

Estados financieros e informe de los auditores

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

31 de diciembre de 2015

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

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Contenido

	Página
Informe de los auditores independientes	1-2
Estado de situación financiera	3
Estado de utilidades integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujo de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-21



MGK Audit Services

Avenida Ricardo J Alfaro
Condado Country Club
Piso 21 Oficina C
Panamá Rep. de Panamá
Tel: (507)2300532 email:
info@mgkaudit.com
www.mgkaudit.com

Informe de los auditores independientes

A la Junta Directiva de
Aureus Capital Markets Corp.
Panamá, República de Panamá

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Aureus Capital Markets Corp., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los estados conexos de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resultado de las políticas de contabilidad más importantes 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 acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de estados financieros que están libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea que se deba a fraude o error; selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estrados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre 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 las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados depende del juicio de los auditores, incluida la evaluación de riesgo que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea que se deba a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones, los auditores consideran el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de control interno de la entidad.

Una auditoría incluye también, la evaluación de lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Aureus Capital Markets Corp., al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

MGK Audit Services

18 de marzo de 2016.
Panamá, República de Panamá

Margoth Castillo
CPA No.4262

Aureus Capital Markets Corp

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Para el periodo terminado 31 de diciembre de 2015.

	Notas	2015	2014
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo	(4) B/.	258,201	296,476
Gastos pagados por anticipado		13,030	4,520
Depositos en garantía	(5)	5,094	5,094
Cuentas por cobrar clientes		46,000	0
Cuentas por cobrar empleados		49	0
Comisiones retenidas		763	5,503
Otras cuentas por cobrar		0	9,300
Total activos corrientes		<u>323,137</u>	<u>320,893</u>
Activos no corrientes:			
Marca de fabrica		41,782	41,782
Licencia		26,459	26,459
Propiedades, mejoras, maquinarias, mobiliario y equipos, neto		10,718	12,000
		<u>78,959</u>	<u>80,241</u>
Total de activos		<u>402,096</u>	<u>401,134</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos por pagar	(7)	39,368	30,376
Cuentas por pagar a terceros			16,437
Cuentas por pagar otros			5,641
Reservas Sociales y Laborales por pagar		2,551	1,350
Cuentas por pagar otros			
Total pasivos corrientes		<u>41,919</u>	<u>53,804</u>
Total de pasivos		<u>41,919</u>	<u>53,804</u>
Patrimonio			
Capital en acciones	(6)	300,000	300,000
Aporte adicional pagado	(6)	147,178	138,277
Superavit (Déficit) acumulado		(90,983)	(75,100)
Ganancia (Pérdida) del período		3,983	(15,847)
Total de patrimonio		<u>360,178</u>	<u>347,330</u>
Total de pasivos y patrimonio	B/.	<u>402,096</u>	<u>401,134</u>

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

Aureus Capital Markets Corp

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Para el periodo terminado 31 de diciembre de 2015.

	Notas	2015	2014
INGRESOS			
Ingresos por intermediación y Asesoría de inversión	(8) B/.	122,023	85,304
Ingresos por rendimientos financieros	(9)	5,407	5,915
Total de ingresos		<u>127,430</u>	<u>91,219</u>
GASTOS			
Gastos generales y administrativos		119,112	103,287
Gastos financieros		2,792	2,237
Gastos de depreciación y amortización		1,543	1,542
Total de costo y gastos		<u>123,447</u>	<u>107,066</u>
Utilidad neta	B/.	<u>3,983</u>	<u>(15,847)</u>

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

Aureus Capital Markets Corp

(Panamá, República de Panamá)

Estado de cambio en el patrimonio

Para el periodo terminado 31 de diciembre de 2015.

		Acciones comunes	Utilidades No distribuidas	Total del Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2014.	B/.	438,277	(90,947)	347,330
Aporte adicional de socios			8,864	8,864
Ganancia (pérdida) acumulada 2015		<u> </u>	<u>3,983</u>	<u>3,983</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015.	B/.	<u>438,277</u>	<u>(78,100)</u>	<u>360,177</u>

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

Aureus Capital Markets Corp

(Panamá, República de Panamá)

Estado de flujo de efectivo

Para el periodo terminado 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de caja por Actividades de Operación		
Utilidad neta	3,983	(15,847)
	3,983	(15,847)
Ajustes para conciliar la utilidad neta por actividades de operación		
Depreciacion Acumulada	1,282	-
Gastos pagados por anticipado	(8,510)	(4,520)
Cuentas por cobrar clientes	(46,000)	-
Depositos en garantia	-	(5,094)
Cuentas por cobrar empleados	(49)	-
Comisiones retenidas	4,740	(5,503)
Otras cuentas por cobrar	9,300	(9,300)
Préstamos por pagar	8,992	30,376
Cuentas por pagar a terceros	(16,437)	16,437
Cuentas por pagar otros	(5,641)	5,641
Reservas Sociales y Laborales	1,200	1,350
	<u>(51,123)</u>	<u>29,387</u>
Total de ajustes	<u>(51,123)</u>	<u>29,387</u>
Efectivo neto provisto por operaciones	<u>(47,140)</u>	<u>13,540</u>
Flujos de caja por actividades de inversión		
Marca de fabrica	-	(41,782)
Licencia	-	(26,459)
Propiedades,mejoras,maquinaria	-	(12,000)
	<u>-</u>	<u>(80,241)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(80,241)</u>
Flujos de efectivo por Actividades de Financiamiento		
Procedentes de		
Capital en acciones		300,000
Aporte adicional pagado	8,901	138,277
Utilizados para		
	<u>8,901</u>	<u>438,277</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>8,901</u>	<u>438,277</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	<u>(38,239)</u>	<u>371,576</u>
Resumen		
Efectivo al final del período	258,201	296,476
Efectivo al inicio del período	<u>(296,476)</u>	<u>0</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo	<u>(38,275)</u>	<u>296,476</u>

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

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2015

Información general

Aureus Capital Markets Corp. (la “Compañía” o la “Casa de Valores”), es una sociedad anónima debidamente organizada bajo las leyes de la República de Panamá, debidamente inscrita conforme a la Ley 32 de 1927 de sociedades anónimas, bajo la ficha 750404 y documento 2064808 de la sección Mercantil del Registro Público de Panamá.

Aureus Capital Markets Corp. es una entidad regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, según resolución SMV 253-2012, con fecha de inicio de operaciones el 2 abril de 2013.

Aureus Capital Markets Corp. es una entidad autorizada y regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá especializada en inversiones online. A demás, brinda acceso a clientes a los mercados internacionales a través de la plataforma de inversión de mayor reconocimiento en el mercado (Metatrader). La Compañía puede recibir y transmitir órdenes por cuenta de terceros, ejecutar dichas órdenes por cuenta de terceros y dar y ejecutar órdenes por cuenta propia. Adicionales a estas actividades principales, la firma puede prestar servicios y dedicarse a actividades y negocios incidentales del negocio de Casa de Valores, como lo son, asesoría financiera, finanzas corporativas y administración de activos. Aureus Capital Markets Corp. Ofrece un servicio integral a aquellos inversionistas que deseen invertir en el Mercado Accionario y opciones. Por tal razón, los principales productos a ofrecer, inicialmente, son plataformas de inversión con acceso a los mercados accionarios y de opciones que le permite a sus clientes operar en forma individual, o por medio de su mesa de operaciones.

Aureus Capital Markets Corp.

(Panamá, República de Panamá)

Como segundo objetivo y como estrategia para ofrecer un mejor servicio a sus clientes, Aureus Capital Markets Corp. pretende ampliar la gama de productos ofrecidos, dentro de los cuales pueden mencionar: Contratos por Diferencia, Bonos, Fondos Mutuos, Futuros, Fondos de Cobertura, productos Estructurados, entre otros.

Aureus Capital Markets Corp está comprometida en brindar servicios de calidad que permita a sus clientes acceder a una amplia gama de recursos y herramientas tecnológicas y financieras, que requieran para la mejor toma de decisiones de inversión.

El crecimiento de Aureus Capital Markets Corp está marcado por la eficacia de la firma en la consecución de los objetivos financieros expuestos, los cuales les dará una importante ventaja comparativa en un mercado confirmado por clientes cada vez más exigentes.

De conformidad con lo establecido en el artículo No.54 del Texto Unico, ordenado por la Asamblea nacional, que comprende el Decreto Ley 1 de 1999 y sus leyes reformatorias y el Título II de la Ley 67 de 2011 las Casas de Valores podrán prestar servicios y dedicarse a actividades y negocios incidentales del negocio de casa de valores, como mercado de intercambio de divisas, el manejo de cuentas de custodia, la asesoría de inversiones y el otorgamiento de préstamos de valores y de dinero para la adquisición de valores. También podrá realizar la actividad de administración de inversiones de sociedades de inversión para lo cual deberá requerir la respectiva Licencia de Administrador de Inversiones de Sociedades de inversión.

La Compañía está domiciliada en Calle 50 Principal Edificio Revolution Tower. Piso 32. Oficina 32 – D

La Junta Directiva de Aureus Capital Markets Corp. . está conformada por las siguientes personas:

Presidente	Guillermo Corredor Matiz
Secretario	Mauricio Alejandro Hernández
Tesorero	Nicolás Corredor Matiz

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

2. Resumen de las políticas de contabilidad más importantes

(a) *Declaración de Cumplimiento*

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

(b) *Base de Preparación de los Estados Financieros*

Los estados financieros son preparados con base en el valor razonable para los activos y pasivos financieros que se tienen que negociar, los valores a valor razonable a través de resultados y los activos y pasivos financieros con riesgo de crédito directo y los indexados a título valor. Los activos y pasivos reconocidos sobre los cuales se tienen coberturas se presentan al valor razonable con relación al riesgo cubierto. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

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.

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera todas las cuentas de efectivo, que no tienen restricciones para su utilización o no están pignoras y los sobregiros bancarios exigibles en cualquier momento por el banco. Los equivalentes de efectivo incluyen depósitos en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(d) *Inversiones en Valores*

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de la negociación, basados en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos como inversiones hasta su vencimiento. Las clasificaciones efectuadas por la Compañía se detallan a continuación:

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

- **Valores a Valor Razonable**

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento. Estos valores se presentan a valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado de resultados.

- **Valores Disponibles para la venta a Valor Razonable**

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido, esperando ser vendidos respondiendo a la necesidad de liquidez o cambio en las tasas de interés, tasas de cambio o precios de los instrumentos financieros. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación de patrimonio hasta que los valores sean vendidos o redimidos o se determine que estos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son incluidas en el estado de resultados.

En el caso de inversiones clasificadas como valores disponibles para la venta, una significativa y prolongada disminución en el valor razonable por debajo de su costo es considerada como un indicador de que los activos están deteriorados.

- **Valores Mantenedos al Vencimiento**

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención y habilidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado.

Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones que se reconoce en los resultados del año.

El valor razonable de las inversiones es determinado en base a los precios de mercado cotizados a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible un precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es generalmente estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital, en donde no es fiable estimar un valor razonable, los mismos se mantienen al costo.

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

(e) *Transferencia de Activos financieros*

Las transferencias de activos se contabilizan como ventas cuando la Compañía ha cedido el control sobre los activos transferidos. Para las transferencias de activos contabilizados como ventas, las ganancias o pérdidas se reconocen en los resultados de operación. Los activos o pasivos que surgen cuando la Compañía continúa participando en los activos transferidos se miden a valor razonable. Para las transferencias de activos que no se contabilizan como ventas, los activos permanecen registradas como instrumentos financieros propios, a su valor razonable y la transferencia se reconocen durante el plazo del financiamiento.

(f) *Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo*

El préstamo o financiamiento de margen “*Margin Lending*” es la única actividad de financiamiento o préstamo de dinero que es natural o intrínseca de la actividad bursátil de una Casa de Valores. La cuenta de margen se estructura dentro del marco de un contrato de “Línea de Crédito Discrecional” otorgada a un Cliente para el financiamiento destinado a la compra de títulos valores, basado en un porcentaje o margen de capital, que el Cliente aporta inicialmente a la transacción.

El concepto de préstamo o financiamiento de margen de títulos valores “*Margin Lending*”, se estructura bajo un punto de vista de riesgo, en los dos riesgos típicos del mercado de capitales; esto es, riesgo de crédito emisor y riesgo de precio. El préstamo o financiamiento de margen de títulos valores “*Margin Lending*”, se conceptualiza como un financiamiento donde el riesgo de crédito directo ha sido completamente sustituido, a través del riesgo de crédito emisor, por el riesgo de precio del portafolio de títulos valores financiado.

En términos de riesgo de crédito, el mercado de capitales toma el riesgo de crédito de los que emiten instrumentos bajo las leyes específicas o riesgo de crédito emisor, y no riesgo de crédito directo. Se entiende por riesgo de crédito emisor, el riesgo de incurrir en pérdidas como resultado de la disminución o pérdida del valor de los instrumentos deuda y/o acciones, por el deterioro crediticio del emisor.

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

El riesgo típico de mercado de capitales es el riesgo de precio; esto es, el riesgo de disminuir los ingresos o incurrir en pérdidas, que nace de la variabilidad de los valores por los factores de mercado de los precios de los títulos adquiridos.

En línea con el concepto en términos de riesgo del préstamo o financiamiento de margen de títulos valores “Margin Lending”, la fuente de pago primaria del crédito descansa en los proventos y la pronta liquidación del portafolio de títulos valores financiado por la Casa de valores al Cliente; y no en la capacidad crediticia del Cliente.

Por lo tanto, el pago primario de crédito descansa en el valor de mercado de los títulos valores que componen el portafolio.

El valor del portafolio ha de ajustarse constantemente, de acuerdo a la fluctuación del precio de mercado secundario, donde pueda ser rápidamente negociados.

A los efectos de permitir que la fuente primaria de pagos de los préstamos o financiamientos de margen de títulos valores “Margin Lending”, descansa sobre los proventos y la pronta liquidación de un portafolio de títulos valores, la Cuenta de Margen prevé un préstamo o mutuo de los títulos valores financiados a la Casa de valores por parte del Cliente, y la remesa irrevocable de los débitos y créditos del mutuo, y del saldo deudor en la Línea de Crédito, mediante un contrato de carácter normativo entre la Casa de Valores y el Cliente denominado “Cuenta Corriente de Comercio”.

La remesa de los débitos y los créditos se hace sólo para efectos de compensación en la estructuración del producto de préstamo o financiamiento de margen de títulos valores “Margin Lending”, que es objeto de la Cuenta Margen.

(g) *Mobiliario y Equipo*

El mobiliario y equipo están registrados 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.

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Las ganancias o pérdidas por el retiro o disposición de las mejoras, maquinarias, mobiliarios y equipos son producto de la diferencia entre el producto neto de la disposición y el valor en libros del activo, y son reconocidas como ingreso o gasto en el periodo en el que se incurren.

La depreciación y amortización se calculan por el método de la línea recta, con base en los siguientes años de vida útil estimada:

	Vida útil	Valor residual
Mobiliario y equipo	5 años	10%
Instalaciones de oficina	5 años	-
Equipos de cómputo	5 años	10%
Vehículos	3 años	25%
Mejoras a la propiedad arrendada	5 años	-

Vida útil de las propiedades, mejoras, equipos y mobiliarios

Las propiedades, mejoras, equipos y mobiliarios son depreciados sobre sus vidas útiles. Las vidas útiles se basan en las estimaciones de la Gerencia sobre el periodo en que los activos generarán ingresos, los cuales son revisados periódicamente para ajustarlos apropiadamente. Los cambios en las estimaciones pueden resultar en ajustes significativos en los montos presentados y los montos reconocidos en el estado de resultados integrales en períodos específicos.

(h) *Activos Intangibles*

Las licencias de uso se presentan al costo, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro reconocido, y se reconocen como otros activos. La amortización se reconoce en los resultados de la operación, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos. La vida útil de las licencias de software se estima en 5 años.

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

(i) *Activos financieros:*

Un activo financiero que no se lleve al valor razonable a través de ganancias y pérdidas se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que el evento de pérdida haya tenido un efecto negativo sobre las estimaciones de flujos de efectivo futuros del activo que pueda estimarse con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir incumplimiento o mora por parte del cliente, la restauración de una cantidad adeudada a la Compañía en los términos que la Compañía no consideraría de otro modo, las indicaciones de que un deudor o emisor entrará en quiebra.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero medido al costo amortizado es calculada como la diferencia entre sus importes en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados estimados a la tasa de interés efectiva del activo. Las pérdidas se reconocen en el resultado y se refleja en una cuenta de provisión para las cuentas de dudoso cobro. El interés en el deterioro del activo continua siendo reconocido a través del cálculo del descuento. Cuando un evento posterior hace que el importe de la pérdida por deterioro disminuya, la disminución de la pérdida por deterioro se reversa a través de ganancias o pérdidas.

(j) *Activos no financieros:*

Es el valor según libros de los activos no financieros de las compañías, son revisados a la fecha del reporte, para determinar si hay indicativos de deterioro permanente. Si existe algún indicativo, entonces el valor recuperable del activo es estimado.

El valor recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor de su valor en uso y su valor razonable menos los costos para su venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de interés de descuento que refleje la evaluación de mercado corriente del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo.

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

(m) *Beneficios a empleados*

La Legislación Laboral Panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por el despido injustificado o renuncia. Para establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base el 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas a un fideicomiso. Dichos aportes se reconoce como un gasto en los resultados de operaciones. El fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente a la Compañía.

(n) *Impuestos sobre la renta*

El impuesto sobre la renta es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando la tasa efectiva vigente a la fecha de balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Se determina y reconoce el impuesto sobre la renta diferido si surgen diferencias temporales entre las bases impositivas de activos y pasivos y sus montos en los estados financieros, utilizando las tasas impositivas vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera que sean aplicables cuando el activo relacionado por impuesto sobre la renta diferido sea realizado o el pasivo relacionado por impuesto sobre la renta sea liquidado. Un activo por impuesto diferido es reconocido si es probable que habrá renta gravable futura disponible contra la cual las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

(ñ) *Baja en un activo financiero*

Los activos financieros son dados de baja cuando la entidad pierde el control sobre ellos y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

3. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) e interpretaciones

A la fecha de los estados financieros interinos se han publicado modificaciones, interpretaciones y enmiendas a las normas, las cuales son obligatorias para los períodos fiscales que inician después del 1 de enero de 2012 o en períodos posteriores, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Entre estas tenemos las siguientes:

- | | |
|---|---|
| - Enmiendas a NIC 1 -
Presentación de los rubros
de las otras utilidades julio de 2012. | Efectiva para los periodos anuales
que comiencen en o a partir del 1 de
Se permite su integrales aplicación
anticipada. |
| - NIIF 9 - Instrumentos financieros | Efectiva para los periodos anuales
que comiencen o a partir del 1 de
de 2015. Se permite su aplicación
anticipada. |
| - NIIF 13 - Medición del Valor Razonable | Esta nueva norma define lo que
considera como valor razonable,
establece un marco único de trabajo
para la medición del valor razonable
y requiere revelaciones sobre dicha
medición. Efectiva para los periodos
anuales que comiencen en o a partir
del 1 de enero de 2015. Se permite
su aplicación anticipada. |

La Junta directiva considera que la adopción de estas normas e interpretaciones, podrían tener un efecto importante en los estados financieros en el período de aplicación inicial.

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

4. Efectivo:

Los saldos en efectivo se presentaban para los años terminados en dichos períodos se presentaban así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
En caja y bancos, a la vista: Caja Menuda	116	46
Capital Bank Cuenta de Ahorros	19,226	62,404
Capital Bank Cuenta de Ahorros	26,667	26,007
Depósitos a plazo fijo	212,191	208,019
	<u>258,201</u>	<u>296,476</u>

5. Depósitos en garantía:

Los depósitos en garantía para las fechas señaladas se describen de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósito Merchant Account para activación de Licencia de plataforma MT	5,094	5,094
	<u>5,094</u>	<u>5,094</u>

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

6. Capital pagado

La estructura de capital pagado de la Compañía se constituye como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aureus Capital Markets Corp. El capital autorizado de la Compañía es de 300,000.00 dólares americanos divididos en 300,000 acciones nominativas con un valor nacional de 1.00 dólar cada una.	300,000	300,000
Aporte adicional pagado por los socios de la compañía	<u>147,178</u>	<u>138,277</u>
	<u>447,178</u>	<u>438,277</u>

7. Préstamos por pagar

A la fecha, la empresa presenta un sobregiro autorizado por valor de B/.39,368

8. Los ingresos por intermediación y asesorías de inversión se componen de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por intermediación	10,773	304
Ingresos por Asesoría de inversión	<u>111,250</u>	<u>85,000</u>
	<u>122,023</u>	<u>85,304</u>

9. Ingresos por rendimientos financieros

Los ingresos por intereses registrados corresponden a rendimientos por intereses generados en las cuentas bancarias de ahorro y de plazo fijo.

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

10. Impuesto sobre la renta

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en la República de Panamá, están exentas del pago del impuesto sobre la renta por ganancias provenientes de operaciones extranjeras. Son también exentos del pago del impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, en los títulos de deuda del Gobierno de Panamá y las inversiones en valores listadas en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

• **Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación financiera combinado de las compañías cuando estos se han convertido en parte obligada contractual del instrumento.

- Depósitos a la vista y a plazo - Los depósitos a la vista y a plazo se presentan a su valor en libros, el cual se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza a corto plazo.
- Cuentas por cobrar y por pagar - Las cuentas por cobrar y por pagar son registradas al costo, el cual se aproxima a su valor razonable.
- Provisiones – Las provisiones son reconocidas cuando las Compañías tienen una obligación actual como resultado de un evento pasado, el cual es probable que resulte
- Préstamos y deudas – Todos los préstamos y deudas son inicialmente reconocidos al costo, siendo el valor razonable de la contraprestación recibida e incluyendo los costos de transacción asociadas al préstamo.

Después del reconocimiento inicial, todos los préstamos y deudas que causan intereses, son subsecuentemente valorados a su costo amortizado. El costo amortizado es calculado tomando en consideración cualquier descuento o prima en la fecha de liquidación.

Aureus Capital Markets Corp.

(Panamá, República de Panamá)

Administración de riesgos de instrumentos financieros

Los instrumentos exponen a las Compañías a varios tipos de riesgos. Los principales riesgos identificados por las Compañías son:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge debido a que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de las Compañías, no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debían hacer a la compañía de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que las Compañías adquirieron u originaron el activo financiero respectivo. Desde esta perspectiva, la exposición significativa de los riesgos de las Compañías están concentrada en los saldos con bancos y en las cuentas por cobrar. Por mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites en montos de crédito.

Adicionalmente, la Administración evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para las compañías, basada en el historial de crédito del cliente dentro de los límites establecidos, y las cuentas por cobrar son monitoreadas periódicamente.

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. El riesgo de la moneda en circulación emana de la posibilidad de que el valor de los instrumentos financieros fluctuara debido a los cambios en las tasas de las monedas extranjeras.

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

El riesgo de mercado consiste en que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar como consecuencia de cambios en los precios de mercado.

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo de las Compañías, los cargos por financiamiento y los reembolsos del principal de sus instrumentos de la deuda. Es el riesgo de que las compañías encuentren 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 las Compañías para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr riesgo de daño a la reputación de las Compañías.

Riesgo operacional

El riesgo operacional surge al ocasionarse pérdidas por la falla 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.

Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Compañía en el manejo del capital es el de salvaguardar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, con el objetivo de proveer retornos a sus accionistas y beneficios a otros acreedores y para mantener una estructura óptima de capital que reduzca el costo de capital.

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

11. Servicios de ejecución y custodia con Saxo Bank A/S:

El 28 de Mayo de 2014 se celebró un contrato con Saxo Bank A/S. Entidad registrada y regulada por DFSA Danish Financial Supervisory Authority, con licencia bancaria (No. 1149), incorporada a la directriz de Bancos e Inversión de la Unión Europea a través de la legislación financiera de Dinamarca. para establecer cuentas de efectivo y/o cuentas margen para comprar, vender, transferir o de otra manera adquirir o disponer de todos o cualquier acciones, valores, bonos, opciones, futuros, opciones, fondos cotizados, instrumentos derivados, e instrumentos OTC registrados a nombre de esta compañía.

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantenía con Saxo Bank A/S capital en custodia de terceros por US/. \$306,373.27

12. Adecuación de Capital

Relación de Solvencia

Según el Acuerdo No 4-2011 del 27 de junio de 2011, las Casas de Valores deberán mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del ocho por ciento (8%), del total de sus activos y operaciones fuera del balance ponderado en función de sus riesgos.

La relación de solvencia de Aureus Capital Markets Corp.; registrados durante el período anual 2015, es la siguiente:

Mínimo: 842% a octubre 2015
Máximo: 859% a abril 2015

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Fondos de Capital

El fondo de capital estará formado por la sumatoria del capital primario y secundario. El capital primario se compone de la suma del capital suscrito y pagado, reservas de capital declaradas, la prima de colocación de acciones y las utilidades (netas) acumuladas y al cual se le deducen las pérdidas netas de ejercicios anteriores y en curso, el valor de activos intangibles y diferidos, propiedades planta y equipo (neto depreciación), el costo ajustado de las inversiones de capital, las financiaciones otorgadas de terceros, las cuentas por cobrar a socios o accionistas y compañías relacionadas, así como los activos clasificados como “otros activos”, dentro del balance. El capital secundario estará constituido de las financiaciones subordinadas siempre y cuando no superen el cincuenta por ciento (50%), del valor de capital primario, las financiaciones de duración indeterminadas, los bonos obligatoriamente convertibles en acciones.

El fondo de capital de Aureus Capital Markets Corp.; registrado durante el periodo anual 2015, es el siguiente:

Minimo: \$ 354,059.30 a enero 2015
Maximo: \$ 364,378 a abril 2015

Coeficiente de Liquidez

Las casas de valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que será, como mínimo el treinta por ciento (30%), de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año.

El coeficiente de liquidez de Aureus Capital Markets Corp.; registrado durante el periodo anual 2015, es el siguiente:

Minimo: 610% a noviembre 2015
Maximo: 782% a febrero 2015

Aureus Capital Markets Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Situaciones de Concentración

El riesgo que mantenga una casa de valores con respecto a un emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, se considerará como una concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos exceda el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital. De acuerdo a lo anterior manifestamos que Aureus Capital Markets Corp. no aplica en esta situación.

13. Eventos posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores desde la fecha final del estado de situación financiera hasta el 18 de marzo de 2015, fecha en que los estados financieros estaban disponibles para su emisión, y se determinó que no se requieren revelaciones adicionales de otros asuntos.

MGK Audit Services