

**PRAMADEX CORPORATION PANAMÁ**  
**(Panamá, República de Panamá)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas de diciembre 2015**

**1. Bases de los Estados Financieros**

**(a) Constitución**

PRAMADEX CORPORATION PANAMA es una sociedad anónima constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, como lo indica la Escritura Pública N° 9201 de 06 de agosto de 2013.

Las oficinas mantienen ubicación en calle 50, Torre F&F, piso 33, oficina 33 C, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

La Junta Directiva de la sociedad, al 31 de diciembre de 2016 estaba compuesta por las siguientes personas:

Director – Presidente	Jean Franklin Louis Woodtli
Director – Tesorero	Reynier Palma
Director – Secretario	Yan Demaurex

**(b) Operaciones**

PRAMADEX CORPORATION PANAMA es una sociedad regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores, de conformidad con el Decreto Ley N°1 del 8 de julio de 1999 y la ley 67 de 1 de septiembre de 2011. Los fines de la sociedad son dedicarse al negocio de Asesor de Inversiones y otras actividades propias de conformidad con las leyes y reglamentos de la República de Panamá, incluyendo: a) Establecer, gestionar y llevar a cabo en general el negocio de asesor de Inversión; b) Dedicarse al negocio de asesorar a otros en cuanto a la determinación del precio de valores o la conveniencia de invertir, comprar, vender valores; c) Preparar y publicar estudios o informes sobre valores; d) Administrar en forma discrecional o no discrecional cuentas de custodia, valores y dinero de clientes mantenidas con intermediarios nacionales o extranjeros; e) Celebrar y ejecutar contratos de toda clase, para cualquier fin lícito, así como en general, toda clase de actos jurídicos, que guarden relación con los objetos sociales arriba mencionados; f) Hacer todas o cualquiera de las cosas anteriores enumeradas, como principales, apoderados, agentes, contratistas o en forma en que la Junta Directiva estime conveniente y g) Establecer, gestionar o llevar al cabo, en general cualesquiera otros negocios lícitos que sean permitidos por las leyes de la República de Panamá.

Mediante la Resolución No. CNV 253-2014 de 27 de mayo de 2014 expedida por la Superintendencia del Mercado de Valores, se le otorga a **PRAMADEX CORPORATION PANAMA**, la licencia de Asesor de Inversiones, mediante la cual se le autoriza a ejercer actividades de la licencia, las cual deben cumplir con las normas legales y acuerdos vigentes, emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores.

**PRAMADEx CORPORATION PANAMÁ**  
**(Panamá, República de Panamá)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a diciembre 2015**

**(c) Autorización para la emisión de estados financieros**

La emisión de los presentes estados financieros fueron autorizados por el señor Jean Franklin Louis Woodtli, actual presidente de la sociedad, en coordinación y con la aprobación de la Junta Directiva y de los Accionistas de Pramadox Corporation Panamá.

**2. Síntesis de las políticas de contabilidad más importantes**

**(a) Base de contabilización**

El estado financiero de PRAMADEx CORPORATION PANAMA, fue elaborado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes y aplicadas para este tipo de empresa.

**(b) Unidad monetaria**

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 (\$) de los Estados Unidos de Norteamérica.

**(c) Valor razonable de los instrumentos financieros**

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el balance de situación:

- (1) Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos bancarios/ productos por cobrar/ depósitos a la vista de clientes/ productos por pagar/ otros pasivos.

Para los instrumentos financieros anteriores, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por ser instrumentos financieros con vencimiento en el corto plazo.

- (2) Inversiones

Para estos valores, el valor razonable se basa en los precios publicados que se cotizan en el mercado o en precios obtenidos de fuentes independientes, así como la utilización de descuento de los flujos de efectivo para aquellas inversiones que no cuentan con un precio de mercado establecido.

**PRAMADEx CORPORATION PANAMÁ**  
**(Panamá, República de Panamá)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a diciembre 2015**

**(d) Impuesto sobre la renta**

En sus operaciones normales, la empresa llevó a cabo operaciones que se perfeccionaron o surtieron su efecto en el exterior. De acuerdo con el parágrafo 2 del artículo 694 del Código Fiscal estas rentas no se consideran producidas dentro del territorio de la República de Panamá; por lo que se encuentran exentas del pago del Impuesto Sobre la Renta.

Las operaciones locales deberán pagar el impuesto sobre la renta, de acuerdo con las tarifas establecidas en los artículos 699 y 700 del Código Fiscal de la República de Panamá.

**(e) Administración de riesgos de instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad.

Las actividades de la Sociedad se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva de la Sociedad tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros.

Adicionalmente, la Sociedad está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, en lo relativo a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

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

**(e.1) Riesgo de Crédito**

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero que es propiedad de la Sociedad no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Sociedad de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Sociedad adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Desde esta perspectiva, la exposición significativa de los riesgos de la Compañía está concentrada en los saldos con bancos en las cuentas por cobrar. Adicionalmente, la Administración evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Compañía, basada en el historial de crédito del cliente dentro de los límites establecidos, y las cuentas por cobrar son monitoreadas periódicamente.

**PRAMADEX CORPORATION PANAMÁ**  
**(Panamá, República de Panamá)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a diciembre 2015**

A la fecha del estado de situación financiera no existen concentraciones significativas del riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero, en el estado de situación financiera.

(e.2) Riesgo de mercado

Es el riesgo en que el valor de un activo financiero de la Sociedad se reduzca por causa de cambios en las tasas 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.

Para mitigar este riesgo La Compañía ha establecido una política que consiste en administrar y monitorear los distintos factores que puedan afectar el valor del instrumento financiero.

(e.3) Riesgo de tipo de cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

Para efectos de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

(e.4) Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable, son los riesgos de que los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero, fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

Para mitigar este riesgo la administración fijara límites de exposición al riesgo de la tasa de interés.

**PRAMADEx CORPORATION PANAMÁ**  
**(Panamá, República de Panamá)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a diciembre 2015**

(e.5) Riesgo de precio

El riesgo de precio es determinado por el riesgo de la moneda en circulación, el riesgo de tasas de interés y el riesgo de mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés.

El riesgo de la tasa de interés es aquel riesgo que el valor de los instrumentos financieros pueda fluctuar significativamente como resultado de los cambios en las tasas de interés del mercado.

(e.6) Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la empresa, de personal, de tecnología e infraestructuras y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales, regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

(e.7) Riesgo liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo de la Compañía, los cargos por financiamiento y los reembolsos del principal de sus instrumentos de la deuda. Es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros a su vencimiento, que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La política de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y en condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr riesgos de daños a la reputación de la Compañía.

**(f) Uso de estimaciones**

La gerencia de **PRAMADEx CORPORATION PANAMÁ**, ha efectuado algunas estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos y resultados y la revelación de contingencias, al preparar estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la depreciación, y derecho de llave.

**PRAMADEx CORPORATION PANAMÁ**  
**(Panamá, República de Panamá)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a diciembre 2015**

**(g) Cuentas por cobrar**

Se originan principalmente de asesorías de servicios y son reconocidos inicialmente a su valor razonable. La compañía no ha hecho provisión para posibles cuentas incobrables por no considerarlo necesario.

La compañía evalúa a cada fecha de balance, si hay alguna evidencia objetiva de que ha incurrido en deterioro de una cuenta por cobrar. Existe evidencia objetiva si se determina que la compañía no será capaz de cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales. Dificultades financieras significativas del deudor, probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y el incumplimiento o morosidad de los pagos son considerado indicadores de que la cuenta por cobrar está deteriorada.

**(h) Reconocimiento de los ingresos**

Los ingresos se reconoce cuando el importe de los mismos pueda ser medido con fiabilidad, es posible que la compañía reciba beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación de la transacción en la fecha del reporte o cierre de los estados financieros pueda ser medido fiablemente, y que los costos incurridos y los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser medidos con fiabilidad. Los ingresos se reconocen en los períodos contables en los que tiene lugar la prestación del servicio.

**3. Efectivo en caja y bancos**

Para efectos del estado de flujos de efectivo, los mismos están compuestos por los depósitos en bancos, con vencimientos originales de tres meses o menos. Su presentación es neta.

Al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 se encontraba constituido de la siguiente manera:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Caja menuda	B/. 150	B/. -
MMG Bank - cuenta corriente	195,892	81,381
Balboa Bank & Trust - cuenta corriente	1,500	1,500
Prival Bank - cuenta corriente	148,531	-
AndBank – cuenta corriente	2,514	-
<b>Total</b>	<b>B/. 348,587</b>	<b>B/. 82,881</b>

La cuenta bancaria de Balboa Bank & Trust se encuentra restringida como resultado de las acciones de la Oficina de Control de Activos (OFAC por sus siglas en ingles).

Mediante la Resolución SBP-87-2016 la Superintendencia de Bancos de Panamá ordena la toma de control administrativo y operativo del Banco.

**PRAMADEx CORPORATION PANAMÁ**  
**(Panamá, República de Panamá)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a diciembre 2015**

**4. Cuentas por cobrar - comisiones**

Al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por cobrar corresponden a comisiones por activos bajo administración y se detallan de la siguiente manera:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
MMG Management Fee	B/. 99,736	B/. 75,813
MMG Retrocesiones	82,360	235,300
MMG Custody Fee	22,826	21,920
MMG Fx	2,422	-
LW Management Fee	1,545	1,137
LW Custody Fee		853
AndBank Management Fee	5,080	3,648
AndBank Apalancamiento	5	-
Prival Management Fee	96,157	834
Prival Retrocesiones	-	1,315
Credit Andorra Management Fee	80,889	-
Credit Andorra Apalancamiento	16,582	-
Credit Andorra Custody Fee	44,211	-
Credit Andorra Retrocesiones	329,810	-
Carmignac Gestión	1,357	-
Portol Management Fee	250	-
Pass Management Fee	20,000	-
Lamil	268	-
<b>Total</b>	<b>B/. 803,498</b>	<b>B/. 340,820</b>

Seguidamente un análisis de morosidad al 31 de diciembre:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
De 01 a 30 días	B/. 317,559	B/. 52,531
De 31 a 60 días	179,874	54,535
De 61 a 90 días	306,065	233,754
<b>Total</b>	<b>B/. 803,498</b>	<b>B/. 340,820</b>

**PRAMADEx CORPORATION PANAMÁ**  
**(Panamá, República de Panamá)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a diciembre 2015**

**5. Cuentas por cobrar clientes**

Seguidamente un detalle de los gastos legales de clientes pendientes de cobro:

	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
Otros Suizo	B/.	-	B/.	1,000
Total	B/.	-	B/.	1,000

Las cuentas por cobrar detalladas provienen de pagos a abogados, en nombre de clientes de la empresa, los cuales se encuentran pendiente de reembolsos.

**6. Cuentas por cobrar accionistas**

Las cuentas por cobrar accionistas por B/.18,500 corresponden a un pago de impuesto de dividendos pagado por la empresa.

**7. Otras cuentas por cobrar**

Las otras cuentas por cobrar están detalladas de la siguiente manera:

	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
Cuentas por cobrar colaborador	B/.	700	B/.	-
Caja menuda		1		-
Total	B/.	701	B/.	-

**8. Mobiliario, equipo y mejoras al costo – neto**

Las mejoras, mobiliario y equipos están registradas al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni prolongan su vida útil, son contabilizados a gastos de operaciones en la medida que se efectúan.

**Depreciación y amortización**

Para la depreciación y amortización se utiliza el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.



**PRAMADEx CORPORATION PANAMÁ**  
**(Panamá, República de Panamá)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a diciembre 2015**

Al 31 de diciembre de 2016, las mejoras, mobiliario y equipos se resumen así:

<b>Costos</b>	<b>Saldo al 01 enero de 2016</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Saldo al 31 diciembre 2016</b>
Equipos de oficina	4,696	5,494	-	B/. 10,190
Equipos de cafetería	835	-	-	835
Programa contable	-	999	-	999
Mejoras al local	2,963	-	-	2,963
Mobiliarios	18,535	4,603	-	23,138
Sub totales	27,029	11,096	-	B/. 38,125

**Depreciación acumulada**

<b>Costos</b>	<b>Saldo al 01 enero de 2016</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Saldo al 31 diciembre 2016</b>
Equipos de oficina	422	1,274	-	B/. 1,696
Equipos de cafetería	97	167	-	264
Programa contable	-	167	-	167
Mejoras al local	494	987	-	1,481
Mobiliarios	2,144	4,134	-	6,278
Sub-totales	3,157	6,729	-	9,886
Costo neto	23,872	4,367	-	B/. 28,239

Al 31 de diciembre de 2015, las mejoras, mobiliario y equipos se resumen así:

<b>Costos</b>	<b>Saldo al 1 Enero de 2015</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Saldo al 31 Diciembre 2015</b>
Equipos de oficina	2,324	2,372	-	B/. 4,696
Equipos de cafetería	-	835	-	835
Mejoras al local	-	2,963	-	2,963
Mobiliarios	260	18,275	-	18,535
Sub totales	2,584	24,445	-	B/. 27,095

**PRAMADEx CORPORATION PANAMÁ**  
**(Panamá, República de Panamá)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a diciembre 2015**

**Depreciación acumulada**

<b>Costos</b>	<b>Saldo al 01 enero de 2015</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Saldo al 31 diciembre 2015</b>
Equipos de oficina	97	325	-	B/. 422
Equipos de cafetería	-	97	-	97
Mejoras al local	-	494	-	494
Mobiliarios	11	2,133	-	2,144
Sub-totales	108	3,049	-	3,157
Costo neto	2,476	21,396	-	B/. 23,872

**9. Depósito en Garantía**

El depósito en garantía del 31 de diciembre 2016 y el 31 de diciembre del 2015 de B/.130 corresponde a la energía eléctrica Gas Natural Fenosa.

**10. Gastos de organización**

Los gastos de organización se componen por B/. 10,400 consisten en pagos realizados durante el período de fomento y desarrollo de la Empresa y el mismo contempla una amortización de 3 años, seguidamente un detalle:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo inicial	B/. 24,267	B/. 35,873
Porción Amortizada 2015	-	( 11,606 )
Porción Amortizada 2016	( 13,867 )	-
Total	B/. 10,400	B/. 24,267

**PRAMADEx CORPORATION PANAMÁ**  
**(Panamá, República de Panamá)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a diciembre 2015**

**11. Pagos anticipados**

Los pagos anticipados al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 están conformados de la siguiente manera:

	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
Priscilla Mcleod & Asociados, S.A.	B/.	1,382	B/.	4,146
Walvin Man		300		-
Total	B/.	1,682	B/.	4,146

**12. Impuesto complementario**

El impuesto complementario proviene de anticipos de impuestos que serán utilizados al momento de declarar dividendos a continuación un detalle:

	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
Saldo inicial	B/.	545	B/.	-
Impuesto pagado		7,657		545
Impuesto de dividendos distribuidos		(7,400)		-
Total	B/.	802	B/.	545

**13. Cuentas por pagar**

Los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se detallan de la siguiente manera:

	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
Agentes Referentes	B/.	183,768	B/.	12,037
Ardines Consulting		385,165		-
Dietas		9,000		-
Caja de Seguro Social		8,218		1,596
Bloomberg		6,270		-
Varios		1,044		3,946
Total	B/.	593,465	B/.	17,579

**PRAMADEx CORPORATION PANAMÁ**  
**(Panamá, República de Panamá)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a diciembre 2015**

**14. Capital en acciones**

	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
Acciones comunes con valor nominal de B/.5.00 cada una. Autorizadas, 10,000 acciones. Emitidas y en circulación 10,000 acciones.	B/.	50,000	B/.	50,000
Total	B/.	50,000	B/.	50,000