

Capital Assets Consulting, Inc.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, e Informe de los Auditores Independientes de 29 de abril de 2021

Capital Assets Consulting, Inc.

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros 2020

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 - 18

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Teléfono: (507) 303-4100
Fax: (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

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 2020, 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 2020, 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 acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética de IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo V de la Ley 57 del 1 de septiembre de 1978), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y el Código de Ética IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Párrafo de Énfasis

Llamamos la atención a la Nota 14 de los estados financieros consolidados, que describe la incertidumbre surgida por la posible afectación del COVID-19. Nuestra opinión no se modifica por este asunto.

Asuntos Clave de Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del año actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Hemos determinado que no hay asuntos clave de la auditoría a comunicar en nuestro informe al 31 de diciembre de 2020.

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.

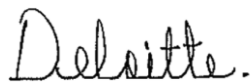
Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

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.



29 de abril de 2021
Panamá, Rep. de Panamá

Capital Assets Consulting, Inc.

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Activos	Notas	2020	2019
Efectivo y depósitos en bancos	5,6	2,615,135	1,975,134
Cuentas por cobrar - relacionadas	5	20,572	13,212
Cuentas por cobrar - otros		56,497	74,287
Mobiliario y equipo de oficina, neto		2,161	931
Otros activos	7	277,221	299,523
Total de activos		2,971,586	2,363,087
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Cuentas por pagar - relacionada	5	67,892	80,065
Otros pasivos y gastos acumulados por pagar		327,436	252,599
Total de pasivos		395,328	332,664
Patrimonio			
Acciones comunes: autorizadas, emitidas y en circulación			
1,260,000 acciones con un valor nominal de B/.1 cada una	10	1,260,000	1,260,000
Utilidades no distribuidas		1,316,258	770,423
Total de patrimonio		2,576,258	2,030,423
Total de pasivos y patrimonio		2,971,586	2,363,087

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 2020 (En balboas)

	Notas	2020	2019
Ingresos financieros			
Ingresos por comisiones		1,996,054	1,643,426
Cargo de custodia	5	158,293	358,071
Otros ingresos		55,701	87,049
Ingresos por rendimientos financieros	5	69,048	47,914
Total de ingresos financieros		<u>2,279,096</u>	<u>2,136,460</u>
Gastos financieros y comisiones			
Comisiones pagadas		<u>623,149</u>	<u>389,021</u>
Total de ingresos operativos, netos		<u>1,655,947</u>	<u>1,747,439</u>
Gastos generales			
Gastos de personal		561,155	530,401
Honorarios y servicios profesionales		16,161	32,458
Depreciación		637	1,216
Otros gastos	5,8	<u>333,197</u>	<u>303,962</u>
Total de gastos generales		<u>911,150</u>	<u>868,037</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		744,797	879,402
Impuesto sobre la renta	9	<u>174,794</u>	<u>193,414</u>
Utilidad neta		<u>570,003</u>	<u>685,988</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 2020
(En balboas)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,260,000	98,789	1,358,789
Utilidad al 31 de diciembre 2019	-	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>
Utilidad al 31 de diciembre 2020	-	570,003	570,003
Impuesto complementario	-	(24,168)	(24,168)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>1,260,000</u>	<u>1,316,258</u>	<u>2,576,258</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 2020 (En balboas)

	Notas	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		570,003	685,988
Ajuste por:			
Depreciación		637	1,216
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento a más de 90 días		(500,000)	(500,000)
Cuentas por cobrar - relacionadas		(7,360)	(11,811)
Cuentas por cobrar - terceros		17,790	153,123
Otros activos		22,302	80,000
Gastos acumulados por pagar		74,837	(59,513)
Cuentas por pagar-relacionadas		(12,173)	(19,055)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>166,036</u>	<u>329,949</u>
Flujos de efectivo neto de las actividades de inversión en adquisición de activo fijo			
		<u>(1,867)</u>	<u>(798)</u>
Flujo de efectivo neto de las actividades de financiamiento en impuesto complementario			
		<u>(24,168)</u>	<u>(14,354)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		140,001	314,797
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>1,125,134</u>	<u>810,337</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1,265,135</u>	<u>1,125,134</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 2020 (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. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas en los estados financieros consolidados

En el año en curso, no hay NIIF's emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) que son obligatorias para el período contable que comience a partir del 1 de enero de 2020.

2.2 Normas no vigentes en el año corriente y que no han sido adoptadas por anticipado.

Las nuevas normas y modificaciones a las NIIF que han sido publicadas en el período, pero que aún no han sido implementadas por la Compañía, se encuentran detalladas a continuación:

Norma	Fecha de adopción obligatoria
NIIF 17 - Contratos de seguro	1 de enero de 2023
NIIF 10 y NIC 28 - (enmienda) venta de contribución de activos entre el inversionista y su asociada o negocio conjunto	Aún no se ha establecido

No se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la empresa. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

3. Políticas de contabilidad más significativas

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

3.1 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 2020 (En balboas)

3.2 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.

3.3 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.

3.4 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.

3.5 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 2020 (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.

3.6 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 incurrir. 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.

3.7 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.

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.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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.

3.8 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.

3.9 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.

4. 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.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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.

5. 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:

	2020	2019
Saldos entre partes relacionadas:		
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	1,261,482	1,123,238
Depósitos a plazo fijo	1,000,000	500,000
Cuentas por cobrar - relacionadas	20,572	13,212
Total de activos	2,282,054	1,636,450
Pasivos		
Cuentas por pagar - partes relacionadas	67,892	80,065
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos		
Cargo de custodia	18,448	21,779
Ingresos por rendimientos financieros	56,403	34,791
Total de ingresos	74,851	56,570
Gastos		
Otros gastos	29,206	14,267
Fuera de balance		
Efectivo de terceros en custodia (Véase Nota 12)	215,266	1,594,350

Al 31 de diciembre de 2020, se mantenían inversiones de partes relacionadas en custodia, por un monto de B/.57,489,045 (2019: B/.47,783,735).

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 2020 (En balboas)

6. Efectivo y depósitos en bancos

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantenía efectivo y depósitos en bancos como se detalla a continuación:

	2020	2019
Caja menuda	100	100
Depósitos a la vista en bancos	1,265,035	1,125,034
Depósitos a plazo en bancos	<u>1,350,000</u>	<u>850,000</u>
Total	2,615,135	1,975,134
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos originales mayores de 90 días	<u>1,350,000</u>	<u>850,000</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	<u>1,265,135</u>	<u>1,125,134</u>

Los depósitos a plazo fijo mantienen una tasa de interés anual entre 3.25% y 4.25% (2019: 3.75% y 4.75%) , con períodos de vencimiento renovables en 365 días, con fecha de vencimiento hasta el 30 de septiembre de 2021.

7. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2020, los otros activos se componen de la siguiente manera:

	2020	2019
Central Latinoamericana de Valores, S.A. (fianza)	115,980	145,980
Puesto de bolsa	112,511	112,511
Fondo de cesantía	25,707	15,530
Otros	<u>23,023</u>	<u>25,502</u>
Total	<u>277,221</u>	<u>299,523</u>

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

8. Otros gastos

Al 31 de diciembre de 2020, los otros gastos se componen de la siguiente manera:

	2020	2019
Impuestos	56,954	36,663
Gastos de manejo - puesto de bolsa	46,916	44,179
Mantenimiento Advent/DAZA	39,343	-
Bloomberg	25,650	-
Seguros	23,392	29,281
Honorarios profesionales	17,600	23,200
Cargos bancarios	17,498	18,173
Tarifa de supervisión	16,520	16,916
Dietas	9,100	8,700
Teléfonos y celulares	8,275	6,987
Energía eléctrica	6,454	9,727
Reparación y mantenimiento	5,280	38,562
Aseo y limpieza	2,260	3,787
Papelería y útiles de oficina	1,222	3,081
Viajes y viáticos	283	10,722
Agua	175	272
Otros gastos	56,275	53,712
Total	333,197	303,962

9. 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 2020, 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.

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.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, queda eliminado el método denominado Cálculo Alternativo 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:

	2020	2019
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	744,798	879,402
Menos: ingresos no gravables	69,774	47,914
Más: gastos no deducibles	<u>70,322</u>	<u>32,284</u>
Sub total	745,346	863,772
Menos: arrastre de pérdida	<u>46,169</u>	<u>90,114</u>
Base impositiva	<u>699,177</u>	<u>773,658</u>
Impuesto sobre la renta causado 25%	<u>174,794</u>	<u>193,415</u>

10. 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 2020 hay 1,260,000 acciones emitidas y en circulación por un monto de B/.1,260,000 (2019: 1,260,000 acciones por un monto de B/.1,260,000).

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

11. Administración de activos

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantenía efectivo e inversiones para terceros de la siguiente manera:

	2020	2019
Efectivo de terceros en custodia	1,480,289	3,830,837
Inversiones de terceros en custodia	<u>140,074,781</u>	<u>128,999,961</u>
Total	<u>141,555,070</u>	<u>132,830,798</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el efectivo de tercero y las inversiones en custodia se mantienen en las siguientes instituciones financieras:

	2020	2019
Efectivo:		
Morgan Stanley	671,276	1,802,280
Capital Bank Inc.	215,266	1,594,350
Saxo Bank	414,303	412,477
Interactive Brokers	176,907	18,281
Dinosaur	<u>2,537</u>	<u>3,449</u>
Total	<u>1,480,289</u>	<u>3,830,837</u>

	2020	2019
Inversiones:		
Central Latinoamericana	108,475,819	95,219,767
Morgan Stanley	19,437,647	24,289,083
Saxo Bank	10,888,935	8,310,144
Interactive Brokers	1,032,225	1,163,065
Dinosaur	<u>240,155</u>	<u>17,902</u>
Total	<u>140,074,781</u>	<u>128,999,961</u>

12. 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.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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 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 (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:

	2020		2019		Jerarquía del valor razonable
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	
Activos					
Depósitos a la vista en bancos	1,265,035	1,265,035	1,125,034	1,125,034	Nivel 2
Depósitos a plazo fijo	1,350,000	1,350,000	850,000	850,000	Nivel 2
Total de activos financieros	2,615,035	2,615,035	1,975,034	1,975,034	

13. 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.

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.

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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.

2020	Al cierre del 31 del diciembre de 2020	Máximo del período	Mínimo del período
Relación de solvencia	655.96%	719.34%	419.03%
Fecha de ocurrido	31 de diciembre 2020	diciembre 2020	07 de octubre 2020
Fondo del capital	2,146,347	2,211,100	1,946,341
Fecha de ocurrido	31 de diciembre 2020	23 de diciembre 2020	01 de octubre 2020
Índice de liquidez	610.64%	916.74%	610.64%
Fecha de ocurrido	31 de diciembre 2020 n/a	12 de noviembre 2020 n/a	31 de diciembre 2020 n/a
Concentración del riesgo			
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 n/a	7 de octubre 2019 n/a	28 de octubre 2019 n/a
Concentración del riesgo			

Capital Assets Consulting, Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

14. Efecto COVID-19

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 considerar 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 de emisión de los estados financieros la Compañía no tiene impacto potencial de estos u otros factores relacionados con el COVID-19 y no ha hecho ninguna provisión en sus resultados al 31 de diciembre de 2020.

15. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 29 de abril de 2021.

* * * * *