

Estados Financieros

Informe

Seagate Capital Corp.

*Año terminado el 31 de diciembre de 2016
con Informe de los Auditores Independientes*

CONTENIDO

| | |
|---|--------|
| Informe de los Auditores Independientes..... | 1 |
| Estado de Situación Financiera..... | 3 |
| Estado de Resultados Integral..... | 4 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas | 5 |
| Estado de Flujos de Efectivo..... | 6 |
| Notas a los Estados Financieros..... | 7 - 26 |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LOS ACCIONISTAS DE SEAGATE CAPITAL CORP.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Seagate Capital Corp., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”).

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIAs”). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del Auditor con Relación a la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las NIIFs, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de la empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

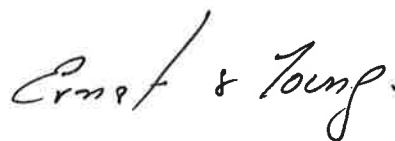
Los responsables de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía

Responsabilidades del Auditor con Relación a la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error significativo en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error significativo debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.



20 de marzo de 2017
Panamá, República de Panamá

Seagate Capital Corp.
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

| <i>Notas</i> | 2016 | 2015 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| ACTIVOS | | |
| Activos Corrientes | | |
| 5 Efectivo y depósitos en bancos | B/. 377,695 | B/. 221,640 |
| 6 Valores disponibles para la venta | 240,411 | 284,075 |
| 7 Cuentas por cobrar | 83,205 | 141,265 |
| 8 Gasto pagado por anticipado | <u>64,274</u> | <u>68,384</u> |
| | <u>765,585</u> | <u>715,364</u> |
| Activos No Corrientes | | |
| 9 Mobiliario, equipo, mejoras a la propiedad arrendada y software, neto | 31,593 | 18,254 |
| Fondo de cesantía | 7,153 | 7,050 |
| 10 Otros activos | <u>4,592</u> | <u>1,000</u> |
| | <u>43,338</u> | <u>26,304</u> |
| TOTAL ACTIVOS | <u>B/. 808,923</u> | <u>B/. 741,668</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS | | |
| Pasivos Corrientes | | |
| Cuentas por pagar | B/. 9,749 | B/. 12,245 |
| 11 Comisiones por pagar | 24,913 | - |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos | 20,739 | 5,908 |
| 15 Impuesto por pagar | <u>-</u> | <u>4,702</u> |
| | <u>55,401</u> | <u>22,855</u> |
| Pasivo No Corriente | | |
| Prima de antigüedad e indemnización | <u>6,143</u> | <u>3,951</u> |
| Total Pasivos | <u>61,544</u> | <u>26,806</u> |
| Patrimonio de Accionistas | | |
| 12 Acciones comunes 100,000 acciones autorizadas emitidas y en circulación sin valor nominal | 740,098 | 740,098 |
| Otros resultados integrales acumulados | 8,875 | 9,259 |
| Déficit acumulado | (1,203) | (34,495) |
| Impuesto complementario | <u>(391)</u> | <u>-</u> |
| Total Patrimonio de Accionistas | <u>747,379</u> | <u>714,862</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS | <u>B/. 808,923</u> | <u>B/. 741,668</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Seagate Capital Corp.
Estado de Resultados Integral
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

| <i>Notas</i> | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ingresos financieros | | |
| Intereses y comisiones ganadas | B/. 1,992,099 | B/. 876,858 |
| Asesoría financiera | 2,973 | 91,359 |
| Gestión y administración de inversión | 8,168 | - |
| Otros ingresos | 7,964 | 58,972 |
| Total ingresos financieros | <u>2,011,204</u> | <u>1,027,189</u> |
| Costos financieros | | |
| Comisiones | 946,068 | 305,709 |
| Total costos financieros | <u>946,068</u> | <u>305,709</u> |
| Gastos generales y administrativos | | |
| Salarios y otros beneficios | 216,108 | 144,995 |
| Prestaciones laborales | 31,677 | 29,888 |
| Alquileres | 116,016 | 101,807 |
| Honorarios profesionales y legales | 319,002 | 176,135 |
| Viáticos | 52,088 | 48,924 |
| Luz, cable, teléfono, celular e internet | 36,007 | 31,552 |
| Seguros | 25,409 | 12,036 |
| Depreciación y amortización | 7,184 | 19,219 |
| Suscripciones y membresías | 57,823 | 25,800 |
| Comisiones bancarias | 2,620 | 38,539 |
| Impuestos | 21,658 | 15,592 |
| Otros | 143,669 | 53,819 |
| Total gastos generales y administrativos | <u>1,029,261</u> | <u>698,306</u> |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta | 35,875 | 23,174 |
| Impuesto sobre la renta | 2,583 | 3,256 |
| 14 Utilidad neta | <u>B/. 33,292</u> | <u>B/. 19,918</u> |
| Otro resultado integral: | | |
| Otro resultado integral que se reclasificará a resultados e en ejercicios posteriores: | | |
| Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros | (384) | 5,459 |
| 6 Resultado integral del año | <u>B/. 32,908</u> | <u>B/. 25,377</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Seagate Capital Corp.
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

| | <i>Acciones comunes</i> | <i>Otros resultados integrales acumulados</i> | <i>Impuesto complementario</i> | <i>(Déficit acumulado)</i> | <i>Total de patrimonio de accionistas</i> |
|---|-----------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------|---|
| Saldo al 1 de enero de 2015 | B/. 740,098 | B/. 3,800 | B/. (759) | B/. (54,413) | B/. 688,726 |
| Utilidad neta | - | - | - | 19,918 | 19,918 |
| Otros resultados integrales | - | 5,459 | - | - | 5,459 |
| Impuesto complementario | - | - | 759 | - | 759 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | B/. 740,098 | B/. 9,259 | B/. - | B/. (34,495) | B/. 714,862 |
| Utilidad neta | - | - | - | 33,292 | 33,292 |
| Otros resultados integrales | - | (384) | - | - | (384) |
| Impuesto complementario | - | - | (391) | - | (391) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | B/. 740,098 | B/. 8,875 | B/. (391) | B/. (1,203) | B/. 747,379 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Seagate Capital Corp.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

| | 2016 | 2015 |
|--|--------------------|------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación | | |
| Utilidad neta | B/. 33,292 | B/. 19,918 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta de los flujos netos de operaciones: | | |
| Provisión para prima de antigüedad en indemnización | 4,169 | 2,977 |
| Depreciación y amortización | 7,184 | 19,219 |
| Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo | 44,645 | 42,114 |
| Cuentas por cobrar | 147,968 | 15,360 |
| Cuentas por cobrar compañía relacionada | (25,878) | - |
| Otros activos | 15,715 | (1,616) |
| Gastos pagados por anticipado | (64,274) | - |
| Cuentas por pagar | (2,496) | 6,404 |
| Comisiones por pagar | 24,913 | (10,996) |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos | 14,831 | (2,959) |
| Pago de prima de antigüedad e indemnización | (1,976) | (12,044) |
| Fondo de cesantía | (103) | (942) |
| Impuesto pagado | (19,655) | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 133,690 | 35,321 |
| Impuesto por pagar | - | 5,904 |
| Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de operación | 133,690 | 41,225 |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión | | |
| Adquisición depósito a plazo fijo | (147,000) | - |
| Vencimiento depósito a plazo fijo | 143,261 | (3,959) |
| Compra de valores disponibles para la venta | - | (153,398) |
| Venta de valores disponibles para la venta | 43,279 | 130,245 |
| Adquisición de mobiliario | (20,523) | (797) |
| Flujos de efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión | 19,017 | (27,909) |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento | | |
| Impuesto complementario | (391) | 759 |
| Flujos de efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento | (391) | 759 |
| Aumento neto en el efectivo | 152,316 | 14,075 |
| Efectivo al 1 de enero | 78,379 | 70,208 |
| Efectivo al 31 de diciembre | B/. 230,695 | B/. 78,379 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

1. Información Corporativa

Seagate Capital, Corp. realiza actividades de Casa de Valores y Administradora de Inversiones mediante resolución CNV383-10 y SMV 467-2013 respectivamente, por lo tanto, deberá cumplir con las normas legales y acuerdos existentes emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Las oficinas principales de la Compañía están ubicadas en P.H. Business Plaza, Piso 16, oficina 01, Avenida Aquilino de la Guardia y Calle 47, Marbella, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Los estados financieros de Seagate Capital Corp. fueron aprobados para su emisión el 20 de marzo de 2017.

Fundamento de Derecho: Artículo 29 del Decreto Ley 1 de 1999 y el Artículo 30 del Acuerdo No.2 del 2004.

Los Directores de la Compañía son:

| | |
|----------------------------------|----------------------------------|
| Director y Dignatario-Presidente | Felipe A. Martin Sanfilippo |
| Director y Dignatario-Secretario | Scott Cohen |
| Director y Dignatario-Tesorero | Juan Diego Gomez Tovar |
| Directora | Jeannette Prado |
| Director | Juan Manuel de la Sierra Urquijo |

Las operaciones de Casas de Valores y Administradoras de Inversión están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, de acuerdo a la Legislación establecida por el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999.

2. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de Seagate Capital Corp. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”) y los requerimientos aplicables de las leyes de la República de Panamá.

3. Base de Preparación de los Estados Financieros

3.1 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta que están a valor razonable y están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, moneda funcional de la Compañía, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América.

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

3. Base de Preparación de los Estados Financieros (continuación)

3.2 Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice estimaciones, juicios y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

Juicios

En el proceso de aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía, la Administración ha realizado juicios relacionados con estimados que tienen efecto importante en los montos reconocidos en los estados financieros.

4. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativa

Efectivo equivalente al efectivo

El efectivo está representado por dinero en efectivo, depósitos en bancos y depósitos a plazo fijo con un vencimiento de tres meses o menos desde su fecha de adquisición. A la fecha de los estados financieros, no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalente al efectivo. Para propósitos del estado de flujos de efectivo y equivalente al efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y son reconocidos inicialmente al importe de los respectivos documentos o facturas menos una estimación por deterioro de ser necesario.

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro si es necesario para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

Mobiliario, equipo, mejoras a la propiedad arrendada y software

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, se encuentran presentados al costo histórico menos la depreciación y amortización acumulada. Los costos históricos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de las partidas. Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo separado, como sea apropiado, solamente cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con la partida fluyan a la Compañía y el costo de la partida puede ser medido con confiabilidad. Todas las otras reparaciones y mantenimiento son cargados al estado de resultados integral durante el período financiero en el cual son incurridos.

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

4. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativa (continuación)

La depreciación y amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas, como sigue:

| | <i>Vida Útil</i> |
|----------------------------------|------------------|
| Mobiliario de oficina | 3 años |
| Equipos de cómputo | 3 años |
| Mejoras a la propiedad arrendada | 4 años |
| Licencia y software | 1 año |

Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se le da de baja.

Instrumentos financieros

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros contemplados en el alcance de NIC 39, son clasificables como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

Valor razonable - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

4. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativa (continuación)

Costo amortizado - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que son designados como tales, desde la fecha de su reconocimiento original. Posteriormente, después de su reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta son medidos por la Compañía al valor razonable, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad se medirán al costo, las ganancias o pérdidas no realizadas son reconocidas como otro resultado integral hasta la fecha de su desapropiación o si ha sido determinado su deterioro, fecha en la cual las ganancias o pérdidas acumuladas previamente registradas como otro resultado integral, son reconocidas en resultados.

Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado

Cuando la Compañía determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de los activos financieros registrados al costo amortizado, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero, deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en función de que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y el ingreso pueda ser fácilmente medido. El criterio específico de reconocimiento debe también ser hecho antes de que el ingreso sea reconocido:

Ingresos por intereses

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principio invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por intereses son incluidos como ingresos financieros en el estado de resultados integral.

Ingresos por comisión

Los ingresos por comisión de servicios prestados son reconocidos cuando el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación del servicio prestado en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser medido con fiabilidad y que los costos ya incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completar la prestación del servicio, puedan ser medidos con fiabilidad.

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

4. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativa (continuación)

Ingresos por servicio de asesoría

Los ingresos por servicio de asesoría se reconocen al momento de emitir la factura por el servicio prestado de asesoría financiera local e internacional.

Provisión para prima de antigüedad e indemnización

La provisión para prima de antigüedad e indemnización se determina de conformidad con la Ley No.44 de 1995. Las empresas deberán realizar un aporte en efectivo a un fondo de cesantía para cubrir el pago de las indemnizaciones y la prima de antigüedad de los trabajadores. El aporte en efectivo se calculará con base en el 1.92% para la prima de antigüedad y 6.54% para la reserva de indemnización sobre las remuneraciones pagadas a los trabajadores.

Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, aceptación y administración de un cierto grado de riesgos o una combinación de riesgos.

Tomar riesgos operacionales es consecuencia inevitable en el negocio. Por lo tanto el objetivo de la Compañía es, por consiguiente, llegar a un balance apropiado entre el riesgo y el retorno para así minimizar los efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Compañía.

Es por ello que las políticas de administración de la Compañía han sido diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, establecer límites y controles adecuados para el riesgo. La Compañía regularmente revisa sus políticas de riesgos para reflejar los cambios del mercado y las mejores prácticas.

Comisiones

Las comisiones y los gastos relacionados de compensación serán registrados en base a la fecha de negociación de la transacción.

Impuesto sobre la renta

De acuerdo a las 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.

4. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativa (continuación)

Cambios futuros en políticas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones emitidas, pero que no han entrado en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigencia.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición, el deterioro, y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 entra en vigencia para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, se permite la aplicación anticipada. Se requiere de aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Excepto por la contabilidad de coberturas, se requiere la aplicación retrospectiva con ciertas limitaciones, pero la información comparativa no es obligatoria.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La nueva norma sobre ingresos sustituirá todos los requerimientos actuales sobre reconocimiento de ingresos bajo las NIIF. Se requiere la aplicación retrospectiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2018 o posteriormente, cuando el Consejo del IASB finalice sus enmiendas para diferir la fecha efectiva de la NIIF 15 por un año. Se permite la adopción anticipada.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 *Arrendamientos*, IFRIC 4 *Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos Operativos - Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

4. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativa (continuación)

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios - los arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ej., computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos). A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo representando el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el derecho de uso del activo). A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos de intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación sobre el derecho de uso del activo.

También se les requerirá a los arrendatarios remedir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ej., un cambio en el plazo de un arrendamiento, un cambio en pagos futuros de arrendamiento que resultan de un cambio en la tasa o índice utilizado para determinar esos pagos). Por lo general el arrendatario reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al derecho de uso del activo.

La contabilidad de los arrendadores bajo la NIIF 16 permanece sustancialmente sin cambios sobre la contabilidad actual bajo la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación según la NIC 17 y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que las indicadas bajo la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario podrá escoger aplicar la norma utilizando ya sea un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las provisiones de transición de la norma permiten ciertas facilidades.

NIC 7 Iniciativa de Revelación - Enmiendas a la NIC 7

Las enmiendas a la NIC 7 *Estado de Flujos de Efectivo* son parte de la Iniciativa de Revelación de la IASB y requieren que una entidad ofrezca revelaciones que les permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surjan de actividades de financiamiento, incluyendo tanto cambios que surjan de flujos de efectivo como aquellos que no impliquen efectivo. Con la aplicación inicial de la enmienda, no se les requiere a las entidades brindar información comparativa para los períodos precedentes. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2017, y se permite la aplicación anticipada.

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

4. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativa (continuación)

NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos para Pérdidas no Realizadas - Enmiendas a la NIC 12

Las enmiendas aclaran que una entidad debe considerar si la legislación fiscal restringe las fuentes de utilidades gravables contra las cuales podrá tomar deducciones sobre la reversión de esa diferencia temporal deducible. Además, las enmiendas ofrecen una guía sobre cómo una entidad debe determinar las ganancias gravables futuras y explican las circunstancias bajo las cuales la utilidad gravable podría incluir la recuperación de algunos activos por un monto mayor a su valor en libros.

5. Efectivo y Depósitos en Bancos

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|--|---------------------------|-------------|
| | 2016 | 2015 |
| Efectivo en caja | B/. 400 | B/. 400 |
| <i>Cuentas en bancos y casa de valores locales</i> | | |
| Banistmo Panamá | 157,293 | 35,160 |
| Verdmont Capital, S.A. | - | 27,940 |
| Credicorp Bank | - | 3,445 |
| Metrobank | - | 10,012 |
| Scotia Bank | - | 1,422 |
| Davivienda | 73,002 | - |
| | 230,695 | 78,379 |
| <i>Depósitos a plazo fijo a tres meses</i> | | |
| Banistmo | 147,000 | - |
| Metrobank | - | 143,261 |
| | 147,000 | 143,261 |
| | B/. 377,695 | B/. 221,640 |

Los depósitos a corto plazo vencen a 90 días y devengan intereses a una tasa de 0.7% (2015- 2.3%). Al 31 de diciembre se devengaron intereses por B/.3,232.

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

6. Valores Disponibles para la Venta

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantenía inversiones en acciones y bonos corporativos desglosadas de la siguiente manera:

| | <i>Vencimiento</i> | <i>Tasa</i> | <u>31 de diciembre de</u> | |
|---------------------|--------------------|-------------|---------------------------|--------------------|
| | | | 2016 | 2015 |
| US Treasury N/B | 08/15/2025 | 2.000% | B/. 111,334 | B/. 112,169 |
| US Treasury N/B | 08/18/2024 | 2.375% | 14,061 | 14,150 |
| US Treasury N/B | 05/15/2025 | 2.125% | 13,718 | 13,821 |
| US Treasury N/B | 07/31/2017 | 0.625% | 11,997 | 11,936 |
| Canadian Government | 02/01/2016 | 1.250% | - | 12,293 |
| Standard Capital | 10/12/2016 | 5% | - | 30,000 |
| Wings Air LLC | - | - | 89,301 | 89,301 |
| SPDR Gold Trust | - | - | - | 405 |
| | | | B/. 240,411 | B/. 284,075 |

2016

| <i>Título</i> | <i>Vencimiento</i> | <i>Tasa</i> | <i>Tipo de Instrumento</i> | <i>Costo</i> | <i>Ganancia no realizada</i> | <i>Pérdida no realizada</i> | <i>Valor Razonable</i> |
|-----------------|--------------------|-------------|----------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Wings Air LLC | - | - | Acción | B/. 76,506 | B/. 12,795 | B/. - | B/. 89,301 |
| US Treasury N/B | 08/18/2024 | 2.375% | Bono | 14,202 | - | (141) | 14,061 |
| US Treasury N/B | 05/15/2025 | 2.125% | Bono | 13,940 | - | (222) | 13,718 |
| US Treasury N/B | 07/31/2017 | 0.625% | Bono | 12,094 | - | (97) | 11,997 |
| US Treasury N/B | 08/15/2025 | 2.000% | Bono | 114,793 | - | (3,459) | 111,334 |
| | | | | B/. 231,535 | B/. 12,795 | B/. (3,919) | B/. 240,411 |

2015

| <i>Título</i> | <i>Vencimiento</i> | <i>Tasa</i> | <i>Tipo de Instrumento</i> | <i>Costo</i> | <i>Ganancia no realizada</i> | <i>Pérdida no realizada</i> | <i>Valor Razonable</i> |
|---------------------|--------------------|-------------|----------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Wings Air LLC | - | - | Acción | B/. 76,506 | B/. 12,795 | B/. - | B/. 89,301 |
| SPDR Gold Trust | - | - | Acción | 708 | - | (303) | 405 |
| Standard Capital | 12-10-16 | 5% | Bono | 30,000 | - | - | 30,000 |
| US Treasury N/B | 18-08-24 | 2.375% | Bono | 14,202 | - | (53) | 14,150 |
| US Treasury N/B | 15-05-25 | 2.125% | Bono | 13,940 | - | (119) | 13,821 |
| US Treasury N/B | 31-07-17 | 0.625% | Bono | 12,094 | - | (158) | 11,936 |
| US Treasury N/B | 15-08-25 | 2.000% | Bono | 114,793 | - | (2,624) | 112,169 |
| Canadian Government | 02-02-16 | 1.250% | Bono | 12,572 | - | (279) | 12,293 |
| | | | | B/. 274,815 | B/. 12,795 | B/. (3,536) | B/. 284,075 |

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

6. Valores Disponibles para la Venta (continuación)

Seguido un detalle de la clasificación según la evaluadora de riesgo:

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2016 | 2015 |
| A- hasta AAA | B/. 151,110 | B/. 194,370 |
| Sin calificación | 89,301 | 89,705 |
| | <u>B/. 240,411</u> | <u>B/. 284,075</u> |

Los valores disponibles para la venta con cotización, están registrados al valor razonable determinado por referencia a precios publicados en un mercado activo.

Los títulos valores registrados como valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos principalmente por Wings Air LLC, sin vencimiento, devengando intereses solo los bonos de US Treasury N/B entre 0.625% y 2.375%.

El movimiento de los activos financieros disponibles para la venta se detalla a continuación:

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Saldo al inicio del año | B/. 284,075 | B/. 255,463 |
| Compras | - | 153,398 |
| Ventas | (42,698) | (130,245) |
| Variación en pérdida no realizada | (966) | 5,459 |
| Saldo al final del año | <u>B/. 240,411</u> | <u>B/. 284,075</u> |

Las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que se revele 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. Igualmente, estas normas requieren la utilización de una jerarquía de tres niveles para la clasificación de cada instrumento financiero del estado de situación financiera. Por consiguiente, la Compañía utilizó la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros por técnica de valuación:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) de activos y pasivos en mercado de valores activos.

Nivel 2: Otras técnicas utilizadas que permitan obtener información que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado siempre y cuando sean datos directa o indirectamente observables del mercado.

Nivel 3: Técnicas que utilizan información que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado que no se basen en datos observables del mercado.

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

6. Valores Disponibles para la Venta (continuación)

Al 31 de diciembre los activos registrados a su valor razonable clasificados por nivel de técnica de medición son presentados a continuación:

| | 2016 | | | |
|--|------------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | <u>Valor Razonable</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |
| Activos medidos a su valor razonable por nivel: | | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | <u>B/. 240,411</u> | <u>B/. 151,110</u> | <u>B/. -</u> | <u>B/. 89,301</u> |
| | | | | |
| | 2015 | | | |
| | <u>Valor Razonable</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |
| Activos medidos a su valor razonable por nivel: | | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | <u>B/. 284,075</u> | <u>B/. 164,369</u> | <u>B/. -</u> | <u>B/. 119,706</u> |

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable, clasificados dentro del Nivel 1 y Nivel 3:

| Nivel | Técnicas de Valuación y datos de entrada clave | Datos de entrada no observables significativo | Relación entre el valor razonable y los datos de entrada no observable |
|-------|--|---|--|
| 1 | Títulos Valores que están actualmente cotizados en un mercado activo o un mercado over the counter (OTC). Títulos Valores que presentan ofertas y demandas diarias, mantienen una liquidez en el mercado y un nivel de Riesgo de Crédito exigido por la Superintendencia del Mercado de Valores. Adicional la cartera de títulos valores mantiene un rendimiento ponderado superior al rendimiento local del país. | N/A | N/A |
| 2 | Títulos valores listados en bolsas internacionales que no son reconocidas por la Superintendencia del Mercado de Valores. Mercado de Valores que no mantienen una liquidez diaria de los títulos (oferta y demanda). | N/A | N/A |
| 3 | Flujo descontado de EBITDA (capacidad de generación operativa de caja (FDC)) | N/A | N/A |

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

7. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar clientes tienen un promedio de cobro de 90 días y su naturaleza es por asesoría financiera, los siguientes saldos muestran su composición.

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Cuentas por cobrar clientes | B/. 25,878 | B/. 31,230 |
| Cuentas por cobrar asesores de inversiones | 16,287 | 77,246 |
| Cuentas por cobrar empleados | 11,108 | - |
| Cuentas otros | 29,932 | 32,789 |
| | <u>B/. 83,205</u> | <u>B/. 141,265</u> |

Las cuentas por cobrar asesores de inversiones, corresponden a anticipos de comisiones.

8. Gastos pagados por anticipado

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|--------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Anticipo broker | B/. 51,529 | B/. 64,028 |
| Impuesto pagado por anticipado | 12,370 | - |
| Otros gastos anticipados | 375 | 4,356 |
| | <u>B/. 64,274</u> | <u>B/. 68,384</u> |

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

9. Mobiliario, Equipo, Mejoras a la Propiedad Arrendada y Software, Neto

31 de diciembre de 2016

| | <i>Mobiliario</i> | <i>Equipo de Cómputo</i> | <i>Equipo Rodante</i> | <i>Mejoras a la Propiedad Arrendada</i> | <i>Software y Licencia</i> | <i>Total</i> |
|--|-------------------|------------------------------|---------------------------|---|--------------------------------|-------------------|
| Costo: | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2016 | B/. 38,641 | B/. 10,966 | B/. 4,145 | B/. 7,973 | B/. 7,796 | B/. 69,521 |
| Adiciones | <u>5,100</u> | <u>600</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>14,823</u> | <u>20,523</u> |
| Al 31 de diciembre de 2016 | <u>B/. 43,741</u> | <u>B/. 11,566</u> | <u>B/. 4,145</u> | <u>B/. 7,973</u> | <u>B/. 22,619</u> | <u>B/. 90,044</u> |
| Depreciación y amortización acumulada: | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2016 | B/. 26,591 | B/. 9,824 | B/. 2,418 | B/. 4,638 | B/. 7,796 | B/. 51,267 |
| Aumento | <u>5,414</u> | <u>405</u> | <u>576</u> | <u>789</u> | <u>-</u> | <u>7,184</u> |
| Al 31 de diciembre de 2016 | <u>B/. 32,005</u> | <u>B/. 10,229</u> | <u>B/. 2,994</u> | <u>B/. 5,427</u> | <u>B/. 7,796</u> | <u>B/. 58,451</u> |
| Valor neto en libros | | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2016 | <u>B/. 11,736</u> | <u>B/. 1,337</u> | <u>B/. 1,151</u> | <u>B/. 2,546</u> | <u>B/. 14,823</u> | <u>B/. 31,593</u> |

Al 31 de diciembre de 2016 la compañía tiene activos depreciados por B/.30,609.

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

9. Mobiliario, Equipo, Mejoras a la Propiedad Arrendada y Software, Neto (continuación)

31 de diciembre 2015

| | <i>Mobiliario</i> | <i>Equipo de Cómputo</i> | <i>Equipo Rodante</i> | <i>Mejoras a la Propiedad Arrendada</i> | <i>Software y Licencia</i> | <i>Total</i> |
|--|-------------------|------------------------------|---------------------------|---|--------------------------------|-------------------|
| Costo: | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2015 | B/. 38,641 | B/. 10,169 | B/. 4,145 | B/. 7,973 | B/. 7,796 | B/. 68,724 |
| Adiciones | - | 797 | - | - | - | 797 |
| Al 31 de diciembre de 2015 | <u>B/. 38,641</u> | <u>B/. 10,966</u> | <u>B/. 4,145</u> | <u>B/. 7,973</u> | <u>B/. 7,796</u> | <u>B/. 69,521</u> |
| Depreciación y amortización acumulada: | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2015 | B/. 16,053 | B/. 9,492 | B/. 1,036 | B/. 2,878 | B/. 2,589 | B/. 32,048 |
| Aumento | 10,538 | 332 | 1,382 | 1,760 | 5,207 | 19,219 |
| Al 31 de diciembre de 2015 | <u>B/. 26,591</u> | <u>B/. 9,824</u> | <u>B/. 2,418</u> | <u>B/. 4,638</u> | <u>B/. 7,796</u> | <u>B/. 51,267</u> |
| Valor neto en libros | | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2015 | <u>B/. 12,050</u> | <u>B/. 1,142</u> | <u>B/. 1,727</u> | <u>B/. 3,335</u> | <u>B/. -</u> | <u>B/. 18,254</u> |

Al 31 de diciembre de 2015 la compañía tiene activos depreciados por B/.19,902.

Seagate Capital Corp.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

10. Otros Activos

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|------------------------|---------------------------|-------------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Déposito de garantía | B/. 3,400 | B/. 1,000 |
| Anticipo a proveedores | 1,052 | - |
| Otros activos | 140 | - |
| | <u>B/. 4,592</u> | <u>B/. 1,000</u> |

11. Comisiones Por Pagar

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de la cuenta de comisiones por pagar B/. 24,913 (2015; B/.-) de las cuales se estima su pago en los próximos 30 días.

12. Capital en Acciones

La Compañía cumple con el capital mínimo requerido de trecientos cincuenta mil dólares (B/.350,000) para la actividad de casas de valores y de ciento cincuenta mil dólares (B/.150,000) para la administradora de inversiones, de conformidad con el Acuerdo 4 - 2011 adoptado por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, modificado por el acuerdo No.8-2013 del 18 de septiembre de 2013.

Mediante Escritura 4072 del 26 de marzo de 2013, se reforma el pacto social de la Compañía aumentando el capital a un millón (1,000,000) de acciones comunes sin valor nominal divididas en quinientos mil (500,000) acciones comunes con derecho a voz y voto y quinientos mil (500,000) acciones preferidas. Emitidas y en circulación cien mil (100,000) acciones comunes. El capital de la Compañía es de B/.740,098.

El capital neto de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 es de B/.747,379 (2015- B/. 714,862) cumpliendo con el mínimo requerido.

13. Compromisos Futuros

Arrendamientos financieros

La Compañía arrienda equipos de computadora en régimen de arrendamiento operativo/ leasing. Los contratos de arrendamiento tienen una duración de 36 meses, con opción de renovar el contrato después de esa fecha. Estos contratos han sido firmados en el año 2015. El pago anual de este contrato es de B/.11,072, el último pago será de B/.4,296.

Seagate Capital Corp.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

13. Compromisos Futuros (continuación)

Arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía posee un contrato de arrendamiento comercial por el alquiler de la oficina donde opera. El contrato de arrendamiento tiene una duración de 1 año, con opción de renovar el contrato después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se incrementan cada dos años para reflejar los alquileres del mercado. El compromiso futuro asociado al contrato de arrendamiento del alquiler de arrendamiento operativo es de B/.55,125.

14. Activos Bajo Administración

Activos bajo administración y custodia o valores bajo custodia

Al 31 de diciembre de 2016 Seagate Capital Corp. mantiene acuerdos de custodia con Oppenheimer & Co. Inc. (Prime Broker), CIBC, Interactive Broker (IB), Morgan Stanley, Capital Assets, Banistmo, Davivienda, principalmente.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantenía las siguientes inversiones de terceros en custodia:

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|-----------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Efectivo en custodia de terceros | B/. 3,491,257 | B/. 2,865,713 |
| Inversiones de terceros en custodia | <u>43,513,990</u> | <u>18,686,322</u> |
| Total de cartera de inversión de terceros | <u>B/. 47,005,247</u> | <u>B/. 21,552,035</u> |

Todos estos activos se encuentran registrados fuera del estado de situación financiera de la Compañía.

Seagate Capital Corp.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

15. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo a las 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. La tasa del impuesto sobre la renta vigente para los años fiscales que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue del 25%.

La conciliación del impuesto sobre la renta generó una tasa efectiva del 7% (2015: 14%).

16. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros es el valor por el cual un activo puede ser intercambiado o una deuda negociada en una transacción común entre dos partes, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación, o mediante cotizaciones del mercado, si existe alguno. A la fecha del estado de situación financiera, el valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Compañía se aproximan a su valor en libros, por su naturaleza de corto plazo.

Factores de Riesgos Financieros

En el transcurso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (que incluye, riesgo de flujos de efectivo y tasas de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de precio y riesgo de capital.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites actualizados. La Compañía regularmente revisa sus políticas de riesgo para reflejar los cambios en el mercado y las mejores prácticas.

Riesgo de mercado

Riesgo de flujos de efectivo

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés. La Compañía tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.

Seagate Capital Corp.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

16. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de crédito

Según el Acuerdo No.4 del 27 de junio de 2011, se entiende como riesgo de crédito la posibilidad de pérdidas que disminuyan los Fondos de Capital de una Casa de Valores como consecuencia del incumplimiento de obligaciones financieras en los términos acordados. Los activos se ponderarán por su valor en libros, netos de su respectiva provisión. Los resultados de la medición del riesgo de crédito deberán reportarse ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en el formulario denominado DS-07, contenido en el anexo No.6, el cual forma parte integral del presente acuerdo, Las Casas de Valores deberán seguir cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 7), en cuanto a la revelación de los estados financieros de todos los riesgos a los cuales están expuestos.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de quedarse sin fondos para hacer frente a sus obligaciones a través de la preparación de flujos de caja proyectados a futuro. Se preparan flujos de cajas semanales para cuatro semanas y mensuales para los meses que queden hasta finalizar cada año fiscal. De esta forma se determina la capacidad que tendrá la Compañía de hacer frente a sus compromisos y las necesidades de efectivo que habrá de cubrir.

En estos flujos de caja se consideran las actividades operativas con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades con fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la Compañía que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, límites de apalancamiento y límites de plazo.

| | <u>Saldo 2016</u> | | <u>2016</u> | | <u>2017 a 2018</u> | <u>2019</u> |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| | | | <u>de 1 a 6 meses</u> | <u>de 6 a 12 meses</u> | | <u>en adelante</u> |
| Cuentas por pagar | B/. 9,749 | B/. 9,749 | B/. - | B/. - | B/. - | B/. - |
| Comisiones por pagar | 24,913 | 24,913 | - | - | - | - |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos | <u>20,739</u> | <u>20,739</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | <u>B/. 55,401</u> | <u>B/. 55,401</u> | <u>B/. -</u> | <u>B/. -</u> | <u>B/. -</u> | <u>B/. -</u> |

| | <u>Saldo 2015</u> | | <u>2015</u> | | <u>2017 a 2018</u> | <u>2019</u> |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| | | | <u>de 1 a 6 meses</u> | <u>de 6 a 12 meses</u> | | <u>en adelante</u> |
| Cuentas por pagar | B/. 12,245 | B/. 12,245 | B/. - | B/. - | B/. - | B/. - |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos | 5,908 | 5,908 | - | - | - | - |
| Impuesto por pagar | 4,702 | 4,702 | - | - | - | - |
| | <u>B/. 22,855</u> | <u>B/. 22,855</u> | <u>B/. -</u> | <u>B/. -</u> | <u>B/. -</u> | <u>B/. -</u> |

Seagate Capital Corp.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

16. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de precio

El riesgo de precio es la posibilidad a la cual está sujeta la Compañía, de disminuir ingresos o incurrir en pérdidas inmediatamente o sobre un período de tiempo, como resultado de un cambio o variación del valor de los precios, tasas, o factores de mercado, ante cambios en las condiciones del mercado.

Específicamente, los cambios en el nivel de los precios o factores de mercado en el mercado, pueden afectar o causar cambios adversos en:

- El valor de un instrumento financiero o portafolio de instrumentos financieros, esto es, en el valor de los activos, pasivos, y demás instrumentos financieros registrados en el balance de la Compañía.
- El valor de los contratos financieros, generalmente de naturaleza contingente, pactados por la Compañía, que aguardan por ser liquidados.
- El nivel de ingresos (incluye la generación de pérdidas) como resultado de la erosión o deterioro de los diferenciales o spread de tasas de interés entre activos y pasivos financieros. Lo anterior considera también, el caso de diferenciales o spread de tasas de interés negativos, cuando el costo en términos de tasa de interés de los pasivos financieros, supera el ingreso por concepto de tasa de interés de los activos financieros.
- La Compañía está expuesta al riesgo de precio de los instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos financieros, la Compañía diversifica su cartera, en función de los límites autorizados por la Junta Directiva.

Riesgo de administración de capital

La operación de la Casa de Valores ejerció el proceso de adecuación al Acuerdo 4-2011 modificado por el Acuerdo 8-2013 establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades. El 1 de noviembre de 2013, la Superintendencia de Mercado de Valores con el Acuerdo No.8-2013 indico la entrada en vigencia del Acuerdo No.4-2011 del 27 de junio de 2011 de los Artículos 4 Capital Total Mínimo Requerido que entró en vigencia el 27 de enero de 2012 y Artículo 13 Coeficiente de Liquidez de las Casas de Valores cuya vigencia será a partir del 1 de enero de 2012. Para los efectos de la presentación de los reportes e información contenida en los demás artículos del presente acuerdo, la fecha efectiva es a partir del mes de julio de 2012.

Seagate Capital Corp.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en B/. balboas)

16. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (continuación)

Administración de capital

La Superintendencia del Mercado de Valores, mediante el Acuerdo No.4-2011 del 27 de junio de 2011 modificado por el Acuerdo No.8-2013 del 18 de septiembre de 2013 requiere que la Compañía mantenga un patrimonio total mínimo y libre de gravámenes de B/.350.000. Adicional se requiere un mínimo de capital adicional por servicio de custodia a través de un tercero autorizado con domicilio en Jurisdicción Reconocida por la Superintendencia de Mercado de Valores por 0.04% del monto custodiado.

La Compañía se adecua al Acuerdo No.4-2011 modificado por el Acuerdo No.8-2013 establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

La Unidad de Cumplimiento de la Compañía es la encargada de monitorear el cumplimiento de los requerimientos mínimos de capital.

Las políticas de la Compañía sobre la administración de capital son de mantener un capital, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. La Compañía reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerido por el ente regulador.

17. Reclasificaciones

Algunos montos en el estado financiero al 31 de diciembre de 2015 se reclasificaron para fines de comparación con las cifras al 31 de diciembre de 2016. Estas reclasificaciones no tuvieron ningún efecto significativo en la situación financiera o la declaración de la renta de la Compañía.