

**SUMMA ASSET  
MANAGEMENT, CORP.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2015**

# **SUMMA ASSET MANAGEMENT, CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

## **ÍNDICE DEL CONTENIDO**

<b>ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>PÁGINA No.</b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de Situación	3
Estado de Ganancias o (Pérdidas) De acuerdo a la NIIF	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 12
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>	<b>13</b>
Gastos generales administrativos	14

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva

**SUMMA ASSET MANAGEMENT, CORP.**

Panamá, Rep. de Panamá

**Alcance**

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros adjunto de **SUMMA ASSET MANAGEMENT, CORP.**, los cuales comprenden el estado de situación al 31 de diciembre de 2015, los estados de ganancias o (pérdidas), 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 del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos 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.

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

.../...



A la Junta Directiva  
SUMMA ASSET MANAGEMENT CORP.

- 2 -

**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 2015, 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.

26 de marzo de 2016  
Panamá, República de Panamá

*Baneta y Asociados*

**SUMMA ASSET MANAGEMENT, CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**ESTADO DE SITUACIÓN**

Al 31 de diciembre de 2015

<b>ACTIVO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos locales y exterior	1	US \$ 168,320	US \$ 125,468
Cuentas por cobrar - clientes	2	28,496	218
Anticipo a proveedor	3	8,394	22,132
Impuesto sobre la renta - AMIR	4	20	20
I.T.B.M.S. - Tesoro Nacional	5	6,647	6,647
Seguros pagados por adelantado	6	7,306	-
<b>Total activo corriente</b>		<u>219,183</u>	<u>154,485</u>
<b>Inversiones</b>	7	72,403	-
<b>Equipo de oficina, neto de depreciación acumulada</b>	8	4,540	18,645
<b>Otro activo</b>			
Depósito de garantía	9	2,782	2,782
<b>Total activo</b>		<u>298,908</u>	<u>175,912</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar - acreedores	10	147,729	31,879
Impuesto y retenciones por pagar	11	3,818	3,573
Reservas de vacaciones y décimo tercer mes	12	11,570	16,151
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>163,117</u>	<u>51,603</u>
<b>Otro pasivo</b>			
Reservas de indemnización y prima de antigüedad	13	13,177	12,179
<b>Total pasivo</b>		<u>176,294</u>	<u>63,782</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>Capital Social Autorizado</b>			
Quinientas (500) acciones sin valor nominal emitidas y en circulación, todas		6,000	6,000
<b>Utilidades no distribuidas</b>	14	112,356	106,130
<b>Superávit por revaluación de inversión</b>	7	4,258	-
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>122,614</u>	<u>112,130</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		US \$ <u>298,908</u>	US \$ <u>175,912</u>

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.

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

**ESTADO DE GANANCIAS o (PÉRDIDAS) - De Acuerdo a las NIIF's**  
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015

	NOTAS	2015	2014
<b>Ingresos</b>			
Asesoría de inversiones		US \$ 1,575,320	US \$ 1,494,684
Consultoríaas		15,546	
Retrocesiones		793,294	880,572
Honorarios por referidos		-	35,612
Retribución por introducción		449,695	263,410
Comisiones otras		22,804	23,471
Otros ingresos		15,041	24,727
<b>Totales Ingresos</b>		<u>2,871,700</u>	<u>2,722,476</u>
<b>Egresos</b>			
Gastos generales administrativos	15	<u>2,865,170</u>	<u>2,708,185</u>
<b>Utilidad neta</b>		US \$ <u>6,530</u>	US \$ <u>14,291</u>

**Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.**

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

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015

	NOTAS	Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio de los accionistas
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>		US \$ 6,000	US \$ 220,031	US \$ 226,031
Menos: impuesto complementario	<b>14</b>	-	(28,192)	(28,192)
Dividendos declarados		-	(100,000)	(100,000)
<b>Más: Utilidad neta</b>		<u>-</u>	<u>14,291</u>	<u>14,291</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>		<u>6,000</u>	<u>106,130</u>	<u>112,130</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>		6,000	134,322	140,322
Menos: impuesto complementario	<b>14</b>	-	(28,496)	(28,496)
<b>Más: Utilidad neta</b>		<u>-</u>	<u>6,530</u>	<u>6,530</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>		US \$ <u>6,000</u>	US \$ <u>112,356</u>	US \$ <u>118,356</u>

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015

<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Efectivo recibido de:</b>		
Ingresos de operación	US \$ <u>2,843,422</u>	US \$ <u>2,758,653</u>
<b>Efectivo (utilizado) en:</b>		
Gastos administrativos	(2,715,927)	(2,654,830)
Impuestos pagados	<u>(15,798)</u>	<u>(20,013)</u>
<b>Total efectivo utilizado</b>	<u>(2,731,725)</u>	<u>(2,674,843)</u>
<b>Total de efectivo neto, proveniente de actividades de operación</b>	<u>111,697</u>	<u>83,810</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
<b>Efectivo recibido o (utilizado)</b>		
Adquisición de activo fijo	(700)	(17,295)
Inversiones	(68,145)	-
Variación en depósitos de garantía	-	(2,782)
Dividendos pagados	<u>-</u>	<u>(100,000)</u>
<b>Flujos de efectivo neto, (utilizado) en actividades de financiamiento</b>	<u>(68,845)</u>	<u>(120,077)</u>
<b>Aumento o (disminución) en el saldo de efectivo y equivalente de efectivo</b>	42,852	(36,267)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año</b>	<u>125,468</u>	<u>161,735</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre</b>	US \$ <u><u>168,320</u></u>	US \$ <u><u>125,468</u></u>

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.



## **SUMMA ASSET MANAGEMENT CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2015

#### **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; 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. Aplicaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)**

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) e interpretaciones aún no adoptadas.

A la fecha de los estados financieros existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Entre las más significativas tenemos:

- La versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas ( 2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39: Entre los efectos más importantes de esa Norma están:
  - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros.  
Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
  - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del período.
  - Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

## SUMMA ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015

#### C. Aplicaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) (Continuación)

- Un nuevo modelo de deterioro, basado en “pérdida separada” que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

#### D. Resumen de las principales políticas de contabilidad

##### a) Base de preparación

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).

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

##### b) 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.

La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

##### c) Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja y los depósitos a la vista en Banco.

##### d) Equipo de cómputo, 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 cuatro (4) años.

## SUMMA ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015,

#### C. Resumen de las principales políticas de contabilidad (Continuación)

##### e) Instrumentos financieros

Los activos y los pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación financiera cuando este se ha convertido en parte obligada contractual del instrumento.

##### f) 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.

##### g) 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.

##### h) 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 2015

**1. Efectivo en caja y bancos locales y exterior**

A la fecha del estado financiero la Empresa tiene efectivo disponible en efectivo en caja y en bancos - cuentas corrientes, así:

	2015	2014
<b>BANCOS</b>		
Caja menuda	US \$ 224	US \$ -
Credit Suisse Zurich	68,210	44,409
MMG Bank	18,533	16,389
Union Bancaire Privee	26,743	14,603
UBS HAM Bank	16,014	26,448
UBS Deutschland AG	29,076	19,856
ANDBANK	9,519	-
UBS AG /PC MXN	<u>-</u>	<u>3,763</u>
Totales	US \$ <b><u>168,320</u></b>	US \$ <b><u>125,468</u></b>

**2. Cuentas por cobrar - clientes**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Empresa tiene saldos de cuentas por cobrar clientes por la suma de US \$28,496 y US \$218, respectivamente. Estas cuentas se cobran dentro de un período de 30 a 60 días.

**3. Anticipo a proveedor**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2013, se ha adelantado la suma de US \$8,394 y US \$22,132, respectivamente, en concepto de consultoría.

**4. Impuesto sobre la renta - AMIR**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, 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. Seguros pagados por adelantado**

La Empresa adquirió una Póliza de Responsabilidad Civil de errores y omisiones con la Compañía de Seguros "Regional de Seguros", con las siguientes condiciones:

Póliza No.10-35-2000297

Vigencia: 3 de diciembre de 2015 al 3 de diciembre de 2016.

Riesgo cubierto: Responsabilidad profesional de asesor de inversiones o casa de valores.

Monto asegurado: Quinientos Mil Dólares (US \$500,000).

**SUMMA ASSET MANAGEMENT CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2015

**7. Inversiones**

La Empresa realizó inversiones por valor de US \$68,145, y éstas han recibido un sobre precio de US \$4,258, quedando en un valor de US \$72,403.

**8. Equipo de oficina, neto de depreciación acumulada**

A continuación presentamos el detalle de estas cuentas, así:

	<b>Costo de adquisición</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>2015 Valor neto</b>	<b>2014 Valor neto</b>
Mobiliario y Equipo de oficina	US \$ 1,730	US \$ 358	US \$ 1,372	US \$ 1,688
Equipo de cómputo	2,348	723	1,625	1,026
Otro equipo de oficina	2,199	656	1,543	1,596
Mejoras al local arrendado	14,335	14,335	-	14,335
Programa de computo	<u>3,009</u>	<u>3,009</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	US \$ <u>23,621</u>	US \$ <u>19,081</u>	US \$ <u>4,540</u>	US \$ <u>18,645</u>

**9. Depósito de garantía**

El monto de US \$2,782 para el año 2015, corresponde a depósito de garantía por el alquiler de las oficinas PH PTBT piso No. 12.

**10. Cuentas por pagar – acreedores**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Empresa tiene deudas con sus acreedores por los montos de US \$147,729 y US \$31,879, respectivamente. Estas deudas son abonadas en un periodo de (30) días.

**11. Impuesto y retenciones por pagar**

El monto de US \$3,818, y de US \$3,573 para los años 2015 y 2014 se le adeuda a la Caja de Seguro Social, y corresponde a las cuotas obrero patronal del mes de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. Este monto se cancela en el mes de enero de 2016 y 2015, respectivamente.

**12. Reserva de vacaciones y décimo tercer mes**

El monto de US \$11,570 y de US \$16,151 para los años 2015 y 2014, corresponde al cálculo de las reservas de vacaciones y décimo tercer mes, determinadas sobre los salarios pagados durante los años 2015 y 2014, respectivamente.

**13. Reserva de indemnización y prima de antigüedad**

El monto de US \$13,177 y de US \$12,179 para los años 2015 y de 2014, corresponde al cálculo de las reservas de indemnizaciones y prima de antigüedad, determinadas sobre los salarios pagados durante los años 2015 y 2014, respectivamente.

## SUMMA ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015

#### 14. Utilidades no distribuidas

Al monto de las utilidades no distribuidas se le descontó la suma de US \$28,496 para el año 2015 y de US \$28,192 para el año 2014, correspondiente al impuesto complementario pagado por cuenta de los accionistas en concepto de adelanto al impuesto de dividendos.

#### 15. Gastos de personal

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, detallamos los gastos de personal, así:

	2015	2014
Salarios	US \$ 47,000	US \$ 52,000
Vacaciones	4,273	4,364
Bonificación y décimo tercer mes	12,146	8,336
Prestaciones sociales	10,283	10,601
Prestaciones laborales	998	998
Otros gastos de personal	<u>1,312</u>	<u>1,842</u>
Totales	US \$ <u>76,012</u>	US \$ <u>78,141</u>

La Empresa tiene **un (1)** colaborador para el año 2015 y 2014, respectivamente.

#### 16. Activos bajo administración

Summa Asset Management, Corp., obtuvo Licencia de Asesor de Inversiones otorgada por la Superintendencia de Mercado de Valores mediante Resolución No. CNV-90-08 del 8 de abril de 2008, ofrece los servicios de asesorías, administración y custodia de valores de terceros.

Al 31 de diciembre de 2015, el valor de los activos mantenidos bajo custodia asciende a US \$374,388,016 y los mismos se encuentran registrados fuera del estado de situación financiero de la Empresa.

## **INFORMACIÓN ADICIONAL**

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

**GASTOS GENERALES ADMINISTRATIVOS**  
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015

	NOTAS	2015	2014
Gastos de personal	15	US \$ 76,012	US \$ 78,141
Honorarios asesoría - consultoría		209,516	237,081
Honorarios legales		7,150	2,463
Honorarios profesionales		19,178	21,641
Honorarios análisis de mercado		24,000	24,000
Honorarios servicios contables y auditoría		7,435	6,650
Honorarios junta directiva		14,500	19,400
Honorarios otros servicios contratos extranjeros		3,136	69,122
Honorarios consultorias exteriores		55,050	-
Honorarios agentes de referidos		2,340,725	2,150,885
Alquiler de oficina		17,389	12,908
Electricidad		2,143	1,151
Teléfono, fax, internet y cable		4,998	3,930
Publicidad y rótulos letreros		-	306
Gastos de viajes y viáticos		11,239	12,580
Atenciones a clientes		135	-
Gastos legales		573	265
Couriers y fletes		4,208	7,665
Impuestos nacionales		15,494	21,603
Cargos bancarios		7,194	4,242
Seguros		664	-
Mantenimiento edificio		1,891	938
Mantenimiento y reparación local alquilado		10	371
Mantenimiento y accesorios de computadora		719	629
Gastos de oficina y aseo		1,456	236
Transporte y pasaje local		325	262
Hosting Inform Technology Ext.		6,320	-
Cuotas y suscripciones		1,490	4,000
Tarifa supervisión SMV		2,825	5,525
Depreciación y amortización		14,805	978
Otros gastos administrativos locales		816	2,392
Otros gastos administrativos exterior		13,774	18,821
<b>Totales</b>		<b>US \$ 2,865,170</b>	<b>US \$ 2,708,185</b>