



Capital Assets Consulting, Inc.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, e Informe de los Auditores Independientes de 23 de abril de 2020

Capital Assets Consulting, Inc.

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros 2019

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
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 - 20

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva de
Capital Assets Consulting, Inc.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Capital Assets Consulting, Inc.** ("la Compañía"), los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y el estado de ganancias o pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la contabilización de situaciones de negocio en marcha a menos que la Administración pretenda liquidar la Compañía o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Deloitte.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios en base a estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

The logo for Deloitte, featuring the word "Deloitte" in a stylized, cursive script font.

23 de abril de 2020
Panamá, Rep. de Panamá

Capital Assets Consulting, Inc.

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Activos	Notas	2019	2018
Efectivo y depósitos en bancos	5,6	1,975,134	1,160,337
Cuentas por cobrar - relacionadas	6	13,212	1,401
Cuentas por cobrar - otros		74,287	227,411
Mobiliario y equipo de oficina, neto	7	931	1,349
Otros activos	8	299,523	379,523
Total de activos		2,363,087	1,770,021
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Cuentas por pagar - relacionada	6	80,065	99,120
Otros pasivos y gastos acumulados por pagar		252,599	312,112
Total de pasivos		332,664	411,232
Patrimonio			
Acciones comunes: autorizadas, emitidas y en circulación			
1,260,000 acciones con un valor nominal de B/.1 cada una	11	1,260,000	1,260,000
Utilidades no distribuidas		770,423	98,789
Total de patrimonio		2,030,423	1,358,789
Total de pasivos y patrimonio		2,363,087	1,770,021

Las notas que se acompañan 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 2019 (En balboas)

	Notas	2019	2018
Ingresos financieros			
Ingresos por comisiones		1,643,426	975,198
Cargo de custodia	6	358,071	295,630
Otros ingresos		87,049	15,387
Ingresos por rendimientos financieros	6	47,914	22,315
Total de ingresos financieros		<u>2,136,460</u>	<u>1,308,530</u>
Gastos financieros y comisiones			
Comisiones pagadas		<u>389,021</u>	<u>14,768</u>
Total de ingresos operativos, netos		<u>1,747,439</u>	<u>1,293,762</u>
Gastos generales			
Gastos de personal		530,401	488,076
Honorarios y servicios profesionales		32,458	20,710
Depreciación		1,216	1,973
Otros gastos	6,9	<u>303,962</u>	<u>264,762</u>
Total de gastos generales		<u>868,037</u>	<u>775,521</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		879,402	518,241
Impuesto sobre la renta	10	<u>193,414</u>	<u>115,897</u>
Utilidad neta		<u>685,988</u>	<u>402,344</u>

Las notas que se acompañan 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 2019
(En balboas)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,260,000	(301,551)	958,449
Utilidad al 31 de diciembre 2017	-	402,344	402,344
Impuesto complementario	-	(2,004)	(2,004)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>1,260,000</u>	<u>98,789</u>	<u>1,358,789</u>
Utilidad al 31 de diciembre 2018	-	685,988	685,988
Impuesto complementario	-	(14,354)	(14,354)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1,260,000</u>	<u>770,423</u>	<u>2,030,423</u>

Las notas que se acompañan 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 2019 (En balboas)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		685,988	402,344
Ajuste por:			
Depreciación	7	1,216	1,973
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento a más de 90 días		(500,000)	(350,000)
Cuentas por cobrar - relacionadas		(11,811)	(266)
Cuentas por cobrar - terceros		153,123	(163,782)
Otros activos		(72,779)	17,480
Gastos acumulados por pagar		59,857	170,855
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>315,595</u>	<u>78,604</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión en adquisición de activo fijo			
	7	<u>(798)</u>	<u>-</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		314,797	78,604
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5	<u>810,337</u>	<u>731,733</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>1,125,134</u>	<u>810,337</u>

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

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

1. Información general

Capital Assets Consulting, Inc., (la “Compañía”) es una sociedad que inició operaciones en diciembre de 2014, constituida mediante Escritura Pública No.6667 de 15 de mayo de 2014, debidamente inscrita en el Registro Público de Panamá a la ficha No.833875 y el documento No.2600887. Capital Assets Consulting, Inc., una entidad que se dedica principalmente a ejercer actividades propias de una Casa de Valores en y desde la República de Panamá. Capital Assets Consulting, Inc., obtuvo su licencia mediante la resolución SMV No 327-2014 de 9 de julio de 2014, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Capital Investors Group Ltd. posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Capital Assets Consulting, Inc.

La oficina principal de la Compañía está localizada en Avenida Nicanor de Obarrio (Calle 50), Torre Capital Bank, Panamá, República de Panamá.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera sin efectos sobre los estados financieros

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos que inicien después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos de clientes.

Enmiendas a las CNIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

La interpretación establece como determinar la posición tributaria contable cuando haya incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos.

La interpretación requiere que la entidad:

Determine si las posiciones tributarias inciertas son valoradas por separados o como un grupo; y valore si es probable que la autoridad tributaria aceptará un tratamiento tributario incierto usado, o propuesto a ser usado, por una entidad en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos:

Si es así, la entidad debe determinar su posición tributaria contable consistentemente con el tratamiento tributario usado o planeado a ser usado en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos.

Si es no, la entidad debe reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

La Compañía realizó una evaluación de las nuevas normas contables. Como resultado de esta revisión la Compañía determinó que no tuvieron impacto en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

3. Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos derivados de la utilización de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés y de mercado
- Riesgo de liquidez

La Junta Directiva y la Administración de la Compañía velan por el establecimiento de las políticas de administración de los riesgos financieros, fijando límites y controles, y supervisan el cumplimiento de las políticas de administración de riesgos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero falla en cumplir con sus obligaciones contractuales. Este se origina principalmente de las cuentas bancarias y las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

A la fecha del estado de situación financiera no existen concentraciones significativas 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.

Riesgo de tasa de interés y de mercado

La Compañía no ha tenido transacciones significativas en sus activos o pasivos financieros que la expongan significativamente al riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasa de interés es mínimo, basado en que la mayoría de los instrumentos están pactados a tasa de interés fija; sin embargo, el cambio en las tasas de interés, 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 mantiene depósitos a plazo fijo en un banco local con vencimientos máximos de 360 días.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante entrega de efectivo u otro activo financiero.

Este riesgo es minimizado mediante el respaldo del Grupo Económico Capital Bank en el cumplimiento de las obligaciones financieras.

4. Políticas de contabilidad más significativas

Las principales políticas de contabilidad utilizadas en la elaboración de los estados financieros, son las siguientes:

4.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB"). Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

4.2 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados bajo la base de costo histórico. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El 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 medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. La medición del valor razonable y para propósitos de revelación en estos estados financieros están determinados sobre esta base.

En adición, para efectos de información financiera, el valor razonable de los instrumentos financieros está clasificado en Nivel 1, 2 y 3 basado en el grado en que sean observados los datos de entrada a las mediciones del valor razonable y la importancia de los datos para la medición del valor razonable en su totalidad.

4.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros están expresadas en Balboas, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el Dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el Dólar norteamericano como moneda de uso legal.

4.4 Uso de estimaciones

La Administración ha efectuado estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período de operaciones, al preparar estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Los resultados importantes que son más susceptibles a cambios significativos se relacionan con las cuentas por cobrar. Las estimaciones y supuestos se basan en la experiencia obtenida a través de los años y en otros factores que se consideran relevantes.

4.5 Activos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación financiera de la Compañía cuando éstos se han convertido en parte obligada contractual del instrumento.

Efectivo y equivalentes de efectivo – Comprenden el efectivo en caja y los depósitos a la vista en bancos. Para efectos del estado de flujos de efectivo, se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo los depósitos a plazo con vencimientos originales menores a tres meses y aquellos fondos libres de gravámenes.

Cuentas por cobrar y cuentas por cobrar relacionadas - Las cuentas por cobrar y cuentas por cobrar relacionadas son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente son medias al costo amortizado.

Deterioro de activos financieros - Los activos financieros están sujetos a pruebas para efectos de deterioro al final de cada período de reporte. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros del activo han sido afectados.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

Baja en activos financieros – La Compañía deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

4.6 Mobiliario y equipo de oficina

El mobiliario y equipo de oficina se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargadas directamente a gastos cuando se incurren. La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Mobiliario y equipo de oficina	3 - 5 años
--------------------------------	------------

Los activos que están sujetos a depreciación se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

Una partida de mobiliario y equipo de oficina se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de mobiliario y equipo de oficina se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas.

4.7 Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación financiera de la Compañía cuando éstos se han convertido en parte obligada contractual del instrumento. A continuación, los pasivos financieros a la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio – Los instrumentos de deuda o patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

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 por la Compañía se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Obligaciones bancarias - Las obligaciones bancarias son registradas cuando se reciben, neto de los costos directos de emisión. Los cargos financieros se contabilizan según el criterio de devengado en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

Cuentas por pagar proveedores y partes relacionadas - Las cuentas por pagar proveedores y partes relacionadas no devengan explícitamente intereses y se registra a su valor nominal.

Otros pasivos financieros – Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja en pasivos financieros - Los pasivos financieros son dados de baja solamente cuando las obligaciones de la Compañía se liquidan, cancelan o expiran.

4.8 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.

Ingreso por comisiones - Los ingresos por comisiones y otros servicios se reconocen como ingresos en la fecha de la negociación de la transacción.

Ingresos por rendimientos financieros (ingresos por intereses) - Los ingresos por rendimientos financieros son acumulados sobre una base proporcional al tiempo, tomando en consideración el saldo del valor principal y la tasa de interés efectiva.

Otros ingresos - Los otros ingresos se reconocen bajo el método de devengado según la sustancia de los acuerdos respectivos.

4.9 Reconocimiento del gasto

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o reducción del activo.

Se reconoce un gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activos.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

5. Efectivo y depósitos en bancos

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía efectivo y depósitos en bancos como se detalla a continuación:

	2019	2018
Caja menuda	100	100
Depósitos a la vista en bancos	1,125,034	810,237
Depósitos a plazo en bancos	850,000	350,000
Total	<u>1,975,134</u>	<u>1,160,337</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos originales mayores de 90 días	<u>850,000</u>	<u>350,000</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	<u>1,125,134</u>	<u>810,337</u>

Los depósitos a plazo fijo mantienen una tasa de interés de entre 3.75% anual, con períodos de vencimiento renovables en 365 días, con fecha de vencimiento el 10 de septiembre de 2020 y 30 de septiembre de 2020 y 4.5% vencimiento el 11 de julio 2020 respectivamente.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

6. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre partes relacionadas incluidos en el estado de situación financiera y en el estado de ganancias o pérdidas, se resumen a continuación:

	2019	2018
Saldos entre partes relacionadas:		
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	1,123,238	808,010
Depósitos a plazo fijo	<u>500,000</u>	<u>-</u>
Cuentas por cobrar - relacionadas	<u>13,212</u>	<u>1,401</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar - partes relacionadas	<u>80,065</u>	<u>99,120</u>
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Cargo de custodia	<u>21,779</u>	<u>14,212</u>
Ingresos por rendimientos financieros	<u>34,791</u>	<u>11,356</u>
Otros gastos	<u>14,267</u>	<u>14,768</u>
Fuera de balance		
Efectivo de terceros en custodia (Véase Nota 12)	<u>1,594,350</u>	<u>1,986,592</u>

Al 31 de diciembre de 2019, se mantenían inversiones de partes relacionadas en custodia, por un monto de B/.47,783,735 (2018: B/.28,776,637).

Las cuentas por cobrar y por pagar – partes relacionadas y accionistas no mantienen condiciones de pago preestablecidas, tales como fecha de vencimiento, amortizaciones mensuales, tasa de interés y garantías.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

7. Mobiliario y equipo de oficina

El movimiento del mobiliario y equipo de oficina se detalla a continuación:

	Mobiliario y equipo oficina
31 de diciembre de 2019	
Costo	
Saldo al inicio del año	8,664
Adiciones	798
	<hr/>
Saldo al final del año	9,462
	<hr/>
Depreciación acumulada	
Saldo al inicio del año	7,315
Gasto del año	1,216
	<hr/>
Saldo al final del año	8,531
	<hr/>
Saldo neto	931
	<hr/>
Mobiliario y equipo oficina	
31 de diciembre de 2018	
Costo	
Saldo al inicio y al final del año	8,664
	<hr/>
Depreciación acumulada	
Saldo al inicio del año	5,342
Gastos del año	1,973
	<hr/>
Saldo al final del año	7,315
	<hr/>
Saldo neto	1,349
	<hr/>

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

8. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2019, los otros activos se componen de la siguiente manera:

	2019	2018
Central Latinoamericana de Valores, S.A. (fianza)	145,980	195,980
Puesto de bolsa	112,511	112,511
Fondo de cesantía	15,530	-
Impuesto sobre la renta estimado	-	28,967
Otros	25,502	42,065
	<hr/>	<hr/>
Total	299,523	379,523

9. Otros gastos

Al 31 de diciembre de 2019, los otros gastos se componen de la siguiente manera:

	2019	2018
Gastos de manejo - puesto de bolsa	44,179	34,431
Reparación y mantenimiento	38,562	52,706
Impuestos	36,663	27,354
Seguros	29,281	27,371
Honorarios profesionales	23,200	1,500
Cargos bancarios	18,173	19,835
Tarifa de supervisión	16,916	16,000
Viajes y viáticos	10,722	1,512
Energía eléctrica	9,727	11,484
Dietas	8,700	7,050
Teléfonos y celulares	6,987	-
Aseo y limpieza	3,787	3,966
Papelería y útiles de oficina	3,081	2,614
Agua	272	-
Otros gastos	53,712	58,939
	<hr/>	<hr/>
Total	303,962	264,762

10. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de la Compañía constituida en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal Panameña vigente, la Compañía está exenta del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

La Ley No.6 del 2 de febrero de 2005, introdujo un método alternativo para calcular el impuesto sobre la renta (CAIR) que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afecta adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia por debajo de 4.67%. Sin embargo, la Ley No.6 de 2 de febrero de 2005, permite que estos contribuyentes soliciten a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación de este método.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 27.5% se reduce a 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, queda eliminado el método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma las normas relativas a Precios de Transferencia, ampliando los sujetos pasivos de este régimen orientado a regular con fines tributarios que las transacciones que se realizan entre partes relacionadas cumplan con el principio de libre competencia, por lo que las condiciones pactadas entre partes relacionadas deberán ser similares a las realizadas entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

Una reconciliación del impuesto sobre la renta corriente se presenta a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	879,402	518,241
Menos: ingresos no gravables	47,914	22,315
Más: gastos no deducibles	32,284	57,774
	<hr/>	<hr/>
Sub total	863,772	553,700
Menos: arrastre de pérdida	90,114	90,114
	<hr/>	<hr/>
Base impositiva	773,657	463,586
	<hr/>	<hr/>
Impuesto sobre la renta causado 25%	193,414	115,897
	<hr/>	<hr/>

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

11. Capital social

Conforme al pacto social, modificado en diciembre de 2016, el capital social autorizado de Capital Assets Consulting, Inc., está representado por 1,260,000 acciones con un valor nominal de B/.1.00 cada una. Al 31 de diciembre de 2019 hay 1,260,000 acciones emitidas y en circulación por un monto de B/.1,260,000 (2018: 1,260,000 acciones por un monto de B/.1,260,000).

12. Administración de activos

La Compañía mantiene activos fuera del estado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía efectivo e inversiones para terceros de la siguiente manera:

	2019	2018
Efectivo de terceros en custodia	3,830,837	3,338,110
Inversiones de terceros en custodia	<u>128,999,961</u>	<u>105,705,572</u>
Total	<u>132,830,798</u>	<u>109,043,682</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el efectivo de tercero y las inversiones en custodia se mantienen en las siguientes instituciones financieras:

	2019	2018
Efectivo:		
Morgan Stanley	1,802,280	241,011
Capital Bank Inc.	1,594,350	1,986,592
Saxo Bank	412,477	956,215
Interactive Brokers	18,281	17,337
Dinosaur	<u>3,449</u>	<u>136,955</u>
Total	<u>3,830,837</u>	<u>3,338,110</u>
Inversiones:		
Central Latinoamericana	95,219,767	71,637,620
Morgan Stanley	24,289,083	21,427,827
Saxo Bank	8,310,144	11,627,334
Interactive Brokers	1,163,065	1,011,921
Dinosaur	<u>17,902</u>	<u>870</u>
Total	<u>128,999,961</u>	<u>105,705,572</u>

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

13. Valor razonable de los instrumentos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que todas las empresas revelen información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros para los cuales sea práctico estimar su valor, aunque estos instrumentos financieros estén o no reconocidos en el estado de situación financiera. El valor razonable es el monto al cual un instrumento financiero podría ser intercambiado en una transacción corriente entre las partes interesadas, que no sea una venta obligada o liquidación. Este valor queda mejor evidenciado por el valor de mercado cotizable, si tal mercado existiese.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Compañía que no se presentan a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

La Administración considera que el valor en libros del efectivo y depósitos en bancos, se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo. Cambios en los criterios pueden afectar las estimaciones.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación es observable o no observable. 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 (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se presenta el activo financiero por jerarquía de valor razonable:

	2019		2018		Jerarquía del valor razonable
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	
Activos					
Depósitos a la vista en bancos	1,125,034	1,125,034	810,237	810,237	Nivel 2
Depósitos a plazo fijo	850,000	850,000	350,000	350,000	Nivel 2
Total de activos financieros	<u>1,975,034</u>	<u>1,975,034</u>	<u>1,160,237</u>	<u>1,160,237</u>	

14. Adecuación de capital

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante el Acuerdo 8-2013 del 18 de septiembre de 2013, el cual modifica ciertas disposiciones del Acuerdo 4-2011 del 27 de junio de 2011, requiere que la Compañía mantenga un patrimonio total mínimo y libre de gravámenes de B/.350,000. Adicionalmente, la Compañía como puesto de Bolsa, administra su capital para asegurar el cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Bolsa de Valores de Panamá.

Relación de solvencia: 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 posiciones fuera de balance, ponderados en función de sus riesgos.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

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 primera 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 de 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.

Índice 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 diez por ciento (10%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un (1) año.

Concentración de riesgo: Los riesgos que mantenga casa de valores con respecto de un emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, se considerará como una situación de concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos exceda el diez por ciento (10%) del valor total de sus recursos de capital.

Adicionalmente, el valor de todos los riesgos que una casa de valores contraiga y mantenga con un mismo emisor, cliente o grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, no podrá exceder del treinta por ciento (30%) del valor total de sus recursos de capital. De acuerdo a lo anterior, manifestamos que Capital Assets Consulting Inc. no aplica en esta situación.

2019	Al cierre del 31 del diciembre de 2019	Máximo del período	Mínimo del período
Relación de solvencia	656.37%	692.15%	437.51%
Fecha de ocurrido	31 de diciembre 2019	27 de diciembre 2019	17 de octubre 2019
Fondo del capital	1,638,272	1,092,413	1,473,277
Fecha de ocurrido	31 de diciembre 2019	11 de diciembre 2019	1 de octubre 2019
Índice de liquidez	628.46%	866.09%	509.22%
Fecha de ocurrido	31 de diciembre 2019	7 de octubre 2019	28 de octubre 2019
Concentración del riesgo	n/a	n/a	n/a
2018	Al cierre del 31 del diciembre de 2018	Máximo del período	Mínimo del período
Relación de solvencia	366.76%	840.14%	331.32%
Fecha de ocurrido	31 de diciembre 2018	26 de noviembre 2018	23 de enero 2018
Fondo del capital	1,092,413	1,092,413	582,263
Fecha de ocurrido	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2018	02 de enero 2018
Índice de liquidez	644.84%	918.71%	368.82%
Fecha de ocurrido	31 de diciembre 2018	07 de diciembre 2018	25 de junio 2018
Concentración del riesgo	n/a	n/a	n/a

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

15. Eventos subsecuentes

La Compañía evaluó todos los eventos y transacciones que tomaron lugar entre la fecha del estado de situación financiera y la fecha en que los estados financieros fueron emitidos y, con excepción de lo que se detalla más abajo, se determinó que no se requieren revelaciones adicionales.

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró una pandemia mundial relacionada con la enfermedad coronavirus 2019. COVID-19 y las acciones que se están tomando para responder han comenzado a impactar a las personas, negocios y comunidades, y la continuación de las operaciones de la Compañía. La gerencia debe considera la amenaza de COVID-19 en el modelo de negocio y las operaciones actuales o en el futuro, que incluyen:

- Caída significativa de la demanda y reducción de la base de clientes.
- Riesgo de fallo único en la cadena de suministro.
- Canales de distribución limitados.
- Capacidad restringida para operar debido a cambios en las políticas públicas.
- Implicaciones geográficas de las operaciones.
- Ausencia de empleados o trabajo desde casa.
- Formulación de planes de contingencia.

La Compañía se encuentra actualmente dentro de un plan de contingencia, el cual le permite estar en capacidad para trabajar por medio de teletrabajo, minimizando el volumen, pero sin afectar el negocio y la operatividad de la casa de valores.

A la fecha emisión de los estados financieros la Compañía no tiene impacto potencial de estos u otros factores relacionados con COVID-19 y no ha hecho ninguna provisión en sus resultados al 31 de diciembre de 2019.

16. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 23 de abril de 2020.

* * * * *