

Millenia Asset Management International, S.A.

Informe de Auditores Independientes y Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

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

**Índice para los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016**

CONTENIDO

Dictamen de Auditores	1
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	
Nota N°1 Información General	7
Nota N°2 Resumen de políticas de contabilidad más importantes	7
Nota N°3 Administración del Riesgo Financiero.....	9
Nota N°4 Efectivo	10
Nota N°5 Gastos Pagados por Anticipado	10
Nota N°6 Edificio, mejoras, mobiliario y equipo.....	10
Nota N°7 Cuentas por pagar – Accionistas	10



Santamaría, Vásquez & Asociados
Contadores Públicos Autorizados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores

Accionista y Junta Directiva

Millenia Asset Management International, S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Millenia Asset Management Internantional, S. A.** que comprenden el balance general, estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera que éstos no incluyan errores significativos originados por fraudes o errores; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no incluyen errores significativos.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Una auditoría comprende aplicar procedimientos sobre bases selectivas para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Asimismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Millenia Asset Management International, S. A.**, al 31 de diciembre de 2016, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Santamaría Viquez & Asociados

30 de marzo de 2017
Panamá, República de Panamá

Millenia Asset Management International, S.A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre

(Cifras en Balboas)

Activos		2,016	2,015
Activos Corrientes			
Efectivo	4	977	32,219
Cuentas por cobrar		1,079	1,000
Gastos pagados por anticipados	5	<u>82,500</u>	<u>122,100</u>
Total de activos corrientes		84,556	155,319
Activos no corrientes			
Edificio, mejoras, mobiliario y equipo neto	6	17,126	22,559
Otros activos		<u>12,700</u>	<u>12,700</u>
Total de activos no corrientes		29,826	35,259
Total de activos		<u>114,382</u>	<u>190,578</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos Circulantes			
Cuentas por pagar		1,800	3,483
Pasivos No Circulantes			
Cuentas por pagar – Accionistas	7	32,823	-
Otros pasivos		<u>254</u>	<u>-</u>
		33,077	-
Patrimonio			
Acciones comunes		10,000	10,000
Capital adicional pagado		386,941	386,941
Déficit acumulado		<u>(317,436)</u>	<u>(209,846)</u>
Total de patrimonio		79,505	187,095
Total de pasivo y patrimonio		<u>114,382</u>	<u>190,578</u>

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

Millenia Asset Management International, S.A.

Estado de Resultados Por el año terminado el 31 de diciembre (Cifras en Balboas)

	2,016	2,015
Ingresos		
Comisiones percibidas	545,165	391,509
Gastos		
Comisiones pagadas	420,846	340,560
Gastos de representación	29,944	-
Honorarios profesionales	101,016	73,391
Alquiler	39,600	48,049
Salarios y otras remuneraciones	8,819	13,225
Electricidad, teléfono e internet	11,395	7,705
Papelería y útiles de oficina	584	1,245
Reparaciones y mantenimiento	14,825	9,795
Cargos bancarios	1,757	1,293
Cuotas y suscripciones	-	3,100
Gastos legales y notariales	-	250
Gastos de viajes	2,221	-
Gastos de seguros	6,930	-
Gastos de Publicidad	6,423	-
Impuestos	712	-
Otros gastos	2,249	3,193
Depreciación	5,434	7,375
Total de gastos generales y administrativos	652,755	509,181
Pérdida del periodo	<u>(107,590)</u>	<u>(117,672)</u>

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

Millenia Asset Management International, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonial Por el año terminado el 31 de diciembre (Cifras en Balboas)

	Acciones Comunes	Capital adicional pagado	Déficit acumulado	Total de patrimonio de accionistas
Saldo al 31 de diciembre 2015	10,000	325,990	(92,174)	243,816
Acciones emitidas	-	-	-	-
Capital adicional pagado	-	60,951	-	60,951
Pérdida del periodo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(117,672)</u>	<u>(117,672)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2015	10,000	386,941	(209,846)	187,095
Acciones emitidas	-	-	-	-
Pérdida del periodo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(107,590)</u>	<u>(107,590)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2016	<u>10,000</u>	<u>386,941</u>	<u>(317,436)</u>	<u>79,505</u>

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

Millenia Asset Management International, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre (Cifras en Balboas)

	2,016	2,015
Flujo de efectivo de las actividades de operaciones:		
Pérdida del periodo	(107,590)	(117,672)
Ajuste por:		
Depreciación y amortización	<u>5,434</u>	<u>7,375</u>
Resultado de las operaciones antes del capital de trabajo	(102,156)	(110,297)
Gastos pagados por anticipado	39,600	39,600
Cuentas por cobrar	(79)	(1,000)
Cuentas por pagar	(1,684)	3,483
Otros pasivos	<u>254</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	(64,065)	(68,214)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Cuentas por pagar – Accionista	32,823	-
Producto del aporte de los socios	<u>-</u>	<u>60,951</u>
	32,823	60,951
Aumento neto en efectivo	(31,242)	(7,263)
Efectivo al inicio del periodo	<u>32,219</u>	<u>39,482</u>
Efectivo al final del año	<u><u>977</u></u>	<u><u>32,219</u></u>

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

Millenia Asset Management International, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

(Cifras en Balboas)

1. Información General

La Empresa **Millenia Asset Management International, S.A.** es una compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 17 de febrero de 2011, su principal actividad es la Asesoría de Inversiones.

Mediante resolución No. SMV 280 del 30 de mayo de 2014, la Superintendencia del Mercado de Valores, otorgó Licencia de Asesor de Inversión a la compañía para ejercer las actividades propias de la licencia que se le otorga, la cual debe cumplir con todas las normas legales existentes que le sean aplicables y aquellas que sean debidamente adoptadas por la Comisión.

Fundamento de Derecho: artículo 29 del Decreto Ley 1 de 1999.

Los Directores de la Compañía son:

Director Presidente	Fernando Martin Pertini
Director Secretario	Juan José Moratorio Amelotti
Director Tesorero	Juan José Moratorio Amelotti

Otros

Ejecutivo Principal	Gisela Arango
---------------------	---------------

Las oficinas principales están ubicadas en el PH Oceanía Business Plaza, Torre 2000, Piso 33, Oficina 33-E, Calle Isaac Hanono, Corregimiento de San Francisco, República de Panamá.

Con fecha de 30 de marzo de 2017, la Administración de la Compañía aprobó y autorizó la emisión de los estados financieros. Estos estados financieros estarán disponibles para el accionista y otros usuarios. Además, y dando cumplimiento a lo estipulado por la legislación establecida, los estados financieros han sido preparados con el conocimientos de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y el público en general.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presentan abajo. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

(Cifras en Balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes (continuación)

Base de Preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y apegados a los requerimientos de la Superintendencia Del Mercado de Valores de Panamá, ratificados en el acuerdo No. 8-2000. 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.

Mejoras, mobiliario y equipo

Los equipos presentados al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los costos históricos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de las partidas. Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo separado, como sea apropiado, solamente cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con la partida fluyan a la Compañía y el costo de la partida puede ser medido con confiabilidad. Todas las otras reparaciones y mantenimiento son cargados al estado de resultados durante el período financiero en el cual son incurridos.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas, como sigue:

	<u>Porcentaje anual</u>	<u>Vida útil</u>
Mejoras	20%	5 años
Mobiliario y Equipo	20%	5 años
Equipos de computo y software	33.33%	3 años

Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Reconocimiento de Ingresos

La Compañía reconoce el ingreso cuando el monto del ingreso puede ser medido con confiabilidad, y el ingreso por asesoría de compra – venta de valores según el método de devengado. Según este método, los ingresos se reconocen cuando se ganan. La compañía no ha iniciado operaciones, por lo que no ha percibido ingresos propios de la operación a la fecha de la emisión de este estado financiero.

Unidad Monetaria

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

(Cifras en Balboas)

3. Administración del Riesgo Financiero

Factores de Riesgos Financieros

En el transcurso normal de sus operaciones, La Compañía está expuesto a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (que incluye, riesgo de flujos de efectivo y tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía ha establecido un conjunto de políticas de administración de riesgo, con el fin de minimizar posibles efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgo de Mercado

Riesgo de flujos de efectivo y riesgo de tasas de interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.

El riesgo de tasas de interés se origina principalmente por préstamos bancarios a largo plazo. La Compañía a la fecha no tiene préstamos bancarios.

Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es garantizar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital. Para administrar la estructura de capital, la Compañía lo hace mediante aportes de capital.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía no mantiene activos importantes que generan ingresos por intereses. Por lo tanto, sus flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

Marco regulatorio

Mediante Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999, se crea la Comisión Nacional de Valores ahora Superintendencia del Mercado de Valores y se regula el mercado de valores en la República de Panamá, La Comisión Nacional de Valores, en su Título Segundo referente a los Asesores de Inversiones, en el Artículo No. 8, exige a las Asesoras de Inversiones, la preparación y presentación de estados financieros auditados anuales por parte de un Contador Público Independiente, con la periodicidad y contenidos dispuestos en los Acuerdos 2-2000 y 8-2000

Millenia Asset Management International , S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

(Cifras en Balboas)

4. Efectivo

	2,016	2,015
Caja menuda	500	-
Cuentas corrientes - Locales Towerbank, S. A.	477	31,477
Cuentas corrientes - Extranjeras Credit Suisse	-	742
Total del efectivo en cuentas corrientes	977	32,219

La cuenta de Credit Suisse fue cerrada en el mes de agosto, traspasando los fondos disponibles a la cuenta del Towerbank, S. A.

5. Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipados se originan por el contrato de arrendamiento de la oficina, firmado el 23 de enero de 2014, con una duración de cinco (5) años, culminando el mismo el 23 de enero de 2019, el contrato original es por la suma de B/.198,000. El canon de arrendamiento mensual es de B/.3,300.00, lo que hace una anualidad e B/.39,600.00.

6. Edificio, mejoras, mobiliario y equipo

	2,016	2,015
Equipo de cómputo	10,407	10,407
Mejoras a la propiedad	19,527	19,527
	29,934	29,934
Depreciación y amortización acumulada	(12,808)	(7,375)
	17,126	22,559

7. Cuentas por pagar – Accionistas

Corresponder a aportes realizados por los Accionistas, los mismos no generan intereses ni tienen una fecha estipulada de vencimiento.
