

*Estados Financieros*

*Informe:*

*Incrementum Panamá, S.A.*

*Al 31 de diciembre del 2015, comparativo al 31 diciembre del 2014 **Auditados***

**Estos Estados Financieros han sido preparados con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.**

## **INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO**

Junta Directiva  
**Incrementum Panamá, S.A.**

Hemos revisado los estados financieros que se acompañan de Incrementum Panamá, S.A, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre del 2014, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios**

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

### **Responsabilidad del Contador Público**

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estos estados financieros con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión 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 del la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión 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 revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios 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 la revisión, que se ha obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Incrementum Panamá. S.A., al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivos terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

***Lic. Manuel Zúñiga***

*C.P.A. No 1408*

7 de marzo del 2016  
Panamá, República de Panamá

## Incrementum Panamá, S.A.

Al 31 de diciembre del 2015 comparativo al 31 de dic. del 2014 AUDITADOS

### Contenido

<u>Estados Financieros</u>	<u>Página</u>
Dictamen del Auditor	1
Balances Generales	2
Estado de Resultado	3
Estado de Patrimonio de los Accionistas	4
Estado de Flujo de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6-11
Nota 1: Información corporativa	6
Nota 2: Declaración de cumplimiento	6
Nota 3: Base de preparación	7
Nota 4: Resumen de las principales políticas contables	7-9
Nota 5: Efectivo	9
Nota 6: Mobiliario, equipo	9
Nota 7: Depósitos de garantía	10
Nota 8: Gastos anticipados	10
Nota 9: Cuentas por pagar	10
Nota 10: Capital pagado	10
Nota 11: Activos bajo administración	11
Nota 12: Pérdidas en operaciones	11
Información adicional a los Estados Financieros	12

# Incrementum Panamá, S.A.

## Balance General

Al 31 de diciembre de 2015 comparativo al 31 de diciembre de 2014 **AUDITADOS**

<b>Activos</b>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos Circulantes:</b>			
Efectivo en Caja y Bancos	5	US\$ 61,397	US\$ 12,354
<b>Total de Activos Circulantes</b>		<u>61,397</u>	<u>12,354</u>
<b>Activos Fijos:</b>			
Equipo de oficina neto	6	<u>0</u>	<u>35</u>
<b>Otros Activos:</b>			
Depósitos en garantía	7	2,500	2,500
Gastos anticipados	8	2,182	0
Impuesto complementario		72	0
<b>Total Otros Activos</b>		<u>4,754</u>	<u>2,500</u>
<b>Total de Activos</b>		US\$ <u>66,151</u>	US\$ <u>14,889</u>
<b>Pasivos e Inversión de los accionistas:</b>			
Cuentas por pagar - proveedores	9	US\$ 2,290	US\$ 17,424
Cuentas por pagar - accionistas		0	40,000
<b>Total de Pasivos Circulante</b>		<u>2,290</u>	<u>57,424</u>
<b>Total del Pasivo</b>		2,290	57,424
<b>Inversión de los Accionistas:</b>			
Acciones comunes (con valor nominal de 100.00 c/u autorizadas, emitidas y pagadas 100)		50,000	10,000
Capital adicional pagado		14,229	0
Déficit acumulado		-52,535	-56,152
Utilidad (pérdida) del periodo		<u>52,167</u>	<u>3,617</u>
<b>Total de la Inversión de los Accionistas</b>		<u>63,861</u>	<u>-42,535</u>
<b>Total de Pasivos e Inversión de los Accionistas</b>		US\$ <u>66,151</u>	US\$ <u>14,889</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los Estados Financieros

**Incrementum Panamá, S.A.**  
Estado de Resultado

---

Por el periodo terminado el  
31 de diciembre

	2015		2014	
	corriente	Acum.	corriente	Acum.
<b>Ingresos:</b>				
Ingresos por consultorías	US\$ 52,581	101,198	US\$ 0	45,524
Otros ingresos	0	546	0	0
<b>Total de Ingresos</b>	<b>52,581</b>	<b>101,744</b>	<b>0</b>	<b>45,524</b>
<b>Egresos:</b>				
Gastos Generales y Admón. (anexo A)	4,672	49,577	2,941	41,907
	<u>4,672</u>	<u>49,577</u>	<u>2,941</u>	<u>41,907</u>
Utilidad (perdida) neta	US\$ <u>47,909</u>	<u>52,167</u>	US\$ <u>-2,941</u>	<u>3,617</u>

Las notas que se acompañan son parte integral  
de los Estados Financieros

**Incrementum Panamá, S.A.**  
Estado de Patrimonio de los Accionistas

---

	Por el periodo terminado el 31 de diciembre			
		<u>2015</u>		<u>2014</u>
Accs con valor nominal	US\$	50,000	US\$	10,000
Capital adicional pagado		14,229		
Total del capital pagado		<u>64,229</u>		<u>10,000</u>
Deficit acumulado al inicio del periodo		-52,535		-56,152
Ganancia (perdida) del periodo		<u>52,167</u>		<u>3,617</u>
Utilidad acumulada al final del periodo		<u>-368</u>		<u>-52,535</u>
Total del Patrimonio de los Accionistas	US\$	<u><u>63,861</u></u>	US\$	<u><u>-42,535</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral  
de los Estados Financieros

**Incrementum Panamá, S.A.**  
Flujo de Efectivo

	Por el periodo terminado el 31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación</b>		
Utilidad (perdida) neta	US\$ <u>52,167</u>	US\$ <u>3,617</u>
Partidas en conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto (aplicado en ) actividades de operación:		
Depreciación y amortización del activo fijo	35	106
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	0	0
Disminución (aumento) en adelantos a empleados	0	0
Disminución (aumento) en otros activos	-2,254	0
Disminución (aumento) sobregiro bancario	0	0
Disminución (aumento) en cuentas por pagar	-55,134	1
Disminución (aumento) en préstamos por pagar	0	0
Disminución (aumento) en otros pasivos	0	0
Disminución (aumento) en gtos pag por adelantados	0	0
Disminución (aumento) gtos organización	0	0
<b>Efectivo neto aplicado en actividades de operación</b>	<u>-57,353</u>	<u>107</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Efectivo recibido (pagado) por adq de activo fijo	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Efectivo neto aplicado en actividades de inversión</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Efectivo recibido (pagado) en adquisiciones de accs	54,229	0
<b>Efectivo neto aplicado (provisto) por actividades de financiamiento</b>	<u>54,229</u>	<u>0</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo durante el periodo	49,043	3,724
Efectivo al inicio del periodo	<u>12,354</u>	<u>8,630</u>
Efectivo al final del periodo	US\$ <u><u>61,397</u></u>	US\$ <u><u>12,354</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral  
de los Estados Financieros

**Incrementum Panamá, S.A.**  
**Gastos Administrativos**

---

Por el periodo terminado el  
31 de diciembre

2015

2014

**Gastos Generales y Administrativos:**

Honorarios profesionales	US\$	26,183	US\$	26,267
Tarifas de supervisión		2,750		0
Licencias corredores, compliance y ejecut.		0		0
Alquileres		12,000		14,012
Gastos de oficina		2,388		324
Legales		995		558
Impuestos		1,444		0
Bancarios		320		190
Depreciación		35		106
Varios		3,462		450
<b>Total de gastos Grles y Admtvos</b>	US\$	<u>49,577</u>	US\$	<u>41,907</u>

Las notas que se acompañan son parte integral  
de los Estados Financieros

**Incrementum Panamá, S.A.**  
Nota a los Estados Financieros AUDITADOS  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

---

**Nota1.- Información Corporativa:**

La empresa Incrementum Panamá, S.A., está constituida y se encuentra registrada, según Escritura Pública No. 2,157, del 30 de enero del 2009, en la Ficha 650779, Documento 1517272, debidamente registrada en la Sección Mercantil del Registro Público de la República de Panamá. La actividad principal es realizar operaciones de intermediación financiera y otros servicios relacionados, para clientes internacionales.

La empresa Incrementum Panamá, S.A., opera bajo la licencia emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, mediante la Resolución No. CNV 61-2011, expedida el 11 de marzo del 2011, la cual la autoriza para ejercer las actividades de Asesores de Inversiones.

Las operaciones de Asesores de Inversiones, son reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999, publicado en gaceta oficial No. 23,837 del 10 de julio de 1999.

**Autorización para la emisión de los Estados Financieros:**

Estos estados financieros están debidamente autorizados para su emisión, por el Sr. Fritz Christen, actual presidente de la Empresa, en coordinación y aprobación e la Junta Directiva y de los Accionistas, el 3 de marzo de 2016.

**Nota 2.- Declaración de cumplimientos:**

Los estados financieros de Incrementum Panamá, S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF`S) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB") y los requerimientos aplicables de las leyes de la República de Panamá.

**Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas:**

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros son uniformes con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales de la empresa.

**Incrementum Panamá, S.A.**  
Nota a los Estados Financieros AUDITADOS  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

---

NIIF 9 Instrumentos Financieros	Efectiva para los periodos anuales que inicien e o a partir del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes	Establece un marco integral para determinar como cuanto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Se reemplaza las guías existentes, al igual que la NIC 18, NIC 11, NIIF 13, y la NIFF 15

**Nota 3.- Base de preparación:**

Los estados financieros han sido preparados en base a costo histórico y los mismos están expresados en dólares (\$) de los Estados Unidos de América, el cual está a la par y es de libre cambio con el Balboa (B/), unidad monetaria de la República de Panamá.

**Nota 4.- Resumen de las principales políticas contables:**

Las políticas de contabilidad usadas por la empresa son consistentes con los principios de contabilidad generalmente aceptados. En aquellas situaciones en las cuales se puede aplicar más de un principio, la compañía ha adoptado aquel que considera que refleje más razonable y apropiadamente la situación financiera según se describe en los siguientes párrafos:

Efectivo:

Está representado por el dinero en efectivo, este activo financiero está evaluado al valor razonable; sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. A la fecha de los estados financieros, no existen restricciones sobre los saldos de efectivo.

Mobiliario y equipo:

El mobiliario y equipo, están contabilizados al costo. La depreciación es calculada por el método de línea recta, en base al siguiente estimado de vida útil, mobiliario 5 años, equipos 4 años.

**Incrementum Panamá, S.A.**  
Nota a los Estados Financieros AUDITADOS  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

---

Cuentas por Pagar:

Las cuentas por pagar, serán canceladas normalmente en un término de 30-90 días y se registrarán al costo de adquisición.

Valor razonable de instrumentos financieros:

El valor actual del efectivo, cuentas por pagar, están a su valor razonable, dado a los vencimientos a corto plazo de dichos instrumentos.

Impuestos sobre la renta:

El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones el año corriente. El impuesto sobre la renta se refiere al impuesto por pagar sobre los ingresos gravables del año, usando la tasa vigente a la fecha del balance general.

De acuerdo con el Código Fiscal de la República de Panamá, las utilidades provenientes de transacciones efectuadas fuera de la República de Panamá no están sujetas al impuesto sobre la renta por ser las mismas no gravables. De las utilidades gravables se hará el correspondiente pago de este impuesto.

Reconocimientos de ingresos:

Los ingresos son reconocidos en función a que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía y los mismos puedan ser fácilmente medidos. El criterio específico de reconocimiento debe también ser realizado antes de que el ingreso sea reconocido, ello es en base de acumulado o devengado.

Ingresos por consultorías:

Los ingresos por las consultorías efectuadas y sus gastos relacionados de compensación son registrados en base a la fecha de negociación de la transacción.

**Incrementum Panamá, S.A.**  
 Nota a los Estados Financieros AUDITADOS  
 Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

---

Riesgos de liquidez:

La compañía monitorea el riesgo de quedarse sin fondos para hacer frente a sus obligaciones mediante flujos de cajas que están proyectados a futuro, de esta forma es determinada la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus compromisos y las necesidades de efectivo que habría que cubrir. Un índice de liquidez es que la empresa mantenga un índice mínimo del 30% para cubrir sus compromisos.

Administración de Capital:

El objetivo principal de la política del capital es el mantener una estructura financiera saludable que minimice los riesgos a los acreedores y maximice el rendimiento a los accionistas.

**Nota 5.- Efectivo:**

El efectivo en caja disponible al 31 de diciembre del:

	2015	2014
Banco General	USD\$ 7,726	USD\$ 12,354
Liechtensteinische Landesbank	53,671	
	<u>USD\$ 61,397</u>	<u>USD\$ 12,354</u>

El efectivo está 100% disponible y no existen restricciones algunas sobre los mismos.

**Nota 6.- Equipo de Oficina neto:**

El equipo de oficina al 31 de diciembre se resume así:

	2015	2014
Costo	USD\$ 141	USD\$ 141
Adiciones	0	0
Cargo del periodo	-141	-106
al 31 de diciembre	<u>0</u>	<u>35</u>

**Incrementum Panamá, S.A.**  
 Nota a los Estados Financieros AUDITADOS  
 Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

---

**Nota 7.- Depósitos de garantía:**

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
Regun - alquiler	USD\$ 2,500	USD\$	2,500
	<u>2,500</u>		<u>2,500</u>

**Nota 8.- Gastos anticipados:**

Corresponden a fianza de responsabilidad civil pagada a ASSA Compañía de Seguros, S.A., requerida por la Superintendencia del Mercado de Valores, según el acuerdo No. 1 del 3 de junio de 2015. La vigencia de esta póliza es del 16 de diciembre del 2015 al 15 de diciembre del 2016.

**Nota 9.- Cuentas por pagar:**

Al cierre del 31 de diciembre del:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
Cuentas por pagar - Proveedores	USD\$ 2.290	USD\$	17,424
Cuentas por pagar - Accionistas	0		40,000

Las cuentas por pagar accionistas, no causaran intereses, ni fecha de vencimiento.

**Nota 10.- Capital pagado:**

El capital pagado al 31 de diciembre está conformado así:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
Acciones comunes con valor nominal de USD\$ 500.00 c/u, autorizadas, emitidas, pagadas y en circulación, 100 acciones.	USD\$ 50,000	USD\$	10,000
	<u>50,000</u>		<u>10,000</u>

**Incrementum Panamá, S.A.**  
Nota a los Estados Financieros AUDITADOS  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

---

**Nota 11.- Activos bajo administración:**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 Incrementum Panamá, S.A., no mantenían activos bajo su administración.

**Nota 12.- Pérdidas en operaciones:**

En relación a las pérdidas en periodos consecutivos, esta es una empresa con cuatro años de operaciones. La administración de la empresa está anuente a esta situación y está tomando las alternativas financieras que le permitan mejorar la rentabilidad para los próximos ejercicios fiscales, y poder de esta manera recuperar el déficit existente al 31 de diciembre del 2014. Para los periodos fiscales 2015 y 2014, se ha visto el esfuerzo que ha realizado la administración y se ha finalizado el periodo fiscal de las 2015 y 2014 con una utilidades que permite ir bajando el déficit acumulado de la empresa.