

**National Advisors Corporation**  
(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2016**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de  
que su contenido será puesto a disposición del público  
Inversionista y al público en general

# **National Advisors Corporation**

Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## **CONTENIDO**

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

---

### **ESTADOS FINANCIEROS**

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y a la Junta Directiva de  
**National Advisor Corporation**  
Panamá, República de Panamá

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de National Advisor Corporation (Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.) (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas de contabilidad significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Otros asuntos*

Los estados financieros del año 2015 fueron auditados por otros auditores independientes, quienes expresaron una opinión no calificada con fecha 30 de marzo de 2016.

### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores de importancia relativa, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con el negocio en marcha y utilizando el principio

de contabilidad de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA detecte siempre errores de importancia relativa si existen. Los errores de importancia relativa se pueden deber a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, se puede prever razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de errores de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas de contabilidad aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones de contabilidad y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*Baker Tilly Panamá*

Panamá, República de Panamá

29 de marzo de 2017

## National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

### Estado de Situación Financiera 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	4	208,472	413,890
Depósito a plazo fijo	5	350,000	-
Cuentas por cobrar comisiones	6	148,206	104,719
Total de activos corrientes		<u>706,677</u>	<u>518,609</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Mobiliario y equipos de cómputo	7	65,824	31,255
Efectivo restringido	8	245,506	359,155
Gastos pagados por adelantado		29,266	2,996
Cuentas por cobrar a relacionadas	9	96,286	62,076
Fondo de cesantía		5,014	-
Depósitos de garantía		6,742	6,742
Otros activos		16,024	16,023
Total de activos no corrientes		<u>464,662</u>	<u>478,248</u>
Total de activos		<u><b>1,171,340</b></u>	<u><b>996,857</b></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar		10,000	23,206
Comisiones por pagar		76,755	-
Gastos acumulados por pagar	10	24,063	25,843
Total de pasivos corrientes		<u>110,818</u>	<u>49,049</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Prestaciones laborales		<u>2,574</u>	<u>4,859</u>
Total de pasivo no corriente		<u>2,574</u>	<u>4,859</u>
Total de pasivos		<u>113,392</u>	<u>53,908</u>
<b>Patrimonio</b>			
Acciones comunes	11	200,000	199,800
Capital adicional pagado		2,075,360	2,075,360
Déficit acumulado		(1,208,249)	(1,323,048)
Impuesto complementario		<u>(9,163)</u>	<u>(9,163)</u>
Total de patrimonio		<u>1,057,948</u>	<u>942,949</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><b>1,171,340</b></u>	<u><b>996,857</b></u>

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

## National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

### Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	Notas	2016	2015
Ingresos por comisiones ganadas en el exterior		1,095,249	1,098,185
Gastos de comisiones		205,259	815,255
Ganancia bruta		<u>889,990</u>	<u>282,929</u>
Otros ingresos		74,196	4,312
		<u>964,186</u>	<u>287,241</u>
<b>Gastos</b>			
Gastos generales y administrativos	12	750,803	497,537
Depreciación y amortización	7	9,834	5,597
Total de gastos		<u>760,637</u>	<u>503,135</u>
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	8	88,750	-
<b>Ganancia (pérdida) antes del impuesto sobre la renta</b>		114,799	(215,893)
Impuesto sobre la renta	13	-	-
<b>Ganancia (pérdida) neta</b>		<u><u>114,799</u></u>	<u><u>(215,893)</u></u>

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

**National Advisors Corporation**

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

**Estado de Cambios en el Patrimonio****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016****(Cifra en Balboas)**

	<u>Nota</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Capital adicional pagado</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Impuesto complementario</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Balance al 31 de diciembre de 2014		199,800	1,705,360	(1,107,155)	(321)	797,684
Aporte de capital adicional		-	370,000	-	-	370,000
Impuesto complementario		-	-	-	(8,842)	(8,842)
Pérdida 2015		-	-	(215,893)	-	(215,893)
Balance al 31 de diciembre de 2015		199,800	2,075,360	(1,323,048)	(9,163)	942,949
Ajuste contable	11	200	-	-	-	200
Ganancia 2016		-	-	114,799	-	114,799
<b>Balance al 31 de diciembre de 2016</b>		<b>200,000</b>	<b>2,075,360</b>	<b>(1,208,249)</b>	<b>(9,163)</b>	<b>1,057,948</b>

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



## National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

### Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	Notas	2016	2015
<b>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</b>			
Ganancia (pérdida) neta		114,799	(215,893)
Ajuste por:			
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	8	88,750	-
Depreciación y amortización	7	9,834	5,597
Reserva para prima de antigüedad e indemnización		(2,285)	(723)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar comisiones		(43,487)	310,067
Gastos pagados por adelantado		(26,270)	5,921
Fondo de cesantía		(5,014)	-
Otros activos		-	(15,981)
Cuentas por pagar		(13,206)	23,206
Comisiones por pagar		76,755	-
Gastos acumulados por pagar		(1,780)	3,355
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>198,096</u>	<u>115,549</u>
<b>Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión</b>			
Efectivo restringido		24,900	(359,155)
Depósito a plazo fijo		(350,000)	-
Adquisición de activos fijos	7	(44,403)	(26,850)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(369,504)</u>	<u>(386,006)</u>
<b>Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>			
Ajuste contable		200	-
Aporte adicional pagado		-	370,000
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		(34,210)	(62,076)
Impuesto complementario		-	(8,842)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(34,010)</u>	<u>299,081</u>
<b>(Disminución) aumento neto del efectivo</b>		<b>(205,418)</b>	<b>28,625</b>
Efectivo al inicio del año		413,890	385,265
Efectivo al final del año	4	<u><b>208,472</b></u>	<u><b>413,890</b></u>

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

# **National Advisors Corporation**

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## **Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016**

**(Cifras en Balboas)**

---

### **1. Organización y operaciones**

#### **Organización**

**National Advisors Corporation** (antes Sterling Securities, Inc.), (la Compañía) es una sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública No. 117534 del 19 de mayo de 1998, en la Sección Mercantil en la ficha 345609 e inicio operaciones ese mismo día. Su principal actividad es fungir como intermediario financiero para recibir, transmitir y ejecutar ordenes de clientes, así como de dar y ejecutar ordenes por cuenta propia.

Mediante Resolución CNV No.400-08 del 23 de diciembre de 2008, la Superintendencia del Mercado de Valores otorgó licencia de Casa de Valores a la Compañía.

Las oficinas principales se encuentran ubicadas en Marbella, Edificio Ocean Business Plaza, Piso 15, Oficina 1503, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

La emisión de los estados financieros ha sido autorizada por la Administración de la Compañía el 27 de marzo de 2017.

### **2. Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas vigentes a partir del 1° de enero de 2016**

En estos estados financieros se han adoptado una serie de nuevas normas, interpretaciones y enmiendas vigentes por primera vez para períodos que inician el 1° de enero de 2016 o en fecha posterior. Detallamos a continuación la naturaleza y efecto de estas normas:

#### **NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar**

La enmienda a la NIIF 7 se encarga de dos aspectos: contratación de servicios y su aplicabilidad en estados financieros intermedios de las enmiendas de contrapartida que se le hicieron a NIIF 7 en diciembre de 2011.

# National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016

### (Cifras en Balboas)

---

#### (i) Contratos de Servicio

La Junta de Normas Internacionales de Contabilidad aclara las circunstancias en las que una entidad ha continuado la participación de la prestación de servicios a un activo transferido. Existe implicación continuada si el prestador de servicios tiene un futuro interés en el desempeño del activo financiero transferido. Ejemplos de situaciones en las que la implicación continuada existe son aquellas donde el honorario por servicio de un cedente es:

- Un cargo variable que depende del monto del activo transferido que es finalmente recuperado; o
- Un cargo fijo que no puede ser completamente pagado debido al incumplimiento de los activos financieros transferidos.

La modificación debe aplicarse retrospectivamente de conformidad con la NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, sin embargo, no es necesario aplicar la enmienda para ningún período que comience antes del período anual en el que la entidad aplique por primera vez las enmiendas. Consecuentemente, se ha introducido una enmienda a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para que la misma disposición transitoria se aplique a los adoptantes por primera vez.

#### (ii) Aplicabilidad de compensación en los estados financieros intermedios condensados

Una nueva enmienda a la NIIF 7 ha aclarado que la aplicación de la modificación de compensación de activos financieros y pasivos financieros (enmienda a la NIIF 7) emitida en diciembre de 2011 no es explícitamente requerida para todos los períodos intermedios, sin embargo, se observa que en algunos casos estas revelaciones pueden necesitar ser incluidas en los estados financieros intermedios condensados para cumplir con la NIC 34.

# **National Advisors Corporation**

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## **Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016**

**(Cifras en Balboas)**

---

### **NIC 1 - Presentación de estados financieros, enmienda de diciembre de 2014**

Las modificaciones a la NIC 1 incluyen:

- **Materialidad** - Las agrupaciones o des-agrupaciones no deben ocultar información. La materialidad se aplica a cada uno de los estados financieros básicos, notas y revelaciones específicas requeridas por las NIIF.
- **Principales partidas en los estados financieros** - Orientaciones adicionales para las principales partidas que requieren ser presentadas en los estados financieros básicos, en particular, que pudiesen ser adecuadas para que éstos sean desagrupados, y los nuevos requisitos relativos a la utilización de subtotales.
- **Notas a los estados financieros** - La determinación del orden de las notas debe incluir la consideración de comprensibilidad y comparabilidad de los estados financieros. Se ha aclarado que el orden indicado en la NIC 1 numeral 114 (c) es sólo ilustrativo.
- **Políticas contables** - Eliminación de los ejemplos de la NIC 1 numeral 120 con respecto al impuesto sobre la renta y las ganancias o pérdidas en cambio de moneda.

Además, las siguientes modificaciones a la NIC 1 surgieron a partir de una presentación recibida por el Comité de Interpretaciones de las NIIF:

- **Inversiones contabilizadas por patrimonio:** La participación de una entidad en otras ganancias integrales se dividirán entre aquellos elementos que serán y no serán reclasificados en resultados, y serán presentados en forma agregada como una línea única dentro de esos dos grupos.

# National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

---

### NIC 16 Propiedades, planta y equipo y NIC 38 Activos intangibles

#### *Aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización*

La NIC 16 ha sido enmendada para prohibir el uso de métodos de depreciación basados en ganancias para artículos de propiedad, planta y equipo. Esto se debe a que las ganancias generadas por una actividad que incluye el uso de un artículo de propiedad, planta y equipo generalmente refleja factores distintos al consume de beneficios económicos del artículo como:

- Otros ingresos y procesos
- Actividades de venta y cambios en ventas
- Volúmenes y precios, e
- Inflación

Se ha expandido la guía sobre depreciación para que dictamine que las reducciones esperadas a futuro en el precio de venta de artículos producidos por un artículo de propiedad, planta y equipo pudieran indicar obsolescencia técnica o comercial (y por ende una reducción en los beneficios económicos materializados en el artículo), en vez de un cambio en el importe o periodo de la partida.

La NIC 38 ha sido enmendada para incorporar una presunción refutable que la amortización basada en ingresos no es apropiada. Esta presunción puede ser debatida si:

- El activo intangible es expresado como una medida de ganancias;
- Las ganancias y el consumo de los beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados.

#### ***Normas que aún no son vigentes y que no han sido adoptadas anticipadamente***

A la fecha de los estados financieros existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas, las cuales no son efectivas para el año terminado el 31 de diciembre de 2016, por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Administración se encuentra evaluando si algunas de éstas tendrán un efecto significativo en los estados financieros, una vez sean adoptadas.

# National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

---

A continuación, se listan las normas y enmiendas más relevantes:

Norma	Fecha efectiva - Para períodos que inician en o después del
• NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo: Iniciativa de revelaciones, enmienda anual de enero de 2016.	1 de enero de 2017
• NIIF 4 y NIIF 9 - Aplicando NIIF 9 con NIIF 4, modificaciones a NIIF 4, emitida en septiembre 2016.	1 de enero de 2018
• NIIF 9 - Instrumentos Financieros, emitida en julio de 2014.	1 de enero de 2018
• NIIF 15 -Ingresos procedentes de contratos con clientes - emitida en mayo de 2014.	1 de enero de 2018

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

#### Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y en cumplimiento con las normas y regulaciones emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores para propósitos de supervisión.

Los estados financieros fueron preparados sobre la base de costo histórico. Las políticas de contabilidad han sido aplicadas consistentemente para todos los períodos presentados en los estados financieros.

# National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

---

### Moneda funcional y de presentación

Los registros se llevan en Balboas y los estados financieros están expresados en esta moneda. El Balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par con el Dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el Dólar norteamericano como moneda de curso legal.

### Efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera todas las cuentas de efectivo con vencimiento originales de tres meses o menos y que no tienen restricciones para su utilización.

### Cuentas por pagar y otros pasivos

Las cuentas por pagar y otros pasivos a corto plazo son reconocidos al costo, el cual se aproxima a su valor razonable, debido a la corta duración de las mismas.

### Mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos de cómputo, así como las licencias y el software son valorados al costo menos depreciación y amortización acumuladas. Las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil ni mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se calculan utilizando el método de línea recta en base a la vida útil de los activos, según el siguiente detalle:

	<u>Años</u>
Mobiliario y equipos	10
Software y licencias	5

### Acciones comunes

Los instrumentos financieros emitidos por la Compañía se clasifican como patrimonio, sólo en la medida en que no se ajustan a la definición de un pasivo o un activo financiero.

# **National Advisors Corporation**

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## **Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016**

**(Cifras en Balboas)**

---

Las acciones comunes de la Compañía se clasifican como instrumentos de patrimonio.

### **Reconocimiento de ingresos por comisiones**

Las comisiones por servicios de intermediación son reconocidas en el estado de resultado sobre la base de devengado.

### **Estimaciones contables críticas y juicios**

La Administración, en la preparación de los estados financieros, ha efectuado ciertas estimaciones contables, y ha usado su criterio en el proceso de aplicación de políticas de contabilidad de la Compañía. Las cuales afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha del estado de situación financiera y las cifras reportadas en el estado de resultados durante el año. Las estimaciones y supuestos relacionados, están basados en circunstancias, lo que da como resultado la base sobre la cual se establece el valor en libros con que se registran algunos activos y pasivos que no pueden ser determinados de otra forma. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionadas con la depreciación de activo fijo y las reservas laborales.

### **Medición del Valor Razonable**

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de la medición; o en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la entidad mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos instrumentos, tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.



# **National Advisors Corporation**

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## **Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016**

### **(Cifras en Balboas)**

---

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la entidad utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entradas observables y minimicen el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros, la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación, que incluyen valor presente neto, modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

La Compañía mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 son los instrumentos utilizando los precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos, datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, datos de entrada corroboradas por el mercado.
- Nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

## National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

#### 4. Efectivo

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Caja menuda	1,500	500
Banistmo-a la vista	206,783	408,201
Credicorp Bank- a la vista	189	189
Arca Capital Bank- a la vista	-	5,000
	<u>208,472</u>	<u>413,890</u>

#### 5. Depósito a plazo fijo

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene un depósito a plazo fijo en Banistmo por la suma de B/.350,000, el cual devenga un interés de 3.15%, renovable el día 12 de enero de 2017. A la fecha de emisión de los estados financieros el plazo fijo se encontraba en gestión de renovación.

#### 6. Comisiones por cobrar

Este monto corresponde a ingresos por cobrar de B/.148,206 (2015: B/.104,719) producto de los servicios de intermediación financiera de la casa de bolsa, las cuales se encuentran pendientes por transferir a la cuenta bancaria propia de la Compañía. A la fecha de la emisión del informe las mismas no han sido cobradas.

#### 7. Mobiliario y equipos de cómputo

	<b><u>2016</u></b>			
	<b>Al inicio del período</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ajuste</b>	<b>Al fin del período</b>
<b>Costo</b>				
Equipo de computo	20,018	1,063	-	21,081
Mobiliario y enseres	5,890	4,910	(2,044)	8,756
Licencia y software	17,830	40,167	-	57,997
	<u>43,738</u>	<u>46,140</u>	<u>(2,044)</u>	<u>87,834</u>

(Continúa)

# National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

(Continuación)

	<u>2016</u>			
	<u>Al inicio del período</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Al fin del período</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada</b>				
Equipo de computo	(9,633)	(5,005)	-	(14,638)
Mobiliario y enseres	(2,553)	(1,105)	-	(3,658)
Licencia y software	(297)	(3,417)	-	(3,714)
	<u>(12,483)</u>	<u>(9,527)</u>	<u>-</u>	<u>(22,010)</u>
<b>Costo</b>	<u>31,255</u>	<u>36,613</u>	<u>(2,044)</u>	<u>65,824</u>

	<u>2015</u>			
	<u>Al inicio del período</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Al fin del período</u>
Costo	16,888	26,850	-	43,738
Depreciación y amortización	(6,886)	(5,597)	-	(12,483)
<b>Costo</b>	<u>10,002</u>	<u>21,253</u>	<u>-</u>	<u>31,255</u>

### 8. Efectivo restringido

Al 31 de diciembre de 2016, existe un depósito a plazo colocado en Banco Universal por la suma de B/.245,506 (2015: B/.359,159), el cual se encuentra restringido debido a un proceso de intervención realizado sobre el banco por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá; actualmente, aún se están realizando gestiones para lograr la liberación de los fondos, a través de la entidad Canal Bank, entidad que asumió el control de las operaciones a partir del año 2016.

## National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

La Administración estableció una provisión por B/.88,750, ya que se encuentran en la gestión para finalizar el proceso de liberación de cuentas y aclaración de revocatoria de poder con la anterior administración.

	2016	2015
Efectivo restringido	334,256	359,155
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	88,750	-
	<u>245,506</u>	<u>359,155</u>

#### 9. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

	2016	2015
<b>Saldos</b>		
<b><u>Cuentas por cobrar</u></b>		
Platinum Overseas Holding, S.A.	<u>96,286</u>	<u>62,076</u>
<b>Transacciones</b>		
<b><u>Ingresos</u></b>		
Platinum International Trust	<u>27,074</u>	<u>-</u>

La cuenta por cobrar relacionada no devenga ni causan intereses, ni tienen fecha específica de repago.

#### 10. Gastos acumulados por pagar

	2016	2015
Impuesto por pagar	11,316	11,316
Salarios y otras remuneraciones	12,747	14,527
	<u>24,063</u>	<u>25,843</u>

# National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

---

### 11. Acciones comunes

El capital autorizado de la Compañía lo componen 200 acciones comunes con un valor nominal de B/.1,000 cada una, emitidas y en circulación.

### 12. Gastos generales y administrativos

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Honorarios profesionales	223,485	240,226
Salarios y otras remuneraciones	159,421	69,393
Multas y recargos	83,750	5,750
Gasto de representación	43,540	38,358
Alquileres	35,032	17,700
Otros	33,751	-
Cuota patronal	33,108	11,812
Licencias y Software	30,264	-
Viajes y transporte	17,723	559
Seguros	13,897	-
Tarifa de supervisión de SMV	10,651	5,900
Electricidad, teléfono e internet	10,028	11,690
Anuncios y propaganda	9,337	1,552
Gastos legales y notariales	8,992	65,657
Impuestos varios	6,709	16,203
Cuotas y suscripciones	6,275	-
Atención a clientes	5,635	696
Papelería y útiles de oficina	5,211	2,604
Prestaciones laborales	4,391	4,739
Cargos bancarios	3,659	2,356
Reparaciones y mantenimiento	3,186	25
Viáticos	1,980	2,317
Combustible y lubricantes	778	-
	<u>750,803</u>	<u>497,537</u>

# National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

---

### 13. Impuesto sobre la renta

La compañía no ha incurrido en impuesto sobre la renta, de acuerdo a la legislación fiscal vigente de la República de Panamá, la Compañía está exenta del pago del impuesto sobre la renta por tratarse de una Compañía cuyas transacciones se perfeccionan, consumen y surten sus efectos en el exterior. También están exentos del pago del impuesto sobre la renta los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, así como en los títulos de deuda del Gobierno de Panamá y las inversiones en valores listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

### 14. Contabilización de cuentas de clientes

La cartera de valores de terceros y de efectivo en administración por cuenta y riesgo de clientes al 31 de diciembre de 2016, asciende a la suma de B/. 86,906,123 se desglosan de la siguiente forma:

<b>Bancos y efectivo en custodia</b>	
UOB Kay Hian	14,547,321
Castle Harbour	<u>6,443,991</u>
<b>Total de efectivo en custodia</b>	<u>20,991,312</u>

Los activos de custodia bajo administración se presentan así:

<b>Títulos valores en custodia</b>	
Castle Harbour	63,835,491
UOB Kay Hian	<u>2,079,320</u>
<b>Total de títulos valores en custodia</b>	<u>65,914,811</u>

# National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

### 15. Valor razonable de los instrumentos financieros

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos y su clasificación en los distintos niveles de jerarquía de la medición del valor razonable:

	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable Nivel 3	Valor en libros	Valor razonable Nivel 3
<b>Activos</b>				
Efectivo	208,472	208,472	413,890	413,890
Depósito a plazo fijo	350,000	350,000	-	-
	<u>558,472</u>	<u>558,472</u>	<u>413,890</u>	<u>413,890</u>
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar	10,000	10,000	23,206	23,206
	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>23,206</u>	<u>23,206</u>

El valor en libros del efectivo, depósitos a plazo fijo y cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

### 16. Instrumentos financieros - Administración de Riesgo

En forma común con todos los demás negocios, la Compañía está expuesta a riesgos que surgen del uso de instrumentos financieros. Esta nota describe los objetivos, políticas y procesos de la Compañía para administrar los riesgos y métodos utilizados para medirlos. Información cuantitativa adicional respecto a dichos riesgos se presenta a lo largo de estos estados financieros.

En virtud de sus operaciones, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operativo

# National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016

### (Cifras en Balboas)

---

Los principales instrumentos financieros utilizados por la Compañía, de los cuales surgen sus respectivos riesgos financieros, son los siguientes:

- Efectivo
- Comisiones por cobrar
- Cuentas y gastos acumulados por pagar

Todos los instrumentos financieros identificados de la Compañía son de corta duración, razón por la cual se considera su valor registrado como valor razonable.

### **Objetivos, políticas y procesos generales**

La Junta Directiva tiene la responsabilidad general de la determinación de los objetivos y políticas de gestión de riesgos de la Compañía y, a la vez que conserva la responsabilidad final de estos, ha delegado la autoridad del diseño y operación de procesos que aseguren la implantación efectiva de los objetivos y políticas a la Administración de la Compañía. La Junta Directiva recibe informes de la Administración, a través de los cuales revisa la efectividad de los procesos establecidos y la adecuación de los objetivos y políticas.

El objetivo general de la Junta Directiva es fijar políticas tendientes a reducir el riesgo hasta donde sea posible, sin afectar indebidamente la competitividad y flexibilidad de la Compañía.

A continuación, se señalan mayores detalles en relación con tales políticas:

#### *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de una pérdida financiera para la Compañía si un deudor o contraparte de un instrumento financiero deja de cumplir con sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta principalmente al riesgo crediticio sobre las comisiones por cobrar. La política de la Compañía para mitigar este riesgo consiste en evaluar el riesgo crediticio de nuevos clientes antes de celebrar los contratos y vigilar la cobrabilidad de las partidas por cobrar.

El riesgo crediticio surge también de las cuentas corrientes y de ahorros en bancos y casas de valores, por lo que solamente se mantienen cuentas en entidades reconocidas y en cumplimiento con los requisitos regulatorios.



# National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

---

### *Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado es el riesgo que los instrumentos financieros sufran una merma de valor por fluctuaciones en tasas de intereses, de conversión de monedas u otros riesgos de precio. Ninguno de los riesgos tiene efecto material en los activos o pasivos financieros de la Compañía debido a que no tiene instrumentos financieros denominados en moneda extranjera ni valores patrimoniales. La fluctuación de interés que pudiera tener en sus cuentas de ahorros no tendría un impacto negativo significativo.

### *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo de la Compañía y los cargos financieros. Éste es el riesgo que la Compañía encontrará dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras al vencimiento.

La política de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar que cumple con los requerimientos regulatorios (véase la nota 15), para atender sus obligaciones al vencimiento, en circunstancias normales y condiciones naturales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr riesgo de daño a la reputación de la Compañía.

### *Riesgo operativo*

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas directas o indirectas ocasionados por la falla o insuficiencia de los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de crédito o liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y cumplimiento con las normas estándares generalmente aceptadas de comportamiento corporativos.

Para administrar este riesgo, la Administración de la Compañía mantiene dentro de sus políticas y procedimientos los siguientes controles: separación de funciones, controles internos y administrativos, entre otros.

# National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

---

### *Administración de Capital*

La política de la Compañía es la de mantener una base de capital sólida para sostener sus operaciones y su crecimiento, manteniendo un balance de retorno a sus accionistas; y a la vez, cumpliendo con los requerimientos de capital mínimo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores. Véase la nota 15.

## 17. Cumplimiento con marco regulatorio

Mediante el Decreto de Ley N°1 del 8 de julio de 1999, se crea la Comisión Nacional de Valores y se regula el mercado de valores en la República de Panamá. La Comisión Nacional de Valores en sus Acuerdos 2-2000,8-2000 y 7-2002 exige a las Casas de Valores, la preparación y presentación de estados financieros con una periodicidad de 60 días calendario al cierre trimestral y de 90 días siguientes al cierre fiscal correspondiente, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Comisión Nacional de Valores de Panamá.

Cabe destacar la entrada en vigencia del Acuerdo 4-2011 de 27 de junio de 2011, mediante el cual se dictan reglas sobre capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo de crédito que deben atender las Casas de Valores reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Publicado en Gaceta Oficial No. 26836-C de 26 de julio de 2011, reformado mediante Acuerdo No. 5-2011 de 8 de agosto de 2011, publicado en Gaceta Oficial No. 26849 de 12 de agosto de 2011; el Acuerdo No. 9-2011 de 13 de diciembre de 2011 publicado en Gaceta oficial No.26932-A de 15 de diciembre de 2011, el Acuerdo 1-2012 de 12 de junio de 2012 publicado en Gaceta Oficial No.27061 de 21 de junio de 2012, el Acuerdo 6-2013 publicado en Gaceta Oficial No.27320 de 1 de julio de 2013 y el Acuerdo 8-2013 publicado en Gaceta Oficial No. 27384-A de 30 de septiembre de 2013. En el Acuerdo No. 9-2011 derogado en todas sus partes por el Acuerdo 1-2012, el Acuerdo 3-2012, el Acuerdo 6-2013 de 16 de junio de 2013 y el Acuerdo 8-2013 del 30 de septiembre de 2013, se extiende la entrada en vigencia del Acuerdo 4-2011, a partir del 1 de octubre de 2013.

# National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

### (Cifras en Balboas)

---

En el Acuerdo No. 9-2011 se extiende la entrada en vigencia del Acuerdo 4-2011, la cual será a partir del mes de julio de 2012, exceptuado los Artículos 4, sobre el Capital Total Mínimo Requerido del Capítulo Primero sobre disposiciones generales, el cual será de doscientos cincuenta mil dólares (\$250,000) a partir del 27 de enero de 2012 y Artículo 13 sobre Coeficiente de Liquidez de las Casas de Valores del Capítulo Sexto cuya vigencia será a partir del 1 de enero de 2012. Según el artículo 4 del acuerdo No.8-2013 el capital mínimo requerido será de (B/. 350,000) con un periodo de adecuación de 6 meses a partir de la publicación de dicho acuerdo.

Se deben establecer requerimientos adicionales de capital para las casas de valores que ofrezcan servicios de custodia de forma física o a través de terceros, domiciliados o no. Estos requerimientos adicionales de capital se determinan en base a los siguientes factores:

Servicio de custodia Física (directa) o a través de un custodio autorizado con domicilio en Jurisdicción No Reconocida por la Superintendencia.	0.10 % del monto custodiado
Servicio de custodia a través de tercero autorizado con domicilio en Jurisdicción Reconocida por la Superintendencia (ya sea de forma física o no).	0.04% del monto custodiado

Se debe establecer que las casas de valores deban mantener en todo momento depósitos a la vista o depósitos a plazo no superior a noventa (90) días en una entidad bancaria autorizada para operar en la República de Panamá y distinta a su grupo económico, la suma equivalente al promedio de gastos mensuales y administrativos de los últimos doce (12) meses multiplicado por cuatro (4).

La administración de la empresa toma las medidas necesarias para lograr el cumplimiento con estas disposiciones contempladas en el acuerdo 8-2013.

Con base al Acuerdo 3-2016 del 29 de marzo de 2016, se modifica el Artículo 8 del Acuerdo 8-2013 y se establece que, en caso de existir evidencia obtenida del deterioro financiero de la casa de valores, la Superintendencia está facultada para exigir montos a reservar de conformidad con lo expuesto en el mencionado artículo.

# National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016

### (Cifras en Balboas)

---

La Unidad de Cumplimiento de la Compañía es la encargada de monitorear el cumplimiento de los requerimientos mínimos de capital. Las políticas de la Compañía sobre la administración de capital son de mantener un capital, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. La Compañía reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerida por el ente regulador.

El capital regulatorio mínimo al 31 de diciembre de 2016, es de B/.436,906, monto con el cual la Compañía cumple con un fondo de capital por B/.698,735.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía presentó la siguiente información índice de liquidez, relación de solvencia y fondo de capital reportado ante el Regulador:

#### **Coefficiente de liquidez - mínimo de 30%**

Los coeficientes de liquidez de la Compañía han sido:

Mínimo	190.35%	Dic./2016
Máximo	285.21%	Oct./2016
Cierre	238.92%	Dic./2016

#### **Relación de solvencia**

Mínimo	119.71%	Dic./2016
Máximo	210.73%	Nov./2016
Cierre	149.77%	Dic./2016

#### **Fondo de Capital**

Mínimo	B/. 514,738	Nov./2016
Máximo	B/. 799,382	Dic./2016
Cierre	B/.,698,735	Dic./2016

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantenía activos aptos para el cumplimiento del coeficiente de liquidez por un monto de B/.558,472, los cuales exceden los pasivos corrientes.

# National Advisors Corporation

(Subsidiaria 100% de Platinum Overseas Holding, S.A.)

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

---

### Coeficiente de Liquidez

Total de Pasivos Exigibles de Liquidez a un (1) año	110,818
Mínimo de Coeficiente de Liquidez requerido (30%)	33,245
Total de Activos aptos para el cumplimiento del Coeficiente de Liquidez	558,472

### Cumple con el Coeficiente de Liquidez Exigido

**SI CUMPLE**

## 18. Litigios o contingencias

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantenía una deuda total de B/.747,454, en concepto de impuesto sobre la renta causado y de impuesto estimado producto de la presentación de la declaración jurada de renta de 2009, los cuales no se encuentran registrados en libros. En el año 2013, la Administración presentó una declaración de renta rectificativa correspondiente al año 2009. El motivo de esta rectificativa es porque se presentó el ingreso como gravables y los gastos como fuentes extranjeras en la declaración de renta lo cual generó dicho impuesto ya mencionado. A la fecha, el departamento de Fiscalización Tributaria de la Dirección General de Ingreso se encuentra analizando el expediente No. 207-A02-117 del 13 de junio de 2013 sobre el particular. Esta gestión se está realizando directamente a través del despacho del Director General de Ingresos. A la fecha de emisión del informe el estado de cuenta de la Dirección General de Ingresos muestra un saldo de B/.784,160 adeudado en concepto de renta jurídica.

## 19. Eventos subsecuentes

El 7 de marzo de 2017, la Compañía constituyó contrato de fideicomiso FID-031-17 con la fiduciaria Platinum International Trust, S.A. Los bienes fideicomitidos son los siguientes:

- La suma de B/.100,000, representada en un cheque de gerencia, el cual se deposita en una cuenta bancaria a nombre del presente fideicomiso.
- El producto de los intereses generados por los depósitos antes mencionados y en general, los ingresos generados por los bienes fideicomitidos.
- Los bienes que se incorporen posteriormente como adición o sustitución de bienes anteriores.