendo precios a los productos y servicios en proporción al nivel de riesgo.

La Estructura de capital de la Empresa consiste de efectivo y equivalentes de efectivo y el capital atribuible a los tenedores de acciones, compuesto por el capital emitido, reservas y utilidades retenidas. Para mantener o ajustar la estructura de capital la Empresa puede ajustar el importe de los dividendos pagados al accionista, devolver capital al accionista emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Administración considera que el valor en libros de los fondos se aproxima a su valor razonable. El riesgo de crédito sobre los fondos está limitado debido a que los fondos están depositados en instituciones financieras reconocidas.

## Aurora Asset Management, S.A.

### Notas a los estados financieros Por el período terminado el 31 de diciembre 2015 (En balboas)

---

#### 5. Otros activos

El detalle de otros activos se presenta como sigue:

Inmobiliaria Signal, S.A	B/.2,700
Otros activos	B/. 4

Según consta en la cláusula tercera del contrato de arrendamiento firmado el 23 de febrero de 2014.

#### 6. Cuentas por cobrar comerciales y otros

Las cuentas por cobrar comerciales y otros según su antigüedad se presentan como sigue:

	2015	2014
De 0 a 30 días	511,702	388
De 31 a 60 días	-	-
De 61 a 90 días	-	-
Más de 91 días	-	-
Total	<u>511,702</u>	<u>388</u>

## Aurora Asset Management, S.A.

### Notas a los estados financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre 2015

(En balboas)

#### 7. Equipo y mobiliario, neto

Un análisis del equipo, mobiliario y mejoras, se presenta a continuación:

Concepto	Al inicio del periodo		Adiciones		Disposiciones		Al final del periodo	
<b>Costo</b>								
Equipo de tecnología	B/.	54,683	B/.	-	B/.	-	B/.	54,683
Mobiliario y enseres		12,973		2,525		-		15,498
Mejoras a la propiedad		12,980		-		-		12,980
	<b>B/.</b>	<b>80,636</b>	<b>B/.</b>	<b>2,525</b>	<b>B/.</b>	<b>-</b>	<b>B/.</b>	<b>83,161</b>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Equipo de tecnología	B/.	(10,072)	B/.	(10,936)	B/.	-	B/.	(21,008)
Mobiliario y enseres		(3,604)		(4,354)		-		(7,958)
Mejoras a la propiedad		(1,297)		(1,905)		-		(3,202)
	<b>B/.</b>	<b>(14,973)</b>	<b>B/.</b>	<b>(17,195)</b>	<b>B/.</b>	<b>-</b>	<b>B/.</b>	<b>(32,168)</b>
	<b>B/.</b>	<b>65,663</b>	<b>B/.</b>	<b>(14,670)</b>	<b>B/.</b>	<b>-</b>	<b>B/.</b>	<b>50,993</b>

#### 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo disponibles, se presentan a continuación:

	2015	2014
Banco Ansbacher	201,684	2,434
MMG Bank	3,879	73,593
Corner Bank	635	
Caja menuda	522	185
Total	<u>206,720</u>	<u>76,212</u>



## Aurora Asset Management, S.A.

### Notas a los estados financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre 2015

(En balboas)

---

#### 9. Gastos de Organización

En la *NIC 38 "Activos intangibles"* en el párrafo No.69 se establece lo siguiente:

- Gastos de puesta en marcha de operaciones, salvo que las partidas correspondientes formen parte del costo del elemento de propiedad, planta y equipo, siguiendo lo establecido en la *NIC 16*. Los gastos de puesta en marcha pueden incluir los costos legales y administrativos para la creación de la entidad jurídica, desembolsos para abrir una nueva entidad o comenzar una nueva operación o costos de lanzamientos de nuevos productos o procesos.
- Desembolsos por actividades formativas
- Desembolsos por publicidad y otras actividades promocionales
- Desembolsos por reubicación o reorganización de una parte o totalidad de una entidad

Es de vital importancia tener presente que los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos no podrán reconocerse posteriormente como activos intangibles. Es recomendable revisar los criterios a tener en cuenta que establece la *NIC 38*, para la consideración de un activo intangible: control, beneficios económicos futuros, carencia de sustancia física e identificable (párrafos No.11 al 17).

Un análisis de los gastos de organización se desglosa como sigue:

	2015	2014
Costo		
Saldo al 31 de diciembre	50,910	24,415
Adiciones	-	26,495
	<u>50,910</u>	<u>50,910</u>
Amortización acumulada:		
Al 31 de diciembre	10,182	-
Amortización del período	10,182	10,182
	<u>20,364</u>	<u>10,182</u>
Total	<u>30,546</u>	<u>40,728</u>

## Aurora Asset Management, S.A.

### Notas a los estados financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre 2015

(En balboas)

---

#### 10. Capital en acciones

El capital social autorizado está conformado por 500 acciones comunes con un valor nominal de B/.100 cada una. Durante el periodo 2015, se incrementó el capital social autorizado en B/.20,000.

#### 11. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales según su antigüedad se presentan como sigue:

	2015	2014
De 0 a 30 días	522,838	2,808
De 31 a 60 días	-	600
De 61 a 90 días	121,532	2,553
Más de 91 días	-	651
Total	<u>644,370</u>	<u>6,612</u>

#### 12. Provisiones

A continuación presentamos un detalle del saldo al 31 de diciembre,

Anticipo de clientes	B/.4,782
Reembolso por pagar, asesores	B/.4,516
Cuenta por pagar a CSS	B/. 3,021
Salario por pagar	B/. 1,254

#### 13. Préstamo por pagar

La Compañía Orchis Corporate Services LTD, brindara los servicios de apoyo en las áreas financieras, jurídicas y operativas, mientras se realicen los arreglos necesarios para que la Empresa pueda asumir el mando de forma administrativa y operacional.

## Aurora Asset Management, S.A.

### Notas a los estados financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre 2015

(En balboas)

---

#### 14. Impuesto sobre la renta

Aurora Asset Management, S.A., está sujeta al pago de impuestos de acuerdo a las leyes fiscales establecidas en la República de Panamá. Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los últimos tres períodos de operaciones están sujetas a revisión por parte de las autoridades de la Dirección General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas, de acuerdo a normas fiscales vigentes.

Mediante la ley No. 6 de Equidad Fiscal, de 2 de febrero de 2005, se estableció que las personas jurídicas pagarán el impuesto sobre la renta sobre el monto que resulte mayor entre:

- a. El método Tradicional; según el cual se paga el 25% sobre las ganancias netas.
- b. El cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR); según el cual se paga el 25% de impuesto sobre la renta sobre el 4.67% del ingreso gravable. (Sobre B/.1,500,000)

Al 31 de diciembre de 2015, la conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta fiscal se detalla a continuación:

Ingreso neto	B/.	204,390
Menos:		
Ingresos no gravables y/o exentos		768,219
Más:		
Gastos no deducibles	B/.	606,897
Base Para Renta (25%)		43,068
Impuesto sobre la renta	<u>B/.</u>	<u>10,767</u>

#### 15. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el día 25 de marzo de 2016

\* \* \* \* \*