

**SUMMA ASSET
MANAGEMENT, CORP.**

ESTADOS FINANCIEROS

**Al 31 de diciembre de 2014, con cifras
comparativas al 31 de diciembre de 2013**

SUMMA ASSET MANAGEMENT, CORP.
(Panamá, República de Panamá)

INDICE DEL CONTENIDO

ESTADOS FINANCIEROS	PAGINA No.
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Balance de situación	3
Estado de resultados	4
Estado de patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 11
INFORMACIÓN ADICIONAL	12
Gastos generales administrativos	13

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva
SUMMA ASSET MANAGEMENT, CORP.
Panamá, Rep. de Panamá

Alcance

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación adjunto de **SUMMA ASSET MANAGEMENT, CORP.**, al 31 de diciembre de 2014 los estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, así como, un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración

La Administración de la Empresa 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 que la presentación de los estados financieros estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Internacionales de Auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, 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 acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Empresa, 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 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.

... / ...



A la Junta Directiva
SUMMA ASSET MANAGEMENT, CORP.
Panamá, Rep. de Panamá

Consideramos que la evidencia obtenida en la auditoria es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoria.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **SUMMA ASSET MANAGEMENT, CORP.**, al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bauer y Asociados.

24 de marzo de 2015
Panamá, República de Panamá

SUMMA ASSET MANAGEMENT, CORP.
(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014, con cifras
comparativas al 31 de diciembre de 2013

A. Constitución

La empresa **SUMMA ASSET MANAGEMENT, CORP.**, está organizada bajo la Ley de Sociedades Anónimas de la República de Panamá y se encuentra registrada, así: Documento No. 1232274, Ficha No. 589003, en el Registro Público, desde el 26 de octubre de 2007, Sección Mercantil, según consta en la Escritura Pública No. 22,868 de 22 de octubre de 2007.

B. Operaciones

SUMMA ASSET MANAGEMENT, CORP., cuya actividad principal es la de **ASESOR DE INVERSIONES**, en los términos que establece el Decreto Ley No.1, de 8 de julio de 1999, y a preparar y publicar estudios o informes sobre valores.

Obtuvo de la (Comisión Nacional de Valores antes) hoy Superintendencia de Mercado de Valores, Licencia de Asesor de Inversiones según resolución No. CNV-90-08 del 8 de abril de 2008.

C. Resumen de las principales políticas de contabilidad

a) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

El estado financiero, ha sido preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

b) Base de preparación

El estado financiero ha sido preparado sobre la base de costo histórico.

c) Unidad Monetaria

El estado financiero está expresado en Dólar (US \$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América y es de libre circulación en la República de Panamá.

d) Equipo de oficina, neto de depreciación acumulada

Activos propios:

El equipo de oficina se registra al costo de adquisición.

Erogaciones subsecuentes:

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil restante, se cargan contra operaciones a medida que se incurran en ellas.

Depreciación:

Los activos fijos son depreciados utilizando el método de línea recta, con base a la vida útil estimada de los activos respectivos. Los terrenos no son depreciados.

La vida estimada del activo es de tres (3) años.

SUMMA ASSET MANAGEMENT, CORP.
(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014, con cifras
comparativas al 31 de diciembre de 2013

C. Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

e) Método de acumulación

Los registros contables de la empresa se mantienen bajo el método devengado, que es aquel que reconoce y reporta los efectos de las transacciones al momento en que se incurre en ellas.

f) Uso de estimados

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración haga estimados y asunciones que afectan los montos reportados de activos y pasivos y revele los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período reportado. Los resultados actuales pudieran diferir de dichos resultados.

g) Deterioro de activo

Los valores corrientes de los activos son revisados a la fecha del balance para determinar si existe un deterioro en su valor en libros. Si el referido deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro por la diferencia entre el valor en libro del activo y su valor estimado de recuperación.

SUMMA ASSET MANAGEMENT, CORP.
(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014, con cifras
comparativas al 31 de diciembre de 2013

1. Efectivo en bancos

A la fecha del balance, la empresa tiene efectivo disponible en cuentas corrientes, así:

	2014	2013
BANCOS		
Credit Suisse Zurich	US \$ 44,409	US \$ 74,030
MMG Bank	16,389	9,005
Union Bancaire Privee	14,603	17,050
UBS HAM Bank	26,448	51,513
UBS AG	19,856	3,269
UBS AG /PC MXN	<u>3,763</u>	<u>6,868</u>
 Totales	 US \$ <u>125,468</u>	 US \$ <u>161,735</u>

2. Cuentas por cobrar - clientes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la empresa tenía saldos de cuentas por cobrar clientes por la suma de US \$218 y US \$36,395, respectivamente. Estas cuentas se cobran dentro de un periodo de 30 a 60 días.

3. Anticipo a proveedor

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se ha adelantado la suma de US \$22,132 y US \$34,154, respectivamente, en concepto de consultoría.

4. Impuesto sobre la renta - AMIR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la empresa adelanto la suma de US \$20, en concepto de adelanto al impuesto sobre la renta, el cual, es un crédito fiscal aplicable al impuesto sobre la renta determinado sobre las operaciones locales.

5. I.T.B.M.S. - Tesoro Nacional

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la empresa tiene un crédito fiscal por la suma de US \$6,647, en concepto del Impuesto de Transferencia Bienes Muebles y Prestación de Servicios (I.T.B.M.S).

6. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2014 las comisiones por servicios fueron pagadas. Al 31 de diciembre de 2013, se ha adelantado comisiones por servicios que se van a ejecutar en el transcurso del año 2014, este monto ascendió a US \$39,930.

SUMMA ASSET MANAGEMENT, CORP.
(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

7. Equipo de oficina, neto de depreciación acumulada

A continuación presentamos el detalle de estas cuentas, así:

	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	2014 Valor neto	2013 Valor neto
Mobiliario y Equipo de oficina	US \$ 1,729	US \$ 41	US \$ 1,688	US \$ 275
Equipo de computo	1,648	622	1,026	1,464
Otro equipo de oficina	2,199	603	1,596	589
Mejoras al local arrendado	14,335	-	14,335	-
Programa de computo	<u>3,009</u>	<u>3,009</u>	-	-
Totales	US \$ <u>22,920</u>	US \$ <u>4,275</u>	US \$ <u>18,645</u>	US \$ <u>2,328</u>

8. Depósito de garantía

El monto de US \$2,782 para el año 2014, corresponde a depósito de garantía por el alquiler de las oficinas PH PTBT piso No. 12.

9. Cuentas por pagar - acreedores

El monto de US \$31,879 para el año 2014 y de US \$59,427 para el 2013 se les adeuda a los acreedores por concepto de adquisición de bienes y servicios. Estas cuentas son canceladas en el mes siguiente, es decir, enero de 2015 y 2014, respectivamente.

10. Impuesto y retenciones por pagar

El monto de US \$3,573 para el año 2014 y de US \$1,900 para el año 2013, se le adeuda a la Caja de Seguro Social, y corresponde a las cuotas obrero patronal del mes de diciembre de 2014 y 2013, los cuales son cancelados en el mes de enero de 2015 y 2014, respectivamente.

11. Reserva de vacaciones y décimo tercer mes

El monto de US \$16,151 para el año 2014 y de US \$11,453, para el año 2013, corresponde al cálculo de las reservas de vacaciones y décimo tercer mes, determinadas sobre los salarios pagados durante el año 2014 y 2013, respectivamente.

12. Reserva de indemnización y prima de antigüedad

El monto de US \$12,179 para el año 2014 y de US \$11,180 para el año 2013, corresponde al cálculo de las reservas de indemnizaciones y prima de antigüedad, determinadas sobre los salarios pagados durante el año 2014 y 2013, respectivamente.

13. Utilidades no distribuidas

Al monto de las utilidades no distribuidas se le descontó la suma de US \$28,192 para el año 2014 y de US \$28,782 para el año 2013, correspondiente al impuesto complementario pagado por cuenta de los accionistas en concepto de adelanto al impuesto de dividendos.

SUMMA ASSET MANAGEMENT, CORP.
(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014, con cifras
comparativas al 31 de diciembre de 2013

14. Gastos de personal

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, detallamos los gastos de personal, así:

	2014	2013
Salarios	US \$ 52,000	US \$ 48,000
Vacaciones	4,364	4,364
Bonificación y décimo tercer mes	8,336	15,500
Prestaciones sociales	10,601	7,507
Prestaciones laborales	998	1,522
Otros gastos de personal	<u>1,842</u>	<u>2,656</u>
Totales	US \$ <u>78,141</u>	US \$ <u>79,549</u>

La empresa tiene **un (1)** colaborador para el año 2014 y 2013, respectivamente.

INFORMACIÓN ADICIONAL