

Lombard Odier (Panama), Inc.

(Entidad poseída y controlada por Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited)

Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

Lombard Odier (Panama), Inc.

(Entidad poseída y controlada por Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited)

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados Financieros:	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 17



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva de
Lombard Odier (Panama), Inc.
(Entidad poseída y controlada por Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited)

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Lombard Odier (Panama), Inc. (la "Compañía"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados, cambios en patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas Normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye además, evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones de contabilidad efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación de conjunto de los estados financieros.



A la Junta Directiva de
Lombard Odier (Panamá), Inc.
(Entidad poseída y controlada por Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited)
Página 2

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar 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 la Compañía al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in black ink, which reads "PricewaterhouseCoopers". The signature is written in a cursive, flowing style.

30 de marzo 2016
Panamá, República de Panamá

Lombard Odier (Panamá), Inc.**(Entidad poseída y controlada por Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited)****Balance de General****31 de diciembre de 2015***(Cifras dólares)*

	2015	2014
Activos		
Activos circulantes		
Caja menuda y depósitos en bancos	21,201	124
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 7)	1,060,475	929,426
Otros activos	<u>80</u>	<u>82</u>
Total de activos circulantes	1,081,756	929,632
Mejoras a instalaciones arrendadas, neto (Nota 5)	<u>24,839</u>	<u>37,259</u>
Total de activos	<u><u>1,106,595</u></u>	<u><u>966,891</u></u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Gastos acumulados y otros pasivos (Nota 6)	68,577	59,452
Cuentas por pagar - compañías relacionadas (Nota 7)	<u>580,054</u>	<u>417,557</u>
Total de pasivos	<u>648,631</u>	<u>477,009</u>
Patrimonio		
Capital social (Nota 8)	500,000	500,000
Déficit acumulado	<u>(42,036)</u>	<u>(10,118)</u>
Total de patrimonio	<u>457,964</u>	<u>489,882</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u><u>1,106,595</u></u>	<u><u>966,891</u></u>

Las notas adjunta son parte integral de estos estados financieros.

Lombard Odier (Panama), Inc.

(Entidad poseída y controlada por Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited)

Estado de Resultados**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015***(Cifras dólares)*

	2015	2014
Honorarios por servicios (Nota 7)	1,060,475	935,448
Comisión Forex	12,485	-
Honorarios administrativos y otros (Nota 7)	<u>(137,719)</u>	<u>(117,585)</u>
Margen bruto	935,241	817,863
Gastos operativos y administrativos (Notas 7 y 9)	<u>(967,159)</u>	<u>(827,981)</u>
Pérdida neta	<u><u>(31,918)</u></u>	<u><u>(10,118)</u></u>

Las notas adjunta son parte integral de estos estados financieros.

Lombard Odier (Panamá), Inc.

(Entidad poseída y controlada por Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited)

Estado de Cambios en el Patrimonio**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015***(Cifras dólares)*

	<u>Capital Social</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	-	-	-
Acciones emitidas (Nota 8)	500,000	-	500,000
Pérdida neta	<u>-</u>	<u>(10,118)</u>	<u>(10,118)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>500,000</u>	<u>(10,118)</u>	<u>489,882</u>
Saldo al 1 de enero de 2015	500,000	(10,118)	489,882
Pérdida neta	<u>-</u>	<u>(31,918)</u>	<u>(31,918)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>500,000</u>	<u>(42,036)</u>	<u>457,964</u>

Las notas adjunta son parte integral de estos estados financieros.

Lombard Odier (Panamá), Inc.**(Entidad poseída y controlada por Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited)****Estado de Flujos de Efectivo****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015****(Cifras dólares)**

	2015	2014
Flujos de Efectivo de las actividades de operación		
Pérdida neta	(31,918)	(10,118)
Ajuste para reconciliación de pérdida neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación (Nota 9)	12,420	53,153
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 7)	(131,049)	(929,426)
Aumento en suma adeudada a parte relacionada (Nota 7)	162,497	417,557
Aumento en gastos acumulados y otros pasivos (Nota 6)	9,125	59,452
Disminución (aumento) en otros activos	<u>2</u>	<u>(82)</u>
 Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	 <u>21,077</u>	 <u>(409,464)</u>
Flujos de efectivo de las actividades financieras		
Capital social emitido y efectivo neto provisto por las actividades financieras (Nota 8)	<u>-</u>	<u>409,588</u>
 Aumento neto en el efectivo	 21,077	 124
 Efectivo a inicio del año	 <u>124</u>	 <u>-</u>
 Efectivo al final del año	 <u><u>21,201</u></u>	 <u><u>124</u></u>
Transacciones no en efectivo		
Compra de muebles y equipo (Nota 5)	<u>-</u>	<u>90,412</u>
 Capital Social emitido (Nota 8)	 <u>-</u>	 <u>90,412</u>

Las notas adjunta son parte integral de estos estados financieros.

Lombard Odier (Panamá), Inc.

(Entidad poseída y controlada por Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Cifras en dólares)

1. Información General

Lombard Odier (Panamá), Inc. (la "Compañía"), constituida de conformidad con las leyes de la República de Panamá el 26 de junio de 2013, inició operaciones el 1 de enero de 2014 y abrió al público oficialmente el 22 de julio de 2014. La actividad principal de la Compañía es suministrar servicios de asesoría en inversión. La Compañía se encuentra ubicada en Torre Oceanía Business Plaza 2000, Boulevard Pacifica, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

La Compañía es poseída por Compagnie Odier SCA, última controladora, una Compañía privada domiciliada en Ginebra, Suiza.

La Compañía inició actividades el 1 de enero de 2014 y desde su fase de inicio, ha incurrido en pérdidas operativas. La Compañía ha recibido el apoyo financiero de una entidad relacionada para financiar sus operaciones.

Los estados financieros fueron autorizados por Jean-Pierre Wegener, Director para su emisión el 29 de marzo de 2016.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Bases de la Presentación

Las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior.

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB").

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros son en la vida útil de las mejoras a la propiedad arrendada.

(a) Nuevas Normas y Enmiendas Adoptadas por la Compañía

No hubo normas, enmiendas a normas e interpretaciones adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de enero de 2015 que hayan tenido un impacto relevante o material en los estados financieros de la Compañía.

Lombard Odier (Panamá), Inc.

(Entidad poseída y controlada por Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Cifras en dólares)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Bases de la Presentación (continuación)

(b) Nuevas Normas y Enmiendas aún no Adoptadas por la Compañía

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros. La NIIF 9 se refiere a la clasificación, reconocimiento, medición y baja de los activos financieros y pasivos financieros e introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura. En julio de 2014, el IASB realizó cambios adicionales en las reglas de clasificación y medición, y también introdujo un nuevo modelo de deterioro. Estas últimas enmiendas completan ahora la nueva norma de instrumentos financieros. La Compañía todavía está en proceso de evaluar el impacto total de la NIIF 9. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.

- NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes - El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplazará la NIC 18, que abarca contratos de bienes y servicios y la NIC11 que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando el control del bien o servicio es transferido a un cliente, por lo que el concepto de control sustituye al concepto actual de los riesgos y beneficios. La Norma permite un enfoque retrospectivo modificado para la adopción. Bajo este enfoque las entidades reconocerán ajustes transitorios en las utilidades no distribuidas en la fecha de la aplicación inicial sin reestructurar el período comparativo. Sólo se necesitará aplicar las nuevas reglas a los contratos que no se han completado en la fecha de la aplicación inicial. La Administración está evaluando el impacto de esta nueva norma actualmente, y no se puede estimar el impacto de la adopción de esta norma en los estados financieros. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.

No existen otras normas, enmiendas e interpretaciones emitidas y que aún no son efectivas que podrían tener un impacto material en la Compañía.

Lombard Odier (Panamá), Inc.

(Entidad poseída y controlada por Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Cifras en dólares)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Unidad Monetaria

Los estados financieros están expresados en dólares (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América, la cual está a la par y es de libre cambio en la República de Panamá.

Conversión de Moneda Extranjera

Los activos y pasivos, expresados en moneda extranjera han sido convertidos a la tasa de cambio prevaleciente en el mercado al fin del período. Los ingresos y gastos han sido convertidos a la tasa de cambio vigente en la fecha de las transacciones. Las ganancias y pérdidas resultantes de la conversión de monedas extranjeras se reconocen en el estado de resultados.

Efectivo

El efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos en bancos.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas al costo amortizado y no acumulan intereses. Todas las cuentas por cobrar están sujetas y expuestas a riesgo de crédito. La reserva para incobrables se establece cuando el cobro de una factura es improbable.

Mejoras a Instalaciones Arrendadas, Neto

Las mejoras a instalaciones arrendadas se presentan a costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumulado. El costo histórico incluye gastos atribuibles directamente a llevar el activo al lugar y condición necesarios para que esté en capacidad de operar según la intención de la Administración. Todos los cargos por reparación y mantenimiento se cargan al ingreso o pérdida durante el período en que se incurrieron.

La depreciación de activos se registra de forma que se asigne el costo de los activos menos su valor residual estimado sobre su vida útil estimada. Las mejoras a instalaciones arrendadas se deprecian sobre el método de línea recta por cinco años y el resto de vida del arrendamiento.

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y métodos de depreciación se revisan al final de cada período de reporte y se ajustan, de ser pertinente, si hubiera alguna indicación de un cambio importante.

El valor residual se amortiza inmediatamente a la suma recuperable si el valor neto en libros del activo es mayor que su valor recuperable estimado.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Gastos Acumulados y Otros Pasivos

Las cuentas por pagar - comerciales son obligaciones por bienes y servicios que se han adquirido en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos circulantes si el pago vence en un año o menos, mayores a un año si corresponden al ciclo operativo normal del negocio. De lo contrario, se presentan como pasivos no circulantes.

Las cuentas por pagar - comerciales se reconocen inicialmente al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Arrendamientos

Los arrendamientos donde una porción importante de los riesgos y recompensas de propiedad no se traspasan a la Compañía, se clasifican como arrendamiento operativo. Los pagos realizados por arrendamientos operativos (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al ingreso sobre la base de amortización lineal sobre el período del arrendamiento.

Beneficios de los Empleados

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía

De conformidad con el Código Laboral de Panamá, los empleados con un contrato de trabajo por tiempo indefinido tienen derecho a recibir, al terminar su relación laboral, una prima de antigüedad equivalente a una semana de salario por cada año laborado, determinado desde la fecha de inicio de la relación laboral. La Ley No.44 de agosto de 1995 establece que las compañías están obligadas a constituir un Fondo de Cesantía para cubrir el pago de las primas de antigüedad cuando se despide a un empleado. Esta contribución se determina en base a la compensación que se paga a los empleados.

Beneficios por Jubilación

Los beneficios para los empleados después de su retiro se proveen a través de un plan de contribución definido con la Caja de Seguro Social (entidad panameña de seguridad social, CSS), quien asume la responsabilidad por la jubilación de los empleados. Las contribuciones al plan de jubilación se hacen en base a parámetros establecidos por la Ley Orgánica de la Caja de Seguro Social. La Compañía solamente es responsable de realizar los pagos mensuales establecidos en la Ley.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía contaba con cinco empleados.

Lombard Odier (Panamá), Inc.

(Entidad 100% en propiedad y control de Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Capital Social

El capital social común se reconoce al valor razonable de la consideración recibida por la Compañía.

Reconocimiento de Ingresos

El ingreso se compone del valor razonable de la consideración recibida o por recibir por la provisión de servicios en el curso normal de las actividades de la Compañía. Los ingresos por la provisión de servicios de cobro se reconocen en el período en que se suministran los servicios.

Instrumentos Financieros

Todos los instrumentos financieros se miden inicial, y subsiguientemente en el balance general de la Compañía a valor razonable, con excepción de los pasivos y préstamos, los cuales se miden al costo amortizado conforme al método de tasa de interés efectiva. Los estados financieros incluyen efectivo, pasivos acumulados y cuentas por pagar a compañías relacionadas. La Compañía no se dedica al negocio o compra de instrumentos derivados tal como se definen en la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento de Medición.

Se da de baja a un activo financiero cuando los derechos a recibir flujos de efectivo por el activo han expirado; la Compañía retiene el derecho a recibir flujos de efectivo por el activo pero ha asumido la obligación contractual de pagarlos en su totalidad sin demora significativa a un tercero. Cuando la Compañía ha traspasado sus derechos contractuales a recibir flujos de efectivo por el activo, o ha transferido sustancialmente todos los riesgos y recompensas de los activos o ni ha traspasado ni ha retenido sustancialmente todos los riesgos y recompensas de los activos pero ha transferido el control sobre el activo.

Se da de baja a un pasivo financiero cuando la obligación conforme al pasivo queda pagada, cancelada o expirada. Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza con otro del mismo prestamista o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se contempla y se da de baja al pasivo original y se reconoce un nuevo pasivo. Cualquier pérdida por la cancelación de un pasivo se reconocerá como una pérdida o ganancia.

Lombard Odier (Panamá), Inc.

(Entidad poseída y controlada por Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Cifras en dólares)

3. Impuestos

De conformidad con la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, Sección 699 del Código Fiscal, la tarifa fiscal nominal de impuesto sobre la renta es 25%. Las personas jurídicas cuya renta gravable exceda un millón quinientos mil dólares anuales deberán pagar impuesto sobre la renta a la tasa aplicable que se indica en la frase precedente, al calcular el mayor de:

- Renta neta gravable calculada por el método tradicional (usando la tarifa de impuesto sobre la renta de 25%), o
- Renta neta gravable resultante de deducir 4.67% del total de las rentas gravables, calculada a una tasa de 25% (método de cálculo alternativo del impuesto sobre la renta – CAIR).

De acuerdo con el Artículo 720 de la legislación fiscal panameña actual, las declaraciones de renta de los últimos tres (3) años están sujetas a revisión por las autoridades fiscales.

La Ley No.52 del 28 de agosto de 2012 estableció el régimen para el precio de transferencia, el cual se orienta a regular fines fiscales las transacciones entre partes relacionadas y es aplicable al contribuyente que realiza operaciones con las entidades relacionadas que sean residentes fiscales de otras jurisdicciones. Algunos de los aspectos más importantes de esta norma son:

- Los contribuyentes deben presentar anualmente una declaración informativa con respecto a las operaciones con entidades relacionadas, dentro de los seis (6) meses siguientes al cierre del año fiscal. Esta obligación aplica a las transacciones que inician en el año fiscal 2012.
- El incumplimiento en la presentación de la declaración informativa es sancionable con una multa equivalente a 1% de la suma total de las transacciones con entidades relacionadas.
- Las personas obligadas a presentar la declaración a la cual se hace referencia en el párrafo anterior deben mantener un estudio de precio de transferencia el cual deberá contener información y análisis para evaluar y documentar sus transacciones con partes relacionadas, de acuerdo con las disposiciones en la Ley. El contribuyente debe presentar el estudio solamente a solicitud de la Dirección General de Ingresos dentro de los 45 días desde su solicitud.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía estimó que una provisión fiscal no era necesaria, debido a que ningún ingreso fue generado localmente de sus clientes. En consecuencia, los ingresos de la Compañía se derivan de fuentes extranjeras de su Casa Matriz de acuerdo al contrato de servicio.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares)

4. Administración del Riesgo Financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros inclusive riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Administración de riesgo de la Compañía se enfoca en la administración de su capital para minimizar los posibles efectos negativos en la ejecución financiera de la Compañía. La administración de riesgo la lleva a cabo la casa matriz con la supervisión de la Administración.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge de las cuentas por cobrar pendientes con entidades relacionadas. La exposición al riesgo de crédito surge del incumplimiento de la contraparte en la ejecución conforme a los términos del contrato. El riesgo se estima bajo a medida que las sumas que adeuda la casa matriz se evalúan como cobrables.

Riesgo de Mercado

Riesgo de moneda

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda se refiere primordialmente a sus transacciones con entidades relacionadas. Para el período que finaliza el 31 de diciembre de 2015, el gasto asociado al cambio de divisas no se estima como riesgo significativo para los estados financieros.

Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado por cambios en las tasas de interés se refiere primordialmente a la obligación de sobregiro de la Compañía con sus entidades relacionadas.

Para el período que finaliza el 31 de diciembre de 2015, no hay un gasto de intereses asociado con el sobregiro.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con la totalidad de sus obligaciones. La Compañía mitiga este riesgo manteniendo efectivo suficiente y la capacidad de ser financiada por la Casa Matriz. Los pasivos acumulados y sumas adeudadas a entidades relacionadas vencen a un año. La suma adeudada a la entidad relacionada es pagadera a la vista.

Riesgo Operativo

La Compañía percibe el riesgo operativo como la posibilidad de una pérdida directa o indirecta resultante de procesos internos inadecuados, deficiencias en control interno, error humano, fallos en los sistemas, y factores externos. La estructura establecida por la Compañía para administrar el riesgo operativo incluye identificar e implementar procesos y controles internos, monitoreo y supervisión con Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited.

Lombard Odier (Panamá), Inc.

(Entidad poseída y controlada por Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Cifras en dólares)

5. Mejoras a Instalaciones Arrendadas, Neto

Las mejoras a instalaciones arrendadas son las siguientes:

	2015	2014
Saldo a inicio del año	37,259	-
Adiciones	-	90,412
Depreciación del año	<u>(12,420)</u>	<u>(53,153)</u>
Saldo al final del año	<u>24,839</u>	<u>37,259</u>
Costo	90,412	90,412
Depreciación acumulada	<u>(65,573)</u>	<u>(53,153)</u>
Saldo neto	<u>24,839</u>	<u>37,259</u>

Durante el período 2015, la Compañía realizó una revisión de la vida útil de sus mejoras a instalaciones arrendada y determinó que la vida útil es superior a la estimación inicial; consecuentemente, la vida útil de los referidos activos fijos fue ajustada. De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía registró el ajuste como un cambio en estimaciones el cual fue aplicado en forma prospectiva. El efecto en los estados financieros en el período corriente es una disminución en el gasto de depreciación por un monto de US\$24,839.

6. Gastos Acumulados y Otros Pasivos

Un resumen de los gastos acumulados y otros pasivos se presenta a continuación

	2015	2014
Seguro social y gastos acumulados de personal	27,010	26,423
Auditoría	6,300	12,500
Bonificaciones	25,500	13,892
Otros	<u>9,767</u>	<u>6,637</u>
	<u>68,577</u>	<u>59,452</u>

Lombard Odier (Panamá), Inc.

(Entidad poseída y controlada por Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Cifras en dólares)

7. Balances y Transacciones con Compañías Relacionadas

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas se resumen como sigue:

	2015	2014
Cuentas por Cobrar		
Lombard Odier & Cie (Bahamas) Ltd.	<u>1,060,475</u>	<u>929,426</u>
Cuentas por Pagar		
Lombard Odier & Cie (Bahamas) Ltd. - Sobregiro	451,682	376,292
Lombard Odier & Cie (Geneva)	<u>128,372</u>	<u>41,265</u>
	<u>580,054</u>	<u>417,557</u>
Honorarios por Servicios		
Lombard Odier & Cie (Bahamas) Ltd.	<u>1,060,474</u>	<u>935,448</u>
Honorarios Administrativos		
Lombard Odier & Cie (Geneva)	<u>135,449</u>	<u>115,922</u>
Gastos Operativos y Administrativos		
Lombard Odier & Cie (Bahamas) Ltd.	125,492	-
Lombard Odier & Cie (Geneva)	96,422	37,580
Lombard Odier Services Inc.	33,563	-
Lombard Odier Holdings (Bermuda)	<u>9,838</u>	<u>-</u>
	<u>265,315</u>	<u>37,580</u>

Los honorarios por servicios con compañías relacionadas están conforme al contrato a nivel de servicio predeterminado con la Casa Matriz, Lombard Odier & Cie (Bahamas) Ltd. De acuerdo con este contrato la Casa Matriz absorbe los gastos generales que incurre la Compañía.

La Compañía mantiene una línea de crédito para sobregiro por US\$1 millón con su Casa Matriz para cubrir los gastos operaciones de la Compañía. Las cuentas por pagar y el sobregiro no acumulan intereses y no tienen fecha de expiración, por lo tanto son pagaderas a la vista.

8. Capital Social

La Compañía está autorizada a emitir 1,000,000 de acciones con un valor a la par de US\$1. 31 de diciembre de 2015 y 2014, habían 500,000 acciones emitidas y en circulación.

Lombard Odier (Panamá), Inc.

(Entidad poseída y controlada por Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Cifras en dólares)

9. Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen como sigue:

	2015	2014
Costos de personal	405,308	309,035
Contabilidad y consultoría legal	241,284	189,633
Alquiler y mantenimiento	72,432	97,282
Viajes, mercadeo y entretenimiento	48,103	72,821
TI y telecomunicaciones	117,752	55,576
Depreciación (Nota 5)	12,420	53,153
Oficina y generales	30,663	27,765
Costos de auditoría	26,432	20,576
Honorarios de registro	<u>12,765</u>	<u>2,140</u>
	<u>967,159</u>	<u>827,981</u>

10. Instrumentos Financieros a Valor Razonable

El valor razonable es la suma por la cual los instrumentos financieros pueden negociarse en una transacción ordinaria entre partes interesadas, en condiciones distintas a las de una liquidación forzosa, y tal valor justo se determina en ofertas de valor de mercado en caso de que existan.

A continuación, un resumen de las suposiciones significativas en la estimación de los estados financieros:

Efectivo y Depósitos en Bancos

El valor residual del efectivo se aproxima a su valor justo debido a su liquidez y vencimientos a corto plazo.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son corrientes y netas de provisiones aplicables, por tanto su valor residual se aproxima a su valor justo.

Pasivos Acumulados y Sumas Adeudadas a Compañías Relacionadas

El valor razonable de los pasivos acumulados y cuentas por pagar compañías relacionadas se aproxima a las sumas residuales debida al vencimiento a corto plazo de estos instrumentos.

Lombard Odier (Panamá), Inc.

(Entidad poseída y controlada por Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Cifras en dólares)

11. Compromiso

La Casa Matriz Lombard Odier and Cie (Bahamas) Limited mantiene un arrendamiento operativo no cancelable por el alquiler de sus oficinas administrativas en Oceanía Business Plaza con vencimiento en septiembre de 2018. La Compañía y su Casa Matriz firmaron un contrato de nivel de servicios en el cual comparten el área de oficina y el canon de arrendamiento. En diciembre de 2014, la Casa Matriz notificó al arrendador la cesión a Lombard Odier (Panamá), Inc., de todos los derechos y obligaciones del arrendamiento operativo no cancelable.

El pago mínimo por arrendamiento operativo reconocido como gasto de alquiler durante el período fue de US\$49,731 (2014: US\$79,802).

Las fechas de compromisos futuros para este arrendamiento operativo no cancelable son:

	2015	2014
No más de 1 año	47,516	29,835
Después de 1 año y no más de 5 años	84,396	-
Después de 5 años	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>131,912</u>	<u>29,835</u>