

Capital Assets Consulting, Inc.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 e Informe de los Auditores Independientes del 24 de marzo de 2017

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

Dictamen de los Auditores Independientes

Junta Directiva y Accionistas
Capital Assets Consulting, Inc.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Capital Assets Consulting, Inc. que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de ganancias o pérdidas, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Capital Assets Consulting, Inc. al 31 de diciembre de 2016, 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.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relacionado a la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido a fraude o error, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y hacer estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no tienen errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos selectivos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de

errores de importancia relativa de los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relacionado a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad para diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Mann, Lee y Asociados

24 de marzo de 2017

Panamá, República de Panamá

Capital Assets Consulting, Inc.

Dictamen de los Auditores Independientes y Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016

Contenido	Página
Dictamen de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de ganancias o pérdidas	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-24
Anexo 1	25

Capital Assets Consulting, Inc.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

	Notas	2016	2015
Activos			
Efectivo	6	606,996	571,305
Cuentas por cobrar - relacionada	7	21,026	26,094
Cuentas por cobrar - otros		82,745	39,186
Mobiliario y equipo, neto	8	5,295	4,952
Otros activos	9	375,071	166,456
Total de activos		<u>1,091,133</u>	<u>807,993</u>
Pasivos y patrimonio			
Cuentas por pagar - relacionada	7	101,892	125,432
Cuentas y Gastos acumulados por pagar	10	129,394	102,360
Total de pasivos		<u>231,286</u>	<u>227,792</u>
Patrimonio			
Acciones comunes - B/. 1 de valor nominal			
Autorizadas, emitidas y en circulación 1,010,000 acciones.		1,010,000	1,010,000
Capital adicional pagado		250,000	-
Déficit acumulado		(400,153)	(429,799)
Total de patrimonio		<u>859,847</u>	<u>580,201</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>1,091,133</u>	<u>807,993</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Capital Assets Consulting, Inc.

Estado de ganancias o pérdidas Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

	Notas	2016	2015
Ingresos:			
Ingresos por comisiones		685,284	359,571
Ingresos por administración de portafolio		26,181	44,967
Otros ingresos		204,641	74,604
Ingresos por rendimientos financieros		<u>23,490</u>	<u>17,382</u>
Total de ingresos		<u>939,596</u>	<u>496,524</u>
Gastos:			
Comisiones pagadas		104,343	68,979
Gastos de personal	11	543,235	349,930
Gastos de depreciación	8	1,894	1,209
Otros gastos	12	<u>258,260</u>	<u>290,726</u>
Total de gastos		<u>907,732</u>	<u>710,844</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta		31,864	(214,320)
Impuesto sobre la renta		<u>2,218</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>29,646</u>	<u>(214,320)</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Capital Assets Consulting, Inc.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Capital adicional pagado</u>	<u>Deficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	350,000	350,000	(215,479)	484,521
Aumento	310,000	-	-	310,000
Traspaso a Capital	350,000	(350,000)	-	-
Pérdida neta del año	-	-	(214,320)	(214,320)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,010,000	-	(429,799)	580,201
Aumento	-	250,000	-	250,000
Utilidad neta del año	-	-	29,646	29,646
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>1,010,000</u>	<u>250,000</u>	<u>(400,153)</u>	<u>859,847</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Capital Assets Consulting, Inc.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

	Nota	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		29,646	(214,320)
Ajustes por:			
Depreciación	8	1,894	1,209
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar - relacionada		5,068	(10,044)
Cuentas por cobrar - terceros		(43,559)	(36,791)
Otros activos		(208,615)	(8,723)
Gastos acumulados por pagar		27,034	96,313
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(188,532)</u>	<u>(172,356)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de mobiliario y equipo	8	<u>(2,237)</u>	<u>(1,096)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Cuentas por pagar - relacionada		(23,540)	-
Producto de la emisión de valores		250,000	310,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>226,460</u>	<u>310,000</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		35,691	136,548
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>571,305</u>	<u>434,757</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>606,996</u>	<u>571,305</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

En balboas

1. Información general

Capital Assets Consulting, Inc. (la Compañía), fue constituida mediante Escritura Publica 6667 de 15 de mayo de 2014, debidamente inscrita en el Sistema Tecnológico de Información del Registro Público de Panamá a la Ficha 833875 Documento 2600887.

La Compañía se dedica principalmente a ejercer actividades propias de una Casa de Valores en y desde la Republica de Panamá, así como cualquier otro país cuando sea aprobado por la Junta Directiva previa obtención de las autorizaciones y Licencia correspondiente por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores de la Republica de Panamá. Capital Assets Consulting, inc. obtuvo su licencia mediante resolución SMV No.327-2014 de 9 de julio de 2014, emitida por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá.

Las operaciones de Casa de Valores en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999 y su actualización Ley No.67 de septiembre de 2011.

Capital Assets Consulting, Inc. es una compañía totalmente poseída por Capital Investors Group, LTD, una entidad constituida de acuerdo a las leyes de las Islas Vírgenes Británicas.

Las oficinas principales se encuentran ubicadas en Calle 50 y 58, Torre Capital Bank, Piso 19, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

2 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones aún no adoptadas.

A la fecha de los estados financieros existe una norma que no ha sido aplicada en la preparación de los mismos:

- La versión final de la NIIF 9- Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39: Entre los efectos más importantes de esta Norma están:
 - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

En balboas

2 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). (continuación)

- Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del periodo.
- Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
- Un nuevo modelo de deterioro, basado en “pérdida esperada” que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para periodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas.

Esta enmienda se aplica retrospectivamente y aclara que una entidad de administración (una entidad que ofrece servicios de personal gerencial clave) constituye una parte relacionada sujeta a las revelaciones de partes relacionadas. Además, una entidad que utiliza a una entidad de administración debe revelar los gastos incurridos en los servicios de administración.

NIIF 13 Medición del valor razonable.

Esta enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la excepción al portafolio en la NIIF 13 puede aplicar no sólo a los activos y pasivos financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, según aplique).

NIC 40 Propiedades de Inversión.

La descripción de servicios auxiliares en la NIC 40 distingue entre propiedad de inversión y propiedad ocupada por el propietario (es decir, propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica prospectivamente y aclara que la NIIF 3 es la que se utiliza para determinar si la transacción es la compra de un activo o combinación de negocios, y no la descripción de servicios auxiliares de la NIC 40.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

En balboas

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Base de preparación y declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB") y las interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Interpretaciones de la IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y están expresados en balboas (B/.), 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.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y la medición que tiene algunas similitudes con el valor de mercado, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

3.2 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros, en conformidad con las NIIF, requiere de parte de la administración la realización de juicios, estimaciones y presunciones que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, y gastos. Los resultados actuales pudiesen diferir de aquellos estimados en su momento.

Las estimaciones y supuestos son revisados sobre una base continua y corriente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que se revisan las estimaciones y en cualquier período futuro que estos afecten.

Las estimaciones relevantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la provisión para cuentas malas, estimación de la vida útil de los activos y contingencias.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

En balboas

3. Políticas de contabilidad significativas (significativas)

3.3 Efectivo

El efectivo se presenta a su costo en el estado de situación financiera. Para propósitos de los estados de flujos de efectivo, el efectivo comprende el efectivo en caja y los depósitos a la vista en bancos

3.4 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de ganancias o pérdidas.

3.5 Mobiliario de oficina

El mobiliario de oficina está registrado al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes, que alargan la vida de los activos son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil, son contabilizados a gastos de operaciones en la medida que se efectúan.

3.6 Depreciación

La depreciación es cargada para ser disminuida del costo de los activos, sobre la vida de servicio estimada de los bienes relacionados, utilizando el método de línea recta con base a la siguiente tasa de depreciación, determinadas en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos:

	<u>Vida útil</u>
Mobiliario de oficina	5 años

La ganancia o pérdida que se genera de la disposición o retiro de un activo es determinada como la diferencia entre el ingreso producto de la venta y el valor en libros del activo y es reconocida en el estado de ganancias o pérdidas.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(En balboas)

3 Políticas de contabilidad significativas (continuación)

3.7 *Deterioro de valor de mobiliario de oficina*

En la fecha de cada estado de situación financiera, la Compañía revisa los importes en libros de sus equipos, para determinar si existen indicios de que los mismos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

3.8 *Cuentas por pagar*

Los pasivos por cuentas por pagar son llevados al costo, que es el valor justo, para considerar ser pagados en el futuro por materiales y servicios recibidos, fuere o no facturados a la Compañía, y no devengan intereses.

3.9 *Instrumentos de patrimonio*

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión. Los dividendos sobre las acciones son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

3. Políticas de contabilidad significativas (continuación)

3.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando los servicios han sido prestados. Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad.

Los ingresos son reconocidos en función de que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y los ingresos puedan ser fácilmente medidos.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento son cumplidos antes de reconocer el ingreso:

- Los ingresos por comisiones y otros servicios se reconocen como ingresos en la fecha de negociación de la transacción.
- Los ingresos por rendimientos financieros (ingresos por intereses) son acumulados sobre una base proporcional al tiempo, tomado en consideración el saldo del valor principal y la tasa de interés efectiva.
- Las ganancias y pérdidas provenientes de ventas o cambios en el valor razonable de los activos financieros registrados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas son incluidas en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral en el período en que se realicen, y presentados en la línea de ganancia neta en inversiones negociables.
- Otros ingresos, son registrados cuando son devengados.

4. Administración de riesgo financiero

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa global de administración de riesgo se enfoca en la falta de previsibilidad de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos adversos potenciales en el desempeño financiero de la Compañía.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

4. Administración de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito expone a la Compañía a que la contraparte en una cuenta por cobrar o una inversión no cumpla con cualquier pago que debía hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactadas en el contrato. En el manejo de riesgo de crédito la Compañía tiene la política de hacer negocios únicamente con contrapartes que tienen un perfil crediticio y, donde sea adecuado, obteniendo garantías reales. Adicional, el riesgo de crédito es mínimo ya que los saldos de efectivo en bancos se mantienen en instituciones financieras de reconocida trayectoria, y las cuentas por cobrar de la Compañía son usualmente por comisiones pendientes por cobrar a clientes, los cuales se cobran en su totalidad en un corto período de tiempo.

La exposición máxima al riesgo de crédito está representada por el valor de cada activo financiero en el estado de situación financiera.

Riesgo de tasa de interés y de mercado

La Compañía no mantiene activos o pasivos financieros que lo expongan significativamente al riesgo de tasas de interés y de mercado. Las inversiones en valores de patrimonio no exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés; sin embargo, el cambio en las tasas de interés y los precios accionarios, además de otras variables financieras, lo mismo que la reacción de los participantes en los mercados a eventos políticos y económicos, exponen a la Compañía al riesgo de mercado.

La Compañía realiza las inversiones con base en una política de inversión, previamente aprobada por la Junta Directiva y evalúa periódicamente la condición de los emisores.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de encontrar dificultades para obtener los fondos suficientes y cumplir con sus compromisos u obligaciones a tiempo. La Compañía revisa periódicamente sus niveles de liquidez para cumplir con los requerimientos de las operaciones y cumplir con los compromisos.

5. 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.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(En balboas)

5. Adecuación de capital (continuación)

Relación de solvencia

La relación de solvencia de Capital Assets Consulting, Inc., registrada durante el período terminado el 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Relación de solvencia		
Mínimo	nov-16	87.68%
Máximo	dic-16	310.97%
Cierre	dic-16	261.59%

Relación de solvencia		
Mínimo	ago-15	529.43%
Máximo	nov-15	693.96%
Cierre	dic-15	630.42%

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.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(En balboas)

5. Adecuación de capital (continuación)

El fondo de capital de Capital Assets Consulting, Inc., registrado durante el período terminado el 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Fondos de capital		
Mínimo	oct-16	397,050
Máximo	nov-16	751,192
Cierre	dic-16	497,254

Fondos de capital		
Mínimo	ago-15	370,599
Máximo	nov-15	485,769
Cierre	dic-15	441,296

Coefficiente 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 Capital Assets Consulting, Inc., registrado durante el período terminado el 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Liquidez		
Mínimo	oct-16	272.94%
Máximo	nov-16	650.99%
Cierre	dic-16	523.55%

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(En balboas)

5. Adecuación de capital (continuación)

Coeficiente de liquidez

Liquidez		
Mínimo	en-15	1,282%
Máximo	dic-15	10,139%
Cierre	dic-15	10,139%

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 Capital Assets Consulting, Inc. no aplica en esta situación.

6. Efectivo

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantenía efectivo como se detalla a continuación:

Caja Menuda	100	100
Depósitos a la vista en bancos locales	253,584	217,166
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	3,312	4,039
Depósitos a plazo fijo en bancos locales	350,000	350,000
	<hr/>	<hr/>
	606,996	571,305
	<hr/>	<hr/>

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía saldos con partes relacionadas, detalladas a continuación:

	2016	2015
<i>En el estado de situación financiera</i>		
Cuentas por cobrar - relacionadas	<u>21,026</u>	<u>26,094</u>
Cuentas por pagar - relacionadas	<u>101,892</u>	<u>125,432</u>

8. Mobiliario, programas y equipo, neto

Al 31 de diciembre, el mobiliario y equipo es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016			Saldo al 31 de diciembre de 2016
	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Adiciones	Ventas o retiros	
Costo				
Mobiliario, programas y equipo	6,427	2,237	-	8,664
Depreciación				
Mobiliario, programas y equipo	(1,475)	(1,894)		(3,369)
Valor en libros	<u>4,952</u>	<u>343</u>	<u>-</u>	<u>5,295</u>
	31 de diciembre de 2015			Saldo al 31 de diciembre de 2015
	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Adiciones	Ventas o retiros	
Costo				
Mobiliario y equipo	5,331	1,096	-	6,427
Depreciación				
Mobiliario y equipo	(266)	(1,209)		(1,475)
Valor en libros	<u>5,065</u>	<u>(113)</u>	<u>-</u>	<u>4,952</u>

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(En balboas)

9. Otros activos

Un detalle de otros activos se presenta a continuación:

	2016	2015
Latinclear	225,980	15,980
Puesto de bolsa	112,511	112,511
Depósito en garantía	-	1,462
Otros	36,580	36,503
	<u>375,071</u>	<u>166,456</u>

10. Otros pasivos y gastos acumulados por pagar

Un detalle de otros pasivos y gastos acumulados por pagar se detalla a continuación:

	2016	2015
Seguro social por pagar	25,435	13,555
Impuesto sobre la renta por pagar	2,218	-
ITBMS por pagar	4,882	2,397
Retenciones por pagar	7,195	6,371
Vacaciones acumuladas por pagar	42,025	23,545
Décimo tercer mes	596	766
Prima de antigüedad	11,237	4,975
Otras cuentas por pagar	35,806	50,751
	<u>129,394</u>	<u>102,360</u>

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(En balboas)

11. Gastos de personal

Al 31 de diciembre, los gastos de personal se detallan a continuación:

	2016	2015
Salarios	264,745	208,802
Gastos de Representación	32,885	11,200
Comisiones pagadas brokers	96,332	21,579
Décimo tercer mes	32,268	20,132
Bonificación Participación	8,950	11,500
Prima de antigüedad	7,385	4,645
Preaviso e indemnización	5,769	-
Vacaciones	27,787	21,960
Cuota patronal	60,533	37,578
Auxilios a trabajadores -vales alimenticios	6,581	5,946
Capacitación de personal	-	6,588
	<u>543,235</u>	<u>349,930</u>

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(En balboas)

12. Otros gastos

Al 31 de diciembre, los otros gastos se detallan de la siguiente manera:

	2016	2015
Honorarios profesionales	35,091	117,554
Gastos Puestos Manejo de Bolsa	27,443	30,281
Acuerdos Niveles de Servicio	12,000	11,000
Anuncios y propaganda	-	160
Alquileres	12,184	24,523
Cargos bancarios	16,779	1,335
Energía eléctrica	11,919	3,463
Amortización	70,770	64,518
Aseo y limpieza	4,411	1,968
Papelería y útiles de oficina	1,888	1,857
Reparación y mantenimiento	-	1,622
Seguros	28,891	4,924
Impuestos	17,598	13,468
Gastos legales y notariales	1,378	3,022
Atención a clientes	762	708
Trámites y licencias	-	-
Tarifa de supervisión	6,188	6,000
Cuotas y suscripciones	2,995	2,880
Misceláneos	7,963	1,443
	<u>258,260</u>	<u>290,726</u>

13. Compromisos y contingencias

Custodia de instrumentos financieros de terceros:

Todos los instrumentos financieros de terceros bajo custodia se encuentran registrados fuera del estado de situación financiera de la Compañía.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(En balboas)

13. Compromisos y contingencias (continuación)

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía efectivo e inversiones para terceros de la siguiente manera:

	2016	2015
Efectivo de terceros en custodia	107,690	3,704
Inversiones de terceros en custodia	<u>153,660</u>	<u>42,675</u>
	<u>261,350</u>	<u>46,379</u>

Servicios de corresponsalía con Capital Bank, Inc., Interactive Brokers, Morgan Stanley, Saxo Bank

Al 31 de diciembre de 2016, Capital Assets Consulting, Inc. y Capital Bank, Inc., Interactive Brokers, Morgan Stanley, Saxo Bank; celebraron contrato para establecer cuentas de efectivo y/o cuentas, traspasar, asignar, transferir o de otra manera adquirir o disponer de los mismos valores, registrados a nombre de la sociedad o mantenidos o pertenecientes a la Compañía y a firmar y otorgar por cuenta de la Compañía y transferir y otros documentos.

	2016	2015
<u>Efectivo de terceros en custodia</u>		
Capital Bank Inc.	904,784	544,872
Interactive Brokers	159,580	92,398
Morgan Stanley	107,690	3,704
Saxo Bank	120,917	42,675
Dinosaur	<u>32,743</u>	<u>-</u>
	<u>1,325,714</u>	<u>683,649</u>

Servicios de custodia y administración de valores con Central Latinoamericana de Valores, S. A.

Al 31 de diciembre de 2016, Capital Assets Consulting, Inc. y Central Latinoamericana de Valores; S. A., Interactive Brokers, Morgan Stanley, Saxo Bank; celebraron contrato para establecer cuentas de efectivo y/o cuentas margen para comprar, vender, aceptar, traspasar, asignar, transferir o de otra manera adquirir o disponer de todos o cualquiera acciones, valores, bonos, opciones, futuras obligaciones, cartera de obligaciones y otros valores registrados a nombre de la sociedad o mantenidos o pertenecientes a la Compañía y a firmar y otorgar por cuenta de la Compañía y transferir y otros documentos.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(En balboas)

13. Compromisos y contingencias (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantenía inversiones de terceros en custodia así:

	2016	2015
Valores de terceros en custodia		
Central Latinoamericana	101,385,018	58,617,481
Interactive Brokers	1,988,266	2,373,875
Morgan Stanley	4,607,283	1,056,446
Saxo Bank	3,904,189	116,611
Dinosaur	4,859,548	-
	<u>116,744,304</u>	<u>62,164,413</u>

Servicios de administración discrecional:

A partir del mes de diciembre de 2014, Capital Assets Consulting, Inc., empezó a prestar servicios de administración discrecional de cuentas de inversión, por lo que a partir de este momento la Compañía se comprometió al cumplimiento del Acuerdo 02-2004, tal como ha sido modificado por el Acuerdo No. 8-2005 del 20 de junio de 2005, el Acuerdo No. 3-2006 del 29 de marzo de 2006, el Acuerdo No. 2-2011 del 1 de abril de 2011 y el Acuerdo No. 3-2013 del 15 de mayo de 2013.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantenía activos de terceros bajo administración discrecional.

14. Valor razonable de instrumentos financieros

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información o datos utilizados en dichas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Compañía. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Información, aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observable).

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(En balboas)

14. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza precios cotizados en mercados activos en la medida en que estén disponibles.

Cuando los “insumos” de nivel 1 no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, la Compañía establece las técnicas y los insumos apropiados para el modelo de valoración. En estos casos, la Compañía emplea técnicas de valor presente y flujos de caja descontados donde todas las variables e insumos significativos del modelo son obtenidos de información observable del mercado ya sea directa o indirectamente. Los valores razonables estimados bajo estas técnicas de valoración se clasifican en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Cuando los “insumos” de nivel 1 o nivel 2 no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación que utiliza insumos que no pueden ser observados en el mercado, los valores razonables estimados bajo estas técnicas de valuación se clasifican en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantiene activos o pasivos financieros que se midan a valor razonable.

15. Valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros que no se miden a valor razonable en el estado de situación financiera

La Administración de la Compañía ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero que no se mide a valor razonable de forma recurrente en el estado de situación financiera:

- *Efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo, y se clasifican dentro del nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

16. 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.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

17. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre de 2016, fueron autorizados para su emisión por la Administración.