SUMMA

"Entidad Regulada y Supervisada por La Superintendencia del Mercado de Valores"
Licencia para operar como Asesor de Inversiones

Panamá, 24 de Marzo 2017.

SUPERVAL 24MAR'17AM10:28

CONS: 83858

RECIBIDO POR:

Señores
Superintendencia del Mercado de Valores
Edificio Global Plaza, Piso 8
Ciudad

Estimado señores:

Adjuntamos los siguientes documentos:

1. Original, dos copias y dos CD´s de los Estados Financieros Auditados de **SUMMA ASSET MANAGEMENT, CORP.**, correspondiente al cierre del 31 de diciembre de 2016.

2. Original y dos copias de la Declaración Notarial Jurada de Directores

La entrega de los Estados Financieros auditados se hace de conformidad con el Acuerdo 8-2000 de 22 de mayo de 2000, modificado por el Acuerdo 7-2002 de 14 de octubre de 2002.

3. Original y dos copias de la renovación de póliza de Responsabilidad Civil Errores y Omisiones con vigencia desde 03/12/16 hasta 03/12/17

La entrega de renovación de póliza de Responsabilidad Civil Errores y Omisiones se hace conforme con el Acuerdo 01-2015 del 3 de junio 2015

Adicionalmente informamos que de conformidad con el Acuerdo No. 6-2001 hacemos constar que **los documentos han sido preparados con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general**

Atentamente,

Javier E. Cubilla O.
Ejecutivo Principal

SUPERVAL 24MAR'17 AM 10:23

CONS: 83858

SUMMA ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Auditados

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 del público en general"

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

ÍNDICE DEL CONTENIDO

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Auditados	7 - 17

A. VERGARA & CO.
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS
FUNDADA EN 1985

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DIRECTIVA Y ACCIONISTAS DE SUMMA ASSET MANAGEMENT CORP.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de SUMMA ASSET MANAGEMENT CORP. (en adelante "la Compañía"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea de fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, 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, 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 empresa. 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 de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de SUMMA ASSET MANAGEMENT CORP., al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lic. Abel Vergara C.
C.P.A. No.1734
20 de febrero de 2017
Panamá, República de Panamá

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

Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2016
(Cifras en balboas)

	Notas	2016	2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	501,875	168,320
Cuentas por cobrar, netas	4	-	28,496
Total de activos corrientes		501,875	196,816
Activos no corrientes:			
Bienes de uso, neto	5	957	4,540
Inversiones	6	83,024	72,403
Otros activos	7	41,776	53,645
Total de activos no corrientes		125,757	130,588
Total de activos		**627,632**	**327,404**
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores	8	427,078	147,017
Otros pasivos	9	5,449	4,530
Tota de pasivos corrientes		432,527	151,547
Pasivos no corrientes:			
Reservas laborales		28,275	24,747
Tota de pasivos no corrientes		28,275	24,747
Total de pasivos		460,802	176,294
Patrimonio:			
Acciones comunes	10	10,000	6,000
Utilidades no distribuidas		156,830	145,110
Total de patrimonio		166,830	151,110
Total de pasivos y patrimonio		**627,632**	**327,404**

El Estado de situación financiera, deben ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

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

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en balboas)

	Notas	2016	2015
Ingresos:			
Asesoría de inversiones		1,842,442	1,575,320
Consultorias		-	15,546
Retrocesiones		798,646	793,294
Retribución por introducción		290,894	449,695
Comisiones otras		62,539	22,805
Total de ingresos		**2,994,521**	**2,856,660**
Salarios y beneficios a empleados	11	(71,028)	(74,700)
Gastos administrativos	12	(3,237,273)	(2,768,472)
Gasto de depreciación y amortización		(3,583)	(14,805)
Total de gastos generales y administrativos		**(3,311,884)**	**(2,857,977)**
Pérdida operativa		**(317,363)**	**(1,317)**
Otros ingresos (gastos) operativos			
Otros ingresos		337,261	15,041
Total otros ingresos operativos		**337,261**	**15,041**
Otros ingresos (egresos) financieros:			
Gastos financieros		(8,129)	(7,194)
Total de otros ingresos (egresos) financieros, neto		**(8,129)**	**(7,194)**
Utilidad neta antes de impuestos		**11,769**	**6,530**
Impuesto sobre la renta:			
Corriente	13	(49)	-
Total de impuesto sobre la renta		(49)	-
Utilidad neta integral		**11,720**	**6,530**

Los Estados de resultados integrales deben ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

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

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en balboas)

	Notas	Acciones comunes	Utilidades acumuladas	Total de patrimonio de los accionistas
Saldo al 1 de enero de 2015		6,000	134,322	140,322
Ajuste al superávit		-	4,258	4,258
Utilidad neta integral		-	6,530	6,530
Saldo al 31 de diciembre de 2015		**6,000**	**145,110**	**151,110**
Saldo al 1 de enero de 2016		6,000	145,110	151,110
Acciones comunes		4,000	-	4,000
Utilidad neta integral		-	11,720	11,720
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**9**	**10,000**	**156,830**	**166,830**

El Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas deben ser leídos en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

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

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta integral		11,720	6,530
Ajuste por:			
Depreciación y amortización		3,583	14,805
Resultado de las operaciones antes de cambios en el Capital de trabajo		**15,303**	**21,335**
Cuentas por cobrar, netas		28,496	(28,278)
Otros activos		11,869	6,128
Inversiones		(10,621)	(68,145)
Cuentas por pagar proveedores		280,061	115,138
Otros pasivos		919	957
Reservas laborales		3,528	(3,583)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**329,555**	**43,552**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de bienes de uso, neto		-	(700)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		**-**	**(700)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Acciones comunes		4,000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		**4,000**	**-**
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		333,555	42,852
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		168,320	125,468
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	**501,875**	**168,320**

El Estado de flujos de efectivo deben ser leídos en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

SUMMA ASSET MANAGEMENT CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas de los Estados Financieros Auditados

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

NOTA 1 – CONSTITUCIÓN Y OPERACIÓN

SUMMA ASSET MANAGEMENT CORP., es una Compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá desde el 26 de octubre de 2007, inscrita en el Registro Público en la Ficha 589003, Documento 1232274 de la Sección Mercantil, según consta en la Escritura Pública No. 22868, del 22 de octubre de 2007.

SUMMA ASSET MANAGEMENT CORP., tiene su oficina principal en el PH Prime Time Tower, oficina 12 C1, ubicada en Costa del Este, Avenida La Rotonda Transversal, ciudad de Panamá, República de Panamá.

Su principal actividad es 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 Superintendencia de Mercado de Valores, Licencia de Asesor de Inversiones según Resolución No. CNV-90-08 del 8 de abril de 2008.

Al 31 de diciembre de 2016, la Junta Directiva estaba conformada por las siguientes personas:

Director- Presidente	Paloma María Bernaldo de Quiroz
Director- Tesorero	María Alejandra Mora García Zepeda
Director- Secretario	Julio Rafael Ramírez Ricord

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación:

a. Declaración de cumplimiento

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

b. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c. Cambios en políticas contables y divulgaciones

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

La Compañía adoptó por primera vez las siguientes normas, enmiendas a normas e interpretaciones que son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014. Estas normas e interpretaciones no tuvieron un impacto relevante sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros – Enmiendas a la NIC 32

Estas correcciones dan claridad al significado de "actualmente tiene un derecho legalmente exigible a la compensación". Las modificaciones también dan claridad sobre la aplicación del criterio de compensación de la NIC 32 en torno a sistemas de compensación (como por ejemplo sistemas de cámara de compensación) la cual aplica mecanismos de compensación brutos que no son simultáneos.

Monto recuperable de divulgaciones para activos no financieros – enmiendas a la NIC 36 Deterioro de Activos

Estas enmiendas eliminan la consecuencia no intencional de la NIIF 13 sobre las divulgaciones requeridas bajo la NIC 36. Adicionalmente, estas enmiendas requieren la divulgación de los montos recuperables para los activos o unidades generadoras de efectivo para las cuales se ha reconocido o reversado una pérdida por deterioro durante el período.

Mejoras anuales del ciclo 2010-2012
En el ciclo de mejoras anuales 2010-2012, el IASB emitió siete enmiendas a las normas las cuales incluyeron una enmienda a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable. La enmienda a la NIIF 13 es efectiva inmediatamente y, por lo tanto, para los períodos que comienzan el 1 de enero de 2014, y aclara en las Bases para las Conclusiones que las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar a corto plazo sin tasas de interés establecidas se pueden medir según los montos facturados cuando el efecto del descuento no es importante.

d. Normas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia

Las normas e interpretaciones emitidas pero que aún no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2016 se describen seguidamente. La Compañía pretende adoptar estas normas e interpretaciones, en tanto sean aplicables a su actividad, cuando entren en vigencia. Se espera que las nuevas normas o enmiendas no tengan un efecto material sobre los estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros
En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.

La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición, el deterioro, y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, se permite la aplicación temprana. Se requiere de aplicación retrospectiva, pero la información comparativa

no es obligatoria. La aplicación temprana de versiones anteriores de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) es permitida si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes
La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Los principios en la NIIF 15 proveen un enfoque más estructurado para medir y reconocer ingresos. La nueva norma para ingresos aplica a todas las entidades y reemplaza todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Se requiere una aplicación retrospectiva ya sea completa o modificada para los períodos anuales a partir del 1 de enero 2017, y se permite su adopción temprana.

Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización
Las enmiendas aclaran el principio en la NIC 16 y NIC 38 de que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que se generan de la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en vez de los beneficios económicos que se consumen por medio del uso del activo. Como resultado, no se puede utilizar un método basado en ingresos para depreciar la propiedad, planta y equipo, y sólo se puede usar en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las enmiendas tienen vigencia prospectiva para los períodos anuales a partir del 1 de enero de 2016, con la posibilidad de una adopción temprana.

Enmiendas a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Retribuciones a los Empleados
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros, cuando contabilice los planes de beneficios definidos. Cuando las cotizaciones estén vinculadas al servicio, deben ser atribuidas en los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si la cantidad de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer tales contribuciones como una reducción en el costo de servicios en el período en el que el servicio es brindado, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para los períodos anuales que empiezan en o después del 1 de julio de 2014.

Mejoras anuales de los ciclos 2010-2012 y 2011-2013
A continuación, se listan las mejoras a normas que son efectivas a partir del 1 de julio de 2014:

- *NIIF 13 Medición del Valor Razonable.* Esta enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la excepción al portafolio en la NIIF 13 puede aplicar no sólo a los activos y pasivos financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, según aplique).

- *NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles.* La enmienda se aplica retrospectivamente y aclara en NIC 16 y NIC 38 que el activo puede revalorarse en referencia a los datos observables ya sea sobre el valor en libros bruto o neto. Además, la depreciación acumulada o amortización es la diferencia entre el valor en libros y el valor bruto del activo.

- *NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.* Esta enmienda se aplica retrospectivamente y aclara que una entidad de administración (una entidad que ofrece servicios de personal gerencial clave) constituye una parte relacionada sujeta a las revelaciones de partes relacionadas. Además, una entidad que utiliza a una entidad de administración debe revelar los gastos incurridos en los servicios de administración.

e. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propia y en su lugar, el dólar (US$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

f. Activos y pasivos financieros

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

En el estado de situación financiera los activos circulantes son aquellos activos o fondos con vencimiento a 12 meses o cuyos fondos se estimaron que serán utilizados dentro de doce meses; los activos no circulantes son aquellos activos o fondos con vencimientos en exceso a doce meses o cuyos fondos se estimaron que serán usados en un período mayor a doce meses.

En el estado de situación financiera los pasivos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como pasivos circulantes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como pasivos no circulantes los de vencimiento superior a dicho período.

g. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja y banco, cuentas corrientes y depósitos de ahorros. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiere.

h. Cuentas por cobrar - clientes

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo, generalmente tienen 30 - 90 días de términos, son reconocidas y llevadas al monto original de la factura.

i. Bienes de uso, neto

Los bienes de uso están valorados al costo. Las erogaciones substanciales por renovación y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos de ventas, generales y administrativos.

j. Depreciación y amortización

La Compañía utiliza el método de línea recta para depreciar los bienes de uso. La depreciación por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 asciende a la suma de B/.3,583 (31 de diciembre 2015: B/.14,805). La vida útil estimada de los activos es de 4 años.

k. Deterioro de activos no Financieros

Los valores en libros de los activos no financieros de la Compañía son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

l. Otros pasivos

Los otros pasivos por cuentas por pagar que normalmente son pagados son llevados al costo, que es el valor justo, para considerar ser pagados en el futuro.

Las cuentas por pagar accionistas son registradas y llevadas al costo.

m. Reservas para prestaciones laborales

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, la Empresa ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de salario por cada año de trabajo, o lo que es igual a 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

La Ley 44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad.

n. Patrimonio

Las acciones comunes de capital son reconocidas al valor justo del bien recibido por la Compañía.

o. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta estimado se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

p. Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros detalladas anteriormente, en el año terminado al 31 de diciembre de 2016, han sido aplicadas consistentemente por la Compañía.

Algunas cifras y revelaciones en los estados financieros del año 2015 han sido reclasificadas para adecuar su presentación al año terminado el 31 de diciembre de 2016.

q. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones

A la fecha del estado de situación financiera existen normas, modificaciones e interpretaciones emitidas que no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros:

- Enmiendas a la NIC 1 – Presentación de los rubros de las otras utilidades integrales, publicada el 16 de junio de 2011. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de julio de 2012. Se permite su aplicación más temprana.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene la Compañía, se prevé que la adopción de esta norma no tenga un impacto importante en los estados financieros.

NOTA 3 – Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2016 es de B/.501,875 (31 de diciembre 2015: B/.168,320) se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	2016	2015
Efectivo	71	224
Depósitos a la vista en bancos locales	501,804	168,096
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	501,875	168,320

NOTA 4 – Cuentas por cobrar, netas

Las cuentas por cobrar clientes, al 31 de diciembre de 2016 son de B/.0 (31 de diciembre de 2015: B/.28,496) detallado como sigue:

	2016	2015
Cuentas por cobrar – clientes	-	28,496
Total	-	28,496

La antigüedad de las cuentas por cobrar clientes se detalla a continuación:

Antigüedad de cuentas por cobrar	2016	2015
De 31 a 60 días	-	28,496
Total	-	28,496

La administración ha estimado que el valor según libros de la cartera de cuentas por cobrar se aproxima a su valor justo o razonable por su naturaleza a corto plazo.

NOTA 5 – Bienes de uso, neto

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía posee los siguientes bienes de uso por un monto de B/.957 (31 de diciembre de 2015: B/.4,540).

	2016	2015
Mobiliario de oficina	1,730	1,730
Equipo de computación	2,348	2,348
Otros equipos de oficina	2,199	2,199
Mejoras al local	14,335	14,335
Softwares	3,009	3,009
Subtotal	23,621	23,621
Menos: Depreciación acumulada	(22,664)	(19,081)
Total	957	4,540

NOTA 6– Inversiones

La cartera de valores a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2016 ascendía a B/.83,024 (2015: B/.72,403) y está compuesta como se detalla a continuación:

	2016 Valor Razonable	2015 Valor Razonable
Bonos de renta fija y otros	83,024	72,403
	83,024	72,403

Al 31 de diciembre 2016 la Compañía registró en el estado de resultados una ganancia (pérdida) no realizada, neta en valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.3,421 (2015: B/.0) y está compuesta como se detalla a continuación:

La NIIF 7, establece una jerarquía de tres niveles en la presentación de las mediciones del valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo y pasivo financiero a la fecha de su valorización. Los tres niveles se definen de la siguiente manera:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos sin ajustes para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financiero similares, o utilizados de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Las variables no observables que se utilizan en la medición del valor razonable tienen un impacto significativo en su cálculo.

NOTA 6– Inversiones, continuación.

Clasificación de valores a valor razonable	2016	Nivel 1
Bonos de renta fija y otros	83,024	83,024
Total	83,024	83,024

NOTA 7– Otros activos

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantiene otros activos por el monto de B/.41,776 (31 de diciembre de 2015: B/.53,645), detallados de la siguiente manera:

	2016	2015
Gastos e impuestos pagados por anticipado	32,347	35,822
Anticipo a proveedores	-	8,394
I.T.B.M.S Tesoro Nacional	6,647	6,647
Depósito en garantía	2,782	2,782
Total	41,776	53,645

NOTA 8 – Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre de 2016, son de B/.427,078 (31 de diciembre de 2015: B/.147,017). Los mismos corresponden a los honorarios de agentes referidos.

La antigüedad de las cuentas por pagar clientes se detalla a continuación:

Antigüedad de cuentas por pagar	2016	2015
Hasta 30 días	265,388	147,017
De 31 a 60 días	161,690	-
Total	427,078	147,017

NOTA 9 – Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantenía otros pasivos por pagar por la suma de B/.5,449 (31 de diciembre de 2015: B/.4,530), así:

	2016	2015
Prestaciones sociales por pagar	1,755	4,530
Otras cuentas por pagar	3,694	-
Total	5,449	4,530

NOTA 10 – Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, la estructura del capital pagado de la compañía, se constituía como sigue:

Capital social	2016	2015
Acciones comunes. Autorizadas 100 acciones; emitidas y en circulación (2016: 100) (2015: 60) acciones con un valor nominal de B/.100 cada una.	10,000	6,000
Total capital social	10,000	6,000

NOTA 11 – Salarios y beneficios

Los gastos de salarios y beneficios al 31 de diciembre de 2016 son de B/.71,028 (2015: B/.74,700).

	2016	2015
Salarios y otras remuneraciones	58,154	59,146
Prestaciones sociales	7,500	10,283
Prestaciones laborales	5,374	5,271
Total	71,028	74,700

NOTA 12– Gastos administrativos

Los gastos administrativos al 31 de diciembre de 2016 son de B/.3,237,273 (2015: B/.2,768,472).

	2016	2015
Alquileres	16,426	17,389
Honorarios	3,107,963	2,680,689
Electricidad, agua y teléfono	6,901	7,292
Gasto de viaje y transporte	17,349	15,762
Mantenimiento y reparaciones	28,394	10,180
Impuestos nacionales	17,580	18,282
Pérdida en inversiones	3,421	-
Otros gastos	39,239	18,878
Total	3,237,273	2,768,472

NOTA 13 – Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

La legislación fiscal vigente es de carácter territorial, por lo que no grava con el impuesto sobre la renta las utilidades o ganancias generadas de fuente extranjera. En adición, son rentas exentas del impuesto sobre la renta, entre otras, las siguientes: aquellas derivadas de intereses que se reconozcan o paguen sobre depósitos de cuentas de ahorros, a plazo o de cualquier índole, que se mantengan en las instituciones bancarias en Panamá.

La Compañía determinó el gasto de impuesto sobre la renta para el año terminado el 31 de diciembre de 2016 por B/.49 (2015: B/.0) por las utilidades locales como se detalla a continuación:

	2016	2015
Impuesto sobre la renta	49	-
Total de impuesto sobre la renta	49	-

NOTA 14 – Cartera administrada

Al 31 de diciembre de 2016 SUMMA ASSET MANAGEMENT CORP., mantiene en cuentas bajo administración discrecional el monto de B/.385,009,170 (31 de diciembre de 2015: B/.374,388,016).

Todos estos activos se encuentran registrados fuera del estado de situación financiera de la compañía. De acuerdo a la naturaleza de estos servicios la administración considera que no existen riesgos significativos para la Compañía.

NOTA 15 – Administración del riesgo financiero

Objetivos de la administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diferentes riesgos financieros que pudieran amenazar sus objetivos de negocio, por lo que la identificación proactiva y entendimiento de los riesgos significativos a los que enfrenta la Compañía es crítico para lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno, y minimizar los efectos adversos potenciales sobre su realización financiera.

La Administración y control de los riesgos de la Compañía recae principalmente sobre la Junta Directiva, que es inicialmente responsable de establecer y conformar la dirección estratégica de la organización, el enfoque del negocio y valores corporativos.

Los principales riesgos financieros identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte incumpla sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Riesgo de liquidez

La Compañía genera suficientes fondos de efectivo para cumplir con sus obligaciones, adicionalmente si fuese requerido tendría acceso a financiamiento bancario o al aporte de los accionistas.

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en la tasa de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

Las políticas de la administración de riesgos disponen el cumplimiento con límites por instrumentos financieros; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dichas pérdidas; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Balboas.

Riesgo operacional

El riesgo operacional surge al ocasionarse pérdida por la falta o insuficiencia de los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de crédito, precio y liquidez, tales como los que provienen de

requerimientos legales y regulatorios, del comportamiento de estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional, evitando pérdidas y brindando entrenamiento continuo al personal. Revisiones periódicas a los procedimientos y controles son ejecutados a fin de fortalecer la eficiencia de los procesos.

NOTA 16 – Autorización para la emisión de los estados financieros

Los estados financieros auditados de SUMMA ASSET MANAGEMENT CORP., al 31 de diciembre de 2016, fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía, el 20 de febrero de 2017.