

**BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

**BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**

**Índice a los estados financieros  
Año terminado el 31 de diciembre de 2015**

---

	<b>Páginas</b>
Informe del Auditor Independiente	1 – 2
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados	4
Estado de Utilidades Integrales	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7 – 8
Notas a los Estados Financieros	9 – 30

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A la Junta Directiva y de Accionistas de  
**BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas de contabilidad significativas y notas explicativas.

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

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno, que la Administración determine que sea necesario para permitir la preparación de estados financieros, que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad de los auditores**

3. 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 ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

4. 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 consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**, al 31 de diciembre de 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.

### **Asunto de Énfasis**

7. Como se indica en la nota 13, los estados financieros incluyen transacciones con partes relacionadas o vinculadas, que forman parte de este mismo grupo económico. Debido a esta relación comercial, es posible que las condiciones de dichas transacciones no sean similares a aquellas que pudieran resultar de operaciones realizadas entre no partes relacionadas.

*Moreno ± Moreno*

1 de febrero de 2016  
Panamá, Rep. de Panamá

**BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.****Estado de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2015

(En Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Depósitos a la vista en bancos	<b>3</b>	<b>931,330</b>	1,823,533
Depósitos a plazo en bancos	<b>3</b>	<b>145,000</b>	145,000
Préstamos por cobrar	<b>6</b>	<b>50,832</b>	278,889
Inversiones en valores:			
A valor razonable con cambios en resultados	<b>4</b>	<b>672,093</b>	388,330
Disponibles para la venta	<b>4</b>	<b>736,778</b>	102,343
		<u><b>1,408,871</b></u>	<u>490,673</u>
Mejoras al local arrendado, mobiliarios, y equipos, neto	<b>5</b>	<b>26,985</b>	37,055
Otros activos:			
Intereses acumulados por cobrar en inversiones en valores		<b>56,658</b>	23,110
Otros activos	<b>7</b>	<b>499,086</b>	335,544
<b>Total de activos</b>		<u><b>3,118,762</b></u>	<u><b>3,133,804</b></u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS:</b>			
Cuentas por pagar proveedores		<b>8,820</b>	-
Otros pasivos y gastos acumulados por pagar	<b>8</b>	<b>11,372</b>	95,373
<b>Total de pasivos</b>		<u><b>20,192</b></u>	<u>95,373</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital pagado	<b>9</b>	<b>3,000,000</b>	3,000,000
Utilidades retenidas		<b>211,261</b>	38,431
Reserva para revalorización de títulos valores	<b>4</b>	<b>(112,691)</b>	-
<b>Total del patrimonio</b>		<u><b>3,098,570</b></u>	<u>3,038,431</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u><b>3,118,762</b></u>	<u><b>3,133,804</b></u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros y deben ser leídas en conjunto.

**BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.****Estado de Resultados**

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

(En Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>INGRESOS:</b>			
Ganancia en venta de títulos valores		<b>800,615</b>	656,379
Pérdida no realizada en valores		<b>(434,771)</b>	(31,201)
Pérdida por cambio de moneda		<b>(3,304)</b>	(255,489)
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		<b>4,048</b>	3,746
Inversiones en valores		<b>88,705</b>	553,489
Pasivos financieros indexados a títulos		<b>(11,889)</b>	-
Otros	<b>13</b>	<b>583,523</b>	270,423
<b>Total de ingresos</b>		<b>1,026,927</b>	1,197,347
<b>GASTOS:</b>			
Gastos por comisiones	<b>10</b>	<b>133,778</b>	160,133
Gastos de intereses:			
Pasivos financieros indexados a títulos valor de deudas		<b>28,331</b>	12,667
Generales y administrativos	<b>11 y 13</b>	<b>645,003</b>	1,026,631
Depreciación y amortización	<b>5 y 7</b>	<b>46,985</b>	31,294
<b>Total de gastos</b>		<b>854,097</b>	1,230,725
<b>UTILIDAD</b>	<b>12</b>	<b>172,830</b>	(33,378)

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros y deben ser leídas en conjunto.

**BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**

**Estado de Utilidades Integrales**

**Año terminado el 31 de diciembre de 2015**

**(En Balboas)**

---

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>UTILIDAD</b>	<u>172,830</u>	<u>(33,378)</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>		
Pérdida en valores de patrimonio	<u>(112,691)</u>	<u>-</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<u><u>60,139</u></u>	<u><u>(33,378)</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros y deben ser leídas en conjunto.

**BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**

**Año terminado el 31 de diciembre de 2015**

**(En Balboas)**

	<u>Capital pagado</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Reserva para revalorización de títulos de valores</u>	<u>Total del patrimonio</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	3,000,000	71,809	-	3,071,809
Pérdida del período	-	(33,378)	-	(33,378)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	3,000,000	38,431	-	3,038,431
Utilidad del período	-	172,830	-	172,830
Pérdidas en valores con cambios en Patrimonio	-	-	(112,691)	(112,691)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<u>3,000,000</u>	<u>211,261</u>	<u>(112,691)</u>	<u>3,098,570</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros y deben ser leídas en conjunto.



**BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Año terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En Balboas)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad	172,830	(33,378)
Conciliación de la utilidad del período con el efectivo neto de las actividades de operación:		
Pérdida en valores con cambios en patrimonio	(112,691)	-
Depreciación y amortización	46,985	31,294
Pérdida no realizada en valores	434,771	31,201
Ingresos por intereses	(92,753)	(557,235)
Gastos de intereses	28,331	12,667
Ganancia en venta de títulos valores	(800,615)	(656,379)
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>		
Valores a valor razonable con cambios en resultados	82,081	1,436,926
Valores disponibles para la venta	(735,435)	(24,568)
Cuentas por cobrar - accionistas	-	18,332
Cuentas por pagar	8,820	-
Otros pasivos y gastos acumulados por pagar	(84,000)	(169,108)
Intereses recibidos	92,753	557,235
Intereses pagados	(28,331)	(12,667)
Otros activos	(129,672)	(239,602)
	<u>(1,116,926)</u>	<u>394,718</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de equipo y mobiliario, neto de ajustes	(3,334)	(29,388)
Producto de la venta de propiedades de inversión	-	834,275
	<u>(3,334)</u>	<u>804,887</u>

(Continúa)

**BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.****Estado de Flujos de Efectivo****Año terminado el 31 de diciembre de 2015****(En Balboas)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Abono a préstamos por cobrar	<b>231,262</b>	(278,889)
Producto de cuentas por pagar a accionistas	<b>(3,205)</b>	(100,000)
Efectivo neto proveniente en las actividades de financiamiento	<b>228,057</b>	(378,889)
<b>DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO</b>	<b>(892,203)</b>	820,716
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>1,823,533</b>	1,002,817
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>931,330</b>	1,823,533

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros y deben ser leídas en conjunto.

## **BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**

### **Notas a los estados financieros**

**Año terminado el 31 de diciembre de 2015**

**(En Balboas)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

**BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**, (en adelante, la "Compañía") fue constituida el 26 de Febrero de 2008, de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 2769 y registrada en la sección Mercantil del Registro Público, en ficha 605217. La compañía inició operaciones bajo el nombre de Mervalores, S. A., cambiando su nombre el 22 de octubre de 2009 a Blue Numbers Securities, Inc., según consta en la Escritura Pública N°.20976 del 22 de octubre de 2009.

Mediante Resolución No.231-09 de fecha 20 de julio de 2009, la Superintendencia del Mercado de Valores, autoriza a la Compañía a operar como Casa de Valores de Panamá.

El 22 de mayo de 2014, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, mediante Resolución SMV N° 242-2014, resuelve autorizar el control accionario consistente en que la sociedad Blue Numbers Securities Inc. (BNS), tendrá a Fixpoint Combinator Corp. (FCC-prominente comprador) como accionista directo, quien a su vez tiene como único accionista a Blue Stone Combinator Corp. (BSC). Fixpoint Combinator Corp., tendrá el ciento por ciento (100%) de las acciones de la solicitante, las cuales ascienden a tres millones (3,000,000).

Las operaciones de las casas de valores y puestos de bolsa en Panamá, están supervisadas y reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá), en base al Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999, modificado por las leyes 42 de 2000, 29 de 2001, 11 de 2002, 45 de 2003 y 6 de 2005 y la Ley 67 del 1 de septiembre de 2011.

La compañía se rige por los estatutos, normas, instrucciones, acuerdos y resoluciones emitidas por La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, y de los requerimientos de la Bolsa de Valores de Panamá para la operación de un puesto de bolsa. Bajo Licencia de Casa de Valores, está autorizada a ejercer el negocio de valores y otras actividades financieras propias y accesorias al negocio de casa de valores en cualquier parte de la República de Panamá, realizar transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior, así como la comercialización de valores en la Bolsa de Valores de Panamá.

En base al Acuerdo No. 4 del 27 de junio de 2011, publicado en la Gaceta Oficial No. 26836 de 26 de julio de 2011, emitido por la entonces Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, el cual entró en vigencia hasta el 1 de julio de 2013, según el acuerdo 03-2012, publicado en Gaceta Oficial N° 27184 del 14 de diciembre de 2012, y por el Acuerdo. No. 8-2013 del 18 de septiembre de 2013, publicado en Gaceta Oficial No.27384-A, del 30 de septiembre de 2013, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores, se adoptan reglas sobre capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentración de riesgo de crédito que deben atender las Casas de Valores.

## **BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**

### **Notas a los estados financieros**

**Año terminado el 31 de diciembre de 2015**

**(En Balboas)**

---

Mediante Resolución del 22 de octubre de 2015, ratificado por la Resolución del 24 de noviembre de 2015, la Junta Directiva de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., ordenó suspender el derecho a operar en Puesto de Bolsa a Blue Numbers Securities, Inc. por un periodo de tres (3) meses e imponer una multa de B/.20,000. Esta suspensión fue levantada el 6 de enero de 2016. (Véase nota 17).

Mediante Resolución del 22 de octubre de 2015, ratificado por la Resolución del 26 de noviembre de 2015, la Junta Directiva de Central Latinoamérica de valores, S.A., (Latin Clear) ordenó suspender al participante como miembro de la Central de Valores por un plazo de tres (3) meses y multar al participante por un monto de B/.20,000. Esta suspensión fue levantada el 6 de enero de 2016. (Véase nota 17).

Las oficinas principales de la empresa se encuentran ubicadas en el Edificio Torre de las Américas, Torre C, Piso 16, Oficina 1607, Panamá, República de Panamá.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 1 de febrero de 2016, mediante autorización de la Junta Directiva.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES**

A continuación se menciona un resumen de las normas o políticas de contabilidad más significativas:

### **a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de **BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**, se han preparado de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y las normas técnicas emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores.

### **b) Base de Presentación:**

Los estados financieros son preparados con base al valor razonable para los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en los resultados y disponibles para la venta. Los otros activos y pasivos financieros y no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico, neto de reconocimiento de deterioro, si existiese.

c) **Uso de estimaciones.** La preparación de los estados financieros con base en Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Administración de la empresa efectúe estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

## **BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**

### **Notas a los estados financieros**

**Año terminado el 31 de diciembre de 2015**

**(En Balboas)**

---

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el período en que estos hayan sido revisados y cualquier otro periodo futuro que afecten. Las partidas que están sujetas a estimación son la depreciación de activo fijo y amortización de intangible.

d) **Unidad monetaria.** Los estados financieros han sido presentados en Balboas (B/.), que es la moneda de curso legal en 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.

e) **Cambios en la política contable**

**BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**, ha adoptado consistentemente la presentación de los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015.

#### **Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera que aún no han sido adoptados.**

- NIIF 9 Instrumentos Financieros. Esta norma se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros, para reemplazar la NIC 39 y todas las versiones de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013). La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías: los que se miden a valor razonable y los que se miden a costo amortizado. Esta norma es efectiva para los periodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, se permite su adopción anticipada.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene la Entidad, la adopción de la NIIF 9 podría tener un impacto en los estados financieros en la fecha de adopción. La Administración anticipa que todas las Normas e interpretaciones que no han sido adoptadas aún, serán adoptadas en los estados financieros a partir de los próximos períodos. La Administración está en proceso de evaluación del efecto potencial de la adopción de estas modificaciones.

- NIIF 14 Diferimiento de Cuentas Regulatorias. Esta norma requiere la presentación por separado de los saldos diferidos de cuentas regulatorias en el estado de situación financiera y los movimientos en los saldos en el estado de resultados integrales. La fecha efectiva de aplicación de la NIIF 14 es el 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes. Establece los principios para la presentación de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de ingresos y de tesorería derivadas de los contratos de la entidad con los clientes. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.

## **BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**

### **Notas a los estados financieros Año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En Balboas)**

---

#### **f) Activos Financieros**

Los valores disponibles para la venta son presentados a su costo de adquisición. La Administración determina las clasificaciones de las inversiones al momento de su reconocimiento inicial, dependiendo de la intención que motivó la adquisición de los títulos.

Los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor del efectivo desembolsado, más los costos de la transacción. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir sus flujos de efectivo han terminado o cuando se transfieren los riesgos y los beneficios sobre estos activos.

#### **g) Principio de Devengado**

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del período de ocurrencia de los mismos.

Los ingresos por intereses se reconocen bajo el método de devengado, y se calculan dependiendo del tiempo transcurrido, con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés contratada.

El ingreso por interés incluye la amortización de la prima o el descuento, costo de transacción o cualquier otra diferencia entre el valor inicial del registro del instrumento valor, y el valor razonable en la fecha de vencimiento.

Los ingresos por comisiones de servicios se devengan una vez se ha generado o brindado el servicio.

#### **h) Inversiones en Valores**

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable, y posteriormente son contabilizadas con base a las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por la Entidad son:

##### **h.1) Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados:**

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable, y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado de resultados.

## **BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**

### **Notas a los estados financieros**

**Año terminado el 31 de diciembre de 2015**

**(En Balboas)**

---

#### h.2) Valores Disponibles para la venta:

En esta categoría se incluyen aquellos valores que la empresa tiene la intención de mantener por un período de tiempo indefinido, los cuales pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de mercado. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado de utilidades integrales usando una cuenta de reserva para valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de bajo) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otros resultados integrales se incluye en las operaciones en el estado de resultados.

La NIIF 7 establece una jerarquía de las técnicas de valoración en función de si el soporte de las técnicas de valoración son observables o no observables. Las observables reflejan los datos del mercado obtenidos de fuentes independientes y las no observables reflejan la hipótesis de mercado de la empresa. Estos dos tipos de soportes han creado la siguiente jerarquía de valor razonable.

- Nivel 1 – precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores, las acciones y títulos de deuda que han sido adquiridas y que se cotizan en bolsas de valores.

Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercados observables cuando se encuentren disponibles. La empresa considera los precios de mercado de referencia y observables en sus valoraciones cuando es posible.

- Nivel 2 – Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).
- Nivel 3 - Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes importantes no observables.

Las pérdidas generadas en el valor de las inversiones, se reconocen en aquellos casos cuando la Administración considere que ha ocurrido un deterioro de carácter significativo y permanente. Las primas y descuentos son reconocidos en los resultados del ejercicio bajo el método de devengado.

## **BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**

### **Notas a los estados financieros Año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En Balboas)**

---

#### **i) Deterioro de Activo**

La Administración evalúa los valores en libros de los activos financieros y otros activos a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de un deterioro en su valor. Si existiese tal evidencia, se estima un valor de recuperación y se reconoce una pérdida por el deterioro, para presentar el valor de recuperación estimado. La pérdida por deterioro, se reconoce en el estado de resultados.

Existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero cuando la información observable muestre entre otras: Dificultad financiera de un deudor o emisor, incumplimiento del contrato; morosidad en los pagos de intereses y principal de un deudor, concurso de acreedores o quiebra de un deudor; dificultad del deudor de generar futuros flujos de fondos o proveer de garantías colaterales líquidas, desaparición del mercado activo de un activo financiero, condiciones económicas que propicien incumplimiento.

Las colocaciones básicamente están mantenidas en inversiones disponibles para la venta con vencimientos a corto plazo, las cuales son valoradas al valor razonable y considerando siempre las eventuales pérdidas inesperadas por deterioro del valor, mediante la constitución de provisiones con cargo al patrimonio, hasta el momento en que sean vendidas, en cuyo momento las ganancias o pérdidas son reconocidas en los resultados del período.

Si el periodo siguiente, este activo financiero aumenta de valor y este aumento se relaciona directamente con los eventos que ocurrieron antes que se reconociera el deterioro en los resultados, el monto recuperado se registra a resultados de ese período.

#### **j) Prima de antigüedad**

La Administración establece una provisión en base al 1.92% sobre los salarios pagados, para hacerle frente a su obligación en concepto de prima de antigüedad a que tienen derecho los empleados de la empresa.

#### **k) Equivalente de efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la compañía considera como equivalente de efectivo, los saldos líquidos disponibles o con vencimiento original menor a tres meses.



## BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.

### Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

(En Balboas)

---

#### l) Desarrollo de plataforma tecnológica

La compañía establece como activo de desarrollo de plataforma tecnológica, todas las erogaciones relacionadas con el proceso de implementación y puesta en marcha de un aplicativo en el sitio web, que le permite a sus clientes y usuarios interactuar con la Compañía sobre sus inversiones o contratación de nuevos productos y con el "front office" del negocio.

La amortización correspondiente a este activo iniciará una vez se concluya con la etapa de implementación y puesta en marcha de la plataforma.

### 3. EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos a la vista en bancos:		
Bancos locales	<b>65,022</b>	134,683
Bancos extranjeros	<b>866,308</b>	1,688,850
Total de efectivo	<b>931,330</b>	1,823,533
Depósito a plazo fijo con vencimiento original mayor a tres meses	<b>145,000</b>	145,000
	<b><u>1,076,330</u></b>	<b><u>1,968,533</u></b>

La Compañía mantiene dos depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a tres meses, por B/.125,000 consignado en Balboa Bank y otro por B/.20,000 consignado en Credicorp Bank, los cuales sirven de garantía bancaria.

La tasa de interés anual que devengaban los depósitos a plazo fijo oscilan entre 2.25% y 3.00%.

## BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.

Notas a los estados financieros  
Año terminado el 31 de diciembre de 2015  
(En Balboas)

### 4. INVERSIONES EN VALORES

#### a) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Las mismas se detallan a continuación:

	2015		2014	
	Valor Razonable	Costo Original	Valor Razonable	Costo Original
Títulos de deuda corporativos e instituciones financieras	6,288	7,791	358,659	420,152
Títulos de deuda gubernamentales	665,805	579,672	29,671	29,671
<b>Total</b>	<b>672,093</b>	<b>587,463</b>	<b>388,330</b>	<b>449,823</b>

Los cambios ocurridos entre el valor de adquisición y el valor razonable son cargados al resultado del periodo. Durante el periodo existe una ganancia en Venta de B/. 715,984.

#### b) Valores Disponibles para la Venta

A continuación se detallan los valores disponibles para la venta.

	2015	2014
Acciones de Capital	109,613	102,343
Bonos Corporativos en el Extranjero	627,165	-
	<b>736,778</b>	<b>102,343</b>

Las acciones de capital están compuestas por:

#### Acciones en Latinex Holding, Inc.

	2015		2014	
	Cantidad	Valor según libros	Cantidad	Valor según libros
Tipo A	44,740	87,243	44,740	80,532
Tipo B	11,185	22,370	11,185	21,811
	<b>55,925</b>	<b>109,613</b>	<b>55,925</b>	<b>102,343</b>

## BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.

### Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

(En Balboas)

#### Bonos Corporativos en el Extranjero

La entidad mantiene una posición del bono Amortizable PDVSA 2017 por un valor de mercado de B/.627,165. Las fluctuaciones en el valor de mercado han sido ajustadas contra una cuenta de reserva en el patrimonio de la entidad. Durante el período 2015, se registraron variaciones contra otros resultados integrales por B/.112,691.

#### 5. MEJORAS AL LOCAL ARRENDADO, MOBILIARIOS Y EQUIPOS

<u>Año 2015</u>	<u>Mejoras al local arrendado</u>	<u>Equipos</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>				
Al inicio del año	4,018	51,990	37,354	93,362
Adiciones	-	3,334		3,334
Ajustes	-	(1,241)	(321)	(1,562)
Saldo al final del año	4,018	54,083	37,033	95,134
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>				
Al inicio del año	1,049	37,868	17,390	56,307
Gasto del año	1,005	5,008	5,938	11,951
Ajustes	-	(109)	-	(109)
Saldo al final del año	2,054	42,767	23,328	68,149
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>1,964</b>	<b>5,379</b>	<b>19,643</b>	<b>26,985</b>

**BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.****Notas a los estados financieros  
Año terminado el 31 de diciembre de 2015  
(En Balboas)**

<u>Año 2014</u>	<u>Mejoras al local arrendado</u>	<u>Equipos</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>				
Al inicio del año	-	44,687	19,287	63,974
Adiciones	4,018	7,303	18,067	29,388
Saldo al final del año	4,018	51,990	37,354	93,362
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>				
Al inicio del año	-	26,914	10,771	37,685
Gasto del año	1,049	10,954	6,619	18,622
Saldo al final del año	1,049	37,868	17,390	56,307
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>2,969</b>	<b>14,122</b>	<b>19,964</b>	<b>37,055</b>

**6. PRÉSTAMOS POR COBRAR**

<u>2015</u>				
<u>Fecha</u>	<u>Monto</u>	<u>vencimiento</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Garantía</u>
8 – Mayo - 2015	47,500	A requerimiento	10%	Bonos
27 Octubre - 2015	3,332	A requerimiento	10%	Bonos
	<u>50,832</u>			
<u>2014</u>				
<u>Fecha</u>	<u>Monto</u>	<u>vencimiento</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Garantía</u>
11 – Nov - 2014	60,000	A requerimiento	10%	Bonos
12 - Dic – 2014	100,000	A requerimiento	10%	Bonos
19 – Nov - 2014	118,889	16 – feb - 2015	10%	Bonos
	<u>278,889</u>			

## BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.

### Notas a los estados financieros Año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En Balboas)

#### 7. OTROS ACTIVOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicio de información	18,171	1,692
Activo intangible	48,556	25,575
Desarrollo de plataforma tecnológica	225,774	194,076
Puesto en bolsa de valores de Panamá	101,000	101,000
ITBMS crédito fiscal	14,044	-
Otras cuentas por cobrar	84,641	-
Otros	6,900	13,201
Total	<u>499,086</u>	<u>335,544</u>

Para el año 2015, se registró un gasto de depreciación por B/.25,423 en el Desarrollo de Plataforma Tecnológico.

Los activos intangibles con vida definida están representados por programas del sistema de procesamientos de datos, cuyo movimiento se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	25,575	6,659
Adiciones	30,932	26,306
Amortización del año	(9,611)	(7,390)
Ajustes	1,660	-
Saldo al final del año	<u>48,556</u>	<u>25,575</u>

#### 8. OTROS PASIVOS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos por pagar	-	78,332
Provisiones laborales	7,211	6,004
Otras cuentas por pagar	-	2,431
Aportes y retenciones laborales por pagar	4,161	8,606
Total	<u>11,372</u>	<u>95,373</u>

#### 9. CAPITAL PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015, el capital en acciones se compone de 3,000,000 de acciones comunes autorizadas, emitidas y pagadas con un valor nominal de B/.1.00 cada una.

## BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.

### Notas a los estados financieros Año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En Balboas)

---

#### 10. GASTOS POR COMISIONES

Los gastos por comisiones por B/.133,778 (2014: B/.160,133), están relacionados con comisiones pagadas a terceros por referir clientes a la compañía.

#### 11. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y otros beneficios	<b>259,450</b>	357,718
Honorarios profesionales	<b>139,826</b>	317,006
Licencias e impuestos varios	<b>6,440</b>	97,474
Viajes	<b>24,271</b>	33,051
Alquiler	<b>58,857</b>	94,846
Servicios de información	<b>45,506</b>	41,227
Teléfono, internet y fax	<b>7,216</b>	7,447
Reparación y mantenimiento	<b>6,997</b>	12,602
Electricidad, agua y gas	<b>7,209</b>	5,164
Papelería y útiles de oficina	<b>756</b>	1,530
Seguros	<b>2,969</b>	2,562
Multas y recargos	<b>40,000</b>	21,873
Otros	<b>45,506</b>	34,131
Total de gastos generales y administrativos	<b>645,003</b>	1,026,631

#### 12. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

##### Tarifas aplicables y base imponible:

El Impuesto Sobre la Renta para las entidades jurídicas en Panamá, es determinado conforme a lo establecido en el Artículo 699 del Código Fiscal, el cual establece que los contribuyentes pagarán este impuesto, el que resulte mayor entre la renta neta gravable calculada a la tarifa del 25% (**Método Tradicional**); o sobre la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%), aplicable para aquellas personas jurídicas con ingresos brutos gravables, mayores de B/.1,500,000 anuales. (**Método CAIR**).

De acuerdo a la legislación fiscal vigente en la República de Panamá, los ingresos generados por transacciones que se perfeccionen y surtan sus efectos fuera del territorio de la República de Panamá, así como los ingresos provenientes de depósitos a plazo en bancos locales o extranjeros, no están sujetos al impuesto sobre la renta.

## BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.

Notas a los estados financieros  
Año terminado el 31 de diciembre de 2015  
(En Balboas)

### Determinación de la Renta Neta Gravable:

Los ingresos generados por **BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**, de su actividad de casa de valores, generadas en el exterior, no están sujetos al Impuesto Sobre la Renta en la República de Panamá. Para el año 2015, todos los ingresos fueron de fuente extranjera.

La determinación de la renta neta gravable para los años 2015 y 2014, se efectuó de la siguiente manera:

	2015	2014
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	172,830	(33,378)
Ingresos de fuente extranjera	(1,536,008)	(1,197,347)
Costos y gastos de fuente extranjera	1,363,178	1,230,725
Utilidad fiscal neta	-	-
Impuesto sobre la renta (25%)	-	-

### 13. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Los estados financieros incluyen transacciones entre partes relacionadas, las cuales se resumen así:

Al 31 de diciembre de 2015, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones relacionadas:

	2015		2014	
	Compañías Relacionadas	Directores y Personal Gerencial Clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal Gerencial Clave
Ingresos por honorarios	300,000	-	-	-
<b><u>Gastos generales y administrativos:</u></b>				
Honorarios profesionales	-	-	12,869	-
Sueldos y salarios	-	58,374	-	52,000
Dietas	-	115,000	-	180,000

## BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.

Notas a los estados financieros  
Año terminado el 31 de diciembre de 2015  
(En Balboas)

---

### 14. ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2015, el valor de los activos en administración ascendía a B/.10,008,396 (2014: B/.29,966,682) y los mismos son controlados en registros fuera del estado de situación financiera de la Compañía. Esta actividad se ejerce al amparo de una licencia de Casa de Valores, por cuenta y riesgo de clientes. Los activos bajo administración y custodia de terceros se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Efectivo en Custodia</b>		
Credicorp Bank	2,763	6,249
Dinosaur Merchant Bank	18,152	-
UBS Financial Services, Inc.	7,319	5,068
Adar Capital Partners LTD	3,657	-
Banque J Safra	3,325,666	1,679,508
Balboa Bank & Trust	1,831	424,406
Banco Occidental de Descuento	4,407	24,194
Mi Banco	1,331	32
Banco de Venezuela	-	23
HSBC Private Bank	1,698,494	521,974
	<u>5,063,620</u>	<u>2,661,454</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Valores en Custodia</b>		
Banque J Safra	4,318,759	26,495,213
Dinosaur Merchant Bank	24,263	-
HSBC Private Bank	226,412	264,480
Adar Capital Partners	113,215	-
Mercantil Valores	-	397,947
Latin Clear	262,127	107,588
	<u>4,944,776</u>	<u>27,265,228</u>
<b>Total de activos administrados</b>	<u>10,008,396</u>	<u>29,926,682</u>

Debido a la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos significativos para la Compañía.

La Compañía no realiza el servicio de administración discrecional de cuentas de inversión.



## **BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**

**Notas a los estados financieros**  
**Año terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En Balboas)**

---

### **15. ASPECTOS REGULATORIOS**

En base a las disposiciones legales dictadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y los requerimientos de la Bolsa de Valores de Panamá (BVP) para la operación de puesto de bolsa, las casas de valores deben cumplir con los siguientes requisitos y revelaciones.

#### **Capital total mínimo requerido**

Toda casa de valores deberá constituir y mantener libre de gravámenes en todo momento, un capital total mínimo requerido de **TRESCIENTOS CINCUENTA MIL BALBOAS (B/.350,000.00)**. El total mínimo requerido está representado o compuesto por uno o varios de los rubros de capital:

1. Capital social efectivamente pagado a la fecha del estado de situación. El capital social efectivamente pagado deberá ser constituido a través de uno o varios de los activos y no podrá ser calculado utilizando otras empresas del grupo, subsidiarias o afiliadas. La casa de valores deberá mantener en todo momento y libre de gravámenes, las inversiones efectuadas en dichos activos.
2. Mayor valor obtenido en la colocación de acciones de pago respecto al valor nominal.
3. Reservas de capital declaradas, cuyo objeto de constitución haya sido únicamente para reforzar la situación financiera de la casa de valores y no se encuentren disponibles para su retiro por parte de los accionistas.
4. Utilidad o déficit acumulado.

#### **Fondos de Capital de las Casas de Valores**

Los Fondos de Capital de las Casas de Valores estarán conformados por la sumatoria del capital primario y del capital secundario.

- a) Capital primario: el capital primario de una casa de valores estará constituido por la sumatoria neta de los siguientes elementos:
  - El capital suscrito y pagado
    - Las acciones comunes emitidas y totalmente pagadas, excluyendo las acciones en tesorería.
    - Las acciones preferidas perpetuas no acumulativas, emitidas y totalmente pagadas.
  - Reservas de capital declaradas, cuyo objeto de constitución haya sido únicamente para reforzar la situación financiera de la casa de valores y no se encuentren disponibles para su retiro por parte de los accionistas.

## BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.

### Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

(En Balboas)

---

- La prima en colocación de acciones.
  - Las utilidades netas acumuladas.
- b) Capital Secundario: El capital secundario de una casa de valores estará constituido por la sumatoria de los siguientes elementos:
1. Las financiaciones subordinadas recibidas por la casa de valores, siempre y cuando no superen el cincuenta por ciento (50%) del valor del capital primario y que reúnan ciertas condiciones estipulas en el acuerdo 4 del 27 de junio de 2011.
  2. Las financiaciones de duración indeterminada.
  3. Los bonos obligatoriamente convertibles en acciones, los cuales computarán por su valor nominal, siempre y cuando sean efectivamente colocados y pagados y que reúnan ciertas condiciones estipulas en el acuerdo 4 del 27 de junio de 2011.

#### **Nivel y Exigencias de Fondos de Capital**

Los fondos de capital de las casas de valores no podrán ser, en ningún momento, inferior al capital total mínimo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá).

#### **Riesgo de Crédito**

Para efectos del cálculo de la relación de solvencia, se entiende como riesgo de crédito la posibilidad de pérdidas que disminuyan los Fondos de Capital de una Casa de Valores como consecuencia del incumplimiento de obligaciones financieras en los términos acordados.

Para efectos de determinar el valor total de activos ponderados por el nivel de riesgo crediticio, los mismos se deben clasificar dentro de una de las cuatro categorías abajo descritas dependiendo de su naturaleza.

Los activos se ponderarán por su valor en libros, netos de su respectiva provisión. Los resultados de la medición del Riesgo de Crédito deberán reportarse ante la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) en el formulario denominado DS-07.

Las Casas de Valores deben cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 7), en cuanto a la revelación en los estados financieros de todos los riesgos a los cuales están expuestos.

- **Categoría I – Activos de máxima seguridad:** Los activos clasificados dentro de esta categoría se ponderarán al cero por ciento (0%).

## BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.

### Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

(En Balboas)

---

- **Categoría II – Activos de alta seguridad:** Los activos clasificados dentro de esta categoría se ponderarán al veinte por ciento (20%).
- **Categoría III – Otros Activos de riesgo:** En esta categoría se incluirán acciones y participaciones, acciones preferidas de cualquier clase, financiaciones subordinadas y similares, activos reales, cualquiera que sea su origen y finalidad, títulos emitidos en un proceso de titularización, así como cualquier otra clase de activo integrado en el patrimonio de la entidad y los otros activos de riesgo no deducidos en el cómputo de Fondos de Capital y no incluidos en ninguna de las anteriores categorías. Se ponderan al 50%.
- **Categoría IV – otros activos de riesgo:** los activos clasificados dentro de esta categoría se pondera al 100%.

#### *Ley de Valores en Panamá*

Con vigencia a partir del 10 de noviembre de 1999, se promulgó el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, mediante el cual se crea la Superintendencia del Mercado de Valores, que regula el mercado de valores en la República de Panamá.

Las atribuciones de la Superintendencia del Mercado de Valores incluyen, entre otras: aprobar, suspender y cancelar las ofertas públicas; expedir, suspender, revocar y cancelar las licencias de las bolsas de valores, centrales de valores, casas de valores, asesores de inversiones, ejecutivos principales, corredores de valores, analistas y administradores de inversión; establecer reglas de buena conducta comercial y normas éticas; y prescribir la forma y el contenido de estados financieros y otra información.

Las Casas de Valores están obligadas a cumplir las normas de adecuación de capital tal como lo establece la resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores "CNV") CNV 202-7 de 8 de agosto de 2007.

Los depósitos a la vista corresponden al cumplimiento del Acuerdo 2-2004 del 30 de abril de 2004, que requiere que las Casas de Valores mantengan como mínimo un 10% de liquidez del total de sus pasivos exigibles con un plazo residual inferior a un año.

A continuación se detallan los principales índices / montos regulatorios de la Compañía al cierre del año:

	<u>Mínimo</u>	<u>2015 Máximo</u>	<u>Cierre</u>
Coeficiente de liquidez	553.77%	3,739.35%	4,365.30%
Patrimonio			3,098,570
Relación de Solvencia	167.69%	216.46%	154.47%
Fondos de Capital	1,996,052	2,367,425	2,312,380

## BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.

### Notas a los estados financieros Año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En Balboas)

---

	<u>Mínimo</u>	<u>2014</u> <u>Máximo</u>	<u>Cierre</u>
Coeficiente de liquidez	140.95%	1,966%	1,966%
Patrimonio			3,071,604
Relación de Solvencia	196.41%	853.99%	528.57%
Fondos de Capital	1,324,924	2,677,106	2,494,620

#### 16. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores razonables de activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, la compañía determina los valores razonables usando otras técnicas de valuación.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de grados de juicio variables que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

Otras técnicas de valuación 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 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 y precio de acciones.

Para los instrumentos financieros tales como: los depósitos en bancos, cuentas por cobrar, otros activos, cuentas por pagar, comisiones diferidas y otros pasivos, el monto neto en libros de la Compañía se aproxima a su valor razonable representa el monto por cobrar/pago a la fecha del reporte.

**BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**

**Notas a los estados financieros**  
**Año terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En Balboas)**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>		
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos a la vista	931,330	931,330	1,823,533	1,823,533
Depósitos a plazo	145,000	145,000	145,000	145,000
Préstamos por cobrar	50,832	50,832	278,889	278,889
Valores a valor razonable	672,093	672,093	388,330	388,330
	<u>1,799,128</u>	<u>1,799,128</u>	<u>2,635,752</u>	<u>2,635,752</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Cuentas por pagar	8,820	8,820	78,000	78,000
	<u>8,820</u>	<u>8,820</u>	<u>78,000</u>	<u>78,000</u>

La tabla que a continuación se presenta, analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable considerando los datos de entrada y técnicas de valorización utilizados.

**Medición del Valor Razonable de Inversiones en Valores a Valor Razonable**

<u>Descripción</u>	<u>Total</u>	<u>2015</u>		
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Valores a valor razonable	<u>672,093</u>	<u>672,093</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valores disponibles para la venta	<u>736,778</u>	<u>627,165</u>	<u>109,613</u>	<u>-</u>
<u>Descripción</u>	<u>Total</u>	<u>2014</u>		
Valores a valor razonable	<u>388,330</u>	<u>388,330</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valores disponibles para la venta	<u>102,343</u>	<u>-</u>	<u>102,343</u>	<u>-</u>

## BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.

### Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

(En Balboas)

Para inversiones en valores que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores, publicado en sistemas electrónicos de información bursátil, o provisto por proveedores de precios. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado.

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en la medición del valor razonable de activos medidos de forma recurrente, clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 2:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Valores a valor razonable	Para inversiones en valores que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores, publicado en sistemas electrónicos de información bursátil, o provisto por proveedores de precios.

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

<u>Activos financieros</u>	<u>Nivel 2</u>
Depósitos a la vista	3,280
Depósitos a plazos	-
Cuentas por cobrar- accionistas	-
	<u>3,280</u>

## BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.

### Notas a los estados financieros Año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En Balboas)

---

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 2:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Depósitos a la vista y a plazo, cuentas por cobrar accionistas y cuentas por pagar	Su valor razonable representa el monto por cobrar/recibir a la fecha de reporte.

#### 17. HECHOS OCURRIDOS POSTERIOR AL PERIODO SOBRE EL QUE INFORMA

Mediante resolución del 4 de enero de 2016, el Comité de Ética y Cumplimiento de Central Latinoamericana de Valores, S.A. (entidad regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores-Licencia para operar como Organización Autorregulada), ordenó levantar la suspensión interpuesta a Blue Numbers Securities, Inc., como miembro de la Central Latinoamericana de Valores, S.A.

Mediante resolución del día 6 de enero de 2016, el Comité de Ética y Cumplimiento de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. (entidad regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores-Licencia para operar como Organización Autorregulada), ordenó levantar la suspensión interpuesta a Blue Numbers Securities, Inc., para operar un Puesto de Bolsa.

#### 18. OTRAS CONSIDERACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

La Junta Directiva de Blue Numbers Securities, INC. es la máxima autoridad, responsable de la definición de las estrategias y políticas de la empresa así como de su control. Supervisa la gestión de las diferentes unidades y evalúa los resultados mediante su comparación con los planes y estrategias previamente aprobados. Para el 28 de octubre de 2015, la Entidad aprobó su Plan de Negocios y su contenido fue actualizado por cada una de las Gerencias de Línea, responsables de su ejecución y que constituye el presupuesto que se tomará para la medición de la Gestión de todas las Unidades de Negocios, Operativas y de Staff. La Unidad de Contraloría será responsable de elaborar mensualmente los Reportes de Medición de Gestión (Reportes M.I.S), enviarlos a cada una de las unidades de gestión y presentar a la Junta Directiva indicando las desviaciones con las cifras reales.

## **BLUE NUMBERS SECURITIES, INC.**

### **Notas a los estados financieros**

**Año terminado el 31 de diciembre de 2015**

**(En Balboas)**

---

Adicionalmente, la Junta Directiva aprobó la revisión semestral del Presupuesto y de los Supuestos en los cuales se basa el presente Plan de Negocios, con el objetivo de actualizar y proyectar nuevas cifras que deberán someterse a la aprobación de la Junta semestralmente, y de esta manera afianzar la Misión y Objetivos Institucionales, que son brindar a los inversionistas un servicio de asesoría financiera personalizada, mediante un capital humano formado y especializado en las diversas áreas de la Economía.

Blue Numbers Securities, INC., tiene como misión prestar un servicio personalizado, ofreciendo una gama de productos especializados realizados a la medida de las necesidades de sus clientes.

El compromiso es dar formación financiera para crear valores y criterios de inversión que les permita a los inversionistas una toma de decisión correcta y precisa.