

Estados Financieros

Informe

Seagate Capital Corp.

*Año terminado el 31 de diciembre de 2014
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



Ernst & Young Limited Corp.
Edificio Office One - Penthouse, Pisos 15 - 16
Calle 50 y 58 Obarrio
Panamá, República de Panamá

P.O. Box 0832-1575 W.T.C.
Tel: (507) 208-0100
Fax: (507) 214-4301
www.ey.com/centroamerica

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Seagate Capital Corp. los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas significativas.

Una auditoría incluye ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

En nuestra Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Seagate Capital Corp. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernst & Young

25 de marzo de 2015
Panamá, República de Panamá

Seagate Capital Corp.
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en B/. balboas)

<i>Notas</i>	2014	2013
ACTIVOS		
Activos Corrientes		
5 Efectivo y depósitos en bancos	B/. 209,510	B/. 313,752
6 Valores disponibles para la venta	255,463	119,784
7 Cuentas por cobrar	214,493	98,624
	<u>679,466</u>	<u>532,160</u>
Activos No Corrientes		
8 Mobiliario, equipo, mejoras a la propiedad arrendada y software, neto	36,676	44,288
Fondo de cesantía	6,108	-
9 Otros activos financieros	18,949	29,887
	<u>61,733</u>	<u>74,175</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>B/. 741,199</u>	<u>B/. 606,335</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Pasivos Corrientes		
Cuentas por pagar	B/. 5,841	B/. 10,627
10 Comisiones por pagar	10,996	4,211
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	5,959	2,638
Impuesto por pagar	13,751	22,524
	<u>36,547</u>	<u>40,000</u>
Pasivo No Corriente		
Prima de antigüedad e indemnización	15,926	6,240
Total Pasivos	<u>52,473</u>	<u>46,240</u>
Patrimonio de Accionistas		
11 Acciones comunes 500, acciones autorizadas emitidas y en circulación sin valor nominal	740,098	505,126
Acciones preferidas	-	40,000
6 Cambio en valores de mercado	3,800	12,568
(Déficit acumulado) utilidad retenida	(54,413)	3,160
Impuesto complementario	(759)	(759)
Total Patrimonio de Accionistas	<u>688,726</u>	<u>560,095</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	<u>B/. 741,199</u>	<u>B/. 606,335</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 2014

(Cifras expresadas en B/. balboas)

<i>Notas</i>	2014	2013
Ingresos financieros		
Intereses sobre depósitos en bancos	B/. 78,335	B/. 1,171
Comisiones ganadas	563,376	1,033,301
Asesoría financiera	169,256	116,268
Otros ingresos	1,476	1,065
Total ingresos financieros	<u>812,443</u>	<u>1,151,805</u>
Costos financieros		
Comisiones	244,161	553,362
Total costos financieros	<u>244,161</u>	<u>553,362</u>
Gastos generales y administrativos		
Salarios y otros beneficios	140,843	120,735
Prestaciones laborales	27,074	22,538
12 Alquileres	99,366	82,259
Honorarios profesionales y legales	195,451	123,085
Otros servicios contratados	11,141	20,229
Viáticos	25,564	21,113
Cable, teléfono, celular e internet	19,639	22,452
Seguros	6,404	5,904
8 Depreciación y amortización	9,853	6,702
Suscripciones y membresías	30,000	23,475
Cuentas malas	-	11,812
Comisiones bancarias	9,342	4,249
Impuestos	375	24,104
Electricidad	10,940	11,375
Otros	39,863	32,196
Total gastos generales y administrativos	<u>625,855</u>	<u>532,228</u>
(Pérdida) utilidad neta antes de impuesto	<u>(57,573)</u>	66,215
14 Impuesto sobre la renta	-	(16,554)
(Pérdida) utilidad neta	<u>B/. (57,573)</u>	<u>B/. 49,661</u>
Otro resultado integral:		
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros	(8,768)	(165)
Resultado integral del año	<u>B/. (66,341)</u>	<u>B/. 49,496</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 2014

(Cifras expresadas en B/. balboas)

	<i>Acciones comunes</i>	<i>Acciones preferidas</i>	<i>Cambio en valores de mercado</i>	<i>Impuesto complementario</i>	<i>(Déficit acumulado) utilidad retenida</i>	<i>Total de patrimonio de accionistas</i>
Saldo al 1 de enero de 2013	B/. 505,126	B/. 40,000	B/. 12,733	B/. (759)	B/. (46,501)	B/. 510,599
Pérdida no realizada en instrumentos financieros	-	-	(165)	-	-	(165)
Utilidad neta	-	-	-	-	49,661	49,661
Saldo al 31 de diciembre de 2013	505,126	40,000	12,568	(759)	3,160	560,095
Aporte de capital	234,972	(40,000)	-	-	-	194,972
Pérdida no realizada en instrumentos financieros	-	-	(8,768)	-	-	(8,768)
Pérdida neta	-	-	-	-	(57,573)	(57,573)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>B/. 740,098</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 3,800</u>	<u>B/. (759)</u>	<u>B/. (54,413)</u>	<u>B/. 688,726</u>

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 2014

(Cifras expresadas en B/. balboas)

	2014	2013
Flujos de efectivo de actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta	B/. (57,573)	B/. 49,661
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta de los flujos netos de operaciones:		
Provisión para prima de antigüedad en indemnización	11,883	7,667
Depreciación y amortización	10,088	6,702
Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	(35,602)	64,030
Cuentas por cobrar	(115,869)	(77,020)
Otros activos financieros	10,938	(25,274)
Cuentas por pagar	(4,786)	5,785
Comisiones por pagar	6,785	4,211
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	3,321	(926)
Pago de prima de antigüedad e indemnización	(2,197)	(1,427)
Fondo de cesantía	(6,108)	-
Impuesto por pagar	(8,773)	16,565
Flujos de efectivo neto usado en las actividades de operación	(152,291)	(14,056)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Depósitos a plazo en bancos mayores a tres meses	132,865	(80,678)
Valores disponibles para la venta	(144,447)	-
Adquisición de mobiliario	(2,476)	(37,674)
Flujos de efectivo neto usado en actividades de inversión	(14,058)	(118,352)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Aportes de capital	194,972	-
Flujos de efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	194,972	-
Aumento (disminución) neto en el efectivo	28,623	(132,408)
Efectivo al 1 de enero	41,585	173,993
Efectivo al 31 de diciembre	B/. 70,208	B/. 41,585

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en B/. balboas)

1. Información Corporativa

Seagate Capital, Corp. realiza actividades de Casa de Valores mediante resolución CNV383-10, 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 25 de marzo de 2015.

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 2014, 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 2014

(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 y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos están representados por dinero en efectivo y depósitos en bancos. A la fecha de los estados financieros, no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo. Para propósitos del estado de flujos de efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

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.

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

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en B/. balboas)

4. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativa (continuación)

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.

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.

4. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativa (continuación)

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 y 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.

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.

4. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativa (continuación)

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.

Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros del 2013 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros del 2014.

4. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativa (continuación)

Normas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia

Las normas e interpretaciones emitidas pero que aún no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014 se describen seguidamente. La Compañía pretende adoptar estas normas e interpretaciones, en tanto sean aplicables a su actividad, cuando entren en vigencia. Se espera que las nuevas normas o enmiendas no tengan un efecto material sobre los estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la 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 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, se permite la aplicación temprana. Se requiere de aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación temprana de versiones anteriores de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) es permitida si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015.

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.

Los principios en la NIIF 15 proveen un enfoque más estructurado para medir y reconocer ingresos. La nueva norma para ingresos aplica a todas las entidades y reemplaza todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Se requiere una aplicación retrospectiva ya sea completa o modificada para los períodos anuales a partir del 1 de enero 2017, y se permite su adopción temprana.

Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las enmiendas aclaran el principio en la NIC 16 y NIC 38 de que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que se generan de la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en vez de los beneficios económicos que se consumen por medio del uso del activo. Como resultado, no se puede utilizar un método basado en ingresos para depreciar la propiedad, planta y equipo, y sólo se puede usar en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las enmiendas tienen vigencia prospectiva para los períodos anuales a partir del 1 de enero de 2016, con la posibilidad de una adopción temprana.

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en B/. balboas)

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Mejoras anuales de los ciclos 2010-2012 y 2011-2013

A continuación se listan las mejoras a normas que son efectivas a partir del 1 de julio de 2014:

- *NIIF 13 Medición del Valor Razonable.* Esta enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la excepción al portafolio en la NIIF 13 puede aplicar no sólo a los activos y pasivos financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, según aplique).
- *NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles.* La enmienda se aplica retrospectivamente y aclara en NIC 16 y NIC 38 que el activo puede revalorarse en referencia a los datos observables ya sea sobre el valor en libros bruto o neto. Además, la depreciación acumulada o amortización es la diferencia entre el valor en libros y el valor bruto del activo.
- *NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.* Esta enmienda se aplica retrospectivamente y aclara que una entidad de administración (una entidad que ofrece servicios de personal gerencial clave) constituye una parte relacionada sujeta a las revelaciones de partes relacionadas. Además, una entidad que utiliza a una entidad de administración debe revelar los gastos incurridos en los servicios de administración.

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en B/. balboas)

5. Efectivo y Depósitos en Bancos

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2014	2013
Efectivo en caja	B/. 400	B/. 400
<i>Cuentas en bancos y casa de valores locales</i>		
Banistmo Panamá	6,482	12,303
Verdmont Capital, S.A.	22,642	21,242
Credicorp Bank	733	920
Balboa Securities of Panamá	-	270
Banco Lafise Panamá	3,484	6,450
Scotia Bank	32,165	-
	<u>65,906</u>	<u>41,585</u>
<i>Cuentas corrientes en bancos exterior</i>		
Global Bank of Commerce	<u>4,302</u>	<u>-</u>
<i>Depósitos a plazo fijo a más de 90 días</i>		
Metrobank	139,302	136,326
Banco Lafise Panamá	-	60,000
Banistmo Panamá	-	75,841
	<u>139,302</u>	<u>272,167</u>
	<u>B/. 209,510</u>	<u>B/. 313,752</u>

<u>Entidad Bancaria</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Período en Días</u>	<u>Interés devengado</u>
Metrobank	2.3%	90	771

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en B/. balboas)

6. Valores Disponibles para la Venta

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantenía inversiones en acciones y bonos corporativos. El valor de mercado del total de las inversiones al 31 de diciembre 2014 por B/.255,463 (2013: B/.119,784).

	<i>Vencimiento</i>	<i>Tasa</i>	<u>31 de diciembre de</u>	
			2014	2013
Wings Air LLC	-	-	B/. 89,301	B/. 89,301
SPDR Gold Trust	-	-	454	483
Standard Capital	10/12/2015	5%	30,000	30,000
US Treasury N/B	08/15/2015	10.625%	121,454	-
US Treasury N/B	08/18/2024	2.375%	14,254	-
			<u>B/. 255,463</u>	<u>B/. 119,784</u>

2014							
<i>Titulo</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	-	-	Acciones	B/. 76,506	B/. 12,795	B/. -	B/. 89,301
SPDR Gold Trust	-	-	Acciones	708	-	(254)	454
Standard Capital	10/12/2015	5%	Bonos	30,000	-	-	30,000
US Treasury	08/15/2015	10.625%	Bonos	130,245	-	(8,791)	121,454
US Treasury	08/15/2024	2.375%	Bonos	14,204	50	-	14,254
				<u>B/. 251,663</u>	<u>B/. 12,845</u>	<u>B/. (9,045)</u>	<u>B/. 255,463</u>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2014	2013
A- hasta AAA	B/. 165,708	B/. 30,000
Sin calificación	89,755	89,784
	<u>B/. 255,463</u>	<u>B/. 119,784</u>

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

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en B/. balboas)

6. Valores Disponibles para la Venta (continuación)

Los títulos valores registrados como valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos principalmente por Standard Capital, SPDR Gold Trust y Wings Air LLC, sin vencimiento, devengando intereses solo los bonos mantenidos con Standard Capital por 5% y la devaluación del 2014.

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	B/. 119,784	B/. 119,949
Compras	144,447	-
Variación en pérdida realizada	(8,768)	(165)
Saldo al final del año	<u>B/. 255,463</u>	<u>B/. 119,784</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 2014

(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:

2014				
Activos medidos a su valor razonable por nivel:	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros disponibles para la venta	<u>B/. 255,463</u>	<u>B/. 135,708</u>	<u>B/. 119,755</u>	<u>B/. -</u>
2013				
Activos medidos a su valor razonable por nivel:	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros disponibles para la venta	<u>B/. 119,784</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 119,784</u>	<u>B/. -</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 2:

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

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en B/. balboas)

7. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar 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>	
	2014	2013
Cuentas por cobrar clientes	B/. 39,838	B/. 59,249
Cuentas por cobrar asesores de inversiones	80,385	16,401
Cuentas por cobrar empleados	882	22,974
Cuentas otros	93,388	-
	<u>B/. 214,493</u>	<u>B/. 98,624</u>

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

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en B/. balboas)

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

31 de diciembre de 2014

	<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 2014	B/. 36,165	B/. 10,169	B/. 4,145	B/. 7,973	B/. 7,796	B/. 66,248
Adiciones	<u>2,476</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,476</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>B/. 38,641</u>	<u>B/. 10,169</u>	<u>B/. 4,145</u>	<u>B/. 7,973</u>	<u>B/. 7,796</u>	<u>B/. 68,724</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al 1 de enero de 2014	B/. 10,171	B/. 8,450	B/. 207	B/. 1,281	B/. 1,851	B/. 21,960
Aumento	<u>5,882</u>	<u>1,042</u>	<u>829</u>	<u>1,597</u>	<u>738</u>	<u>10,088</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>B/. 16,053</u>	<u>B/. 9,492</u>	<u>B/. 1,036</u>	<u>B/. 2,878</u>	<u>B/. 2,589</u>	<u>B/. 32,048</u>
Valor neto en libros						
Al 31 de diciembre de 2014	<u>B/. 22,588</u>	<u>B/. 677</u>	<u>B/. 3,109</u>	<u>B/. 5,095</u>	<u>B/. 5,207</u>	<u>B/. 36,676</u>

Seagate Capital Corp.
Notas de los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en B/. balboas)

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

31 de diciembre 2013

	<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 2013	B/. 11,649	B/. 9,734	B/. -	B/. 800	B/. 6,391	B/. 28,574
Adiciones	<u>24,516</u>	<u>435</u>	<u>4,145</u>	<u>7,173</u>	<u>1,405</u>	<u>37,674</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>B/. 36,165</u>	<u>B/. 10,169</u>	<u>B/. 4,145</u>	<u>B/. 7,973</u>	<u>B/. 7,796</u>	<u>B/. 66,248</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al 1 de enero de 2013	B/. 5,725	B/. 8,067	B/. -	B/. 433	B/. 1,033	B/. 15,258
Aumento	<u>4,446</u>	<u>383</u>	<u>207</u>	<u>848</u>	<u>818</u>	<u>6,702</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>B/. 10,171</u>	<u>B/. 8,450</u>	<u>B/. 207</u>	<u>B/. 1,281</u>	<u>B/. 1,851</u>	<u>B/. 21,960</u>
Valor neto en libros						
Al 31 de diciembre de 2013	<u>B/. 25,994</u>	<u>B/. 1,719</u>	<u>B/. 3,938</u>	<u>B/. 6,692</u>	<u>B/. 5,945</u>	<u>B/. 44,288</u>

Seagate Capital Corp.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en B/. balboas)

9. Otros Activos Financieros

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2014	2013
Impuesto sobre la renta	B/. 17,603	B/. 17,603
Gastos pagados por adelantado	-	11,110
Déposito de garantía	1,000	1,000
Seguros pagados por anticipado	346	174
	<u>B/. 18,949</u>	<u>B/. 29,887</u>

10. Comisiones Por Pagar

Corresponden a comisiones de broker con una antigüedad de 30 días, por B/.10,996 (2013; B/.4,211) de las cuales se estima su pago en los próximos 90 días.

11. Capital en Acciones

El capital social de la Compañía está conformado de 500 acciones comunes nominativas sin valor nominal, emitidas y en circulación, el 31 de diciembre de 2014 y 2013. La Compañía cumplía con el capital mínimo requerido, el cual a partir del 27 de enero de 2012 es 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.

Durante el año 2014 los accionistas realizaron aportes al capital por B/.234,972 (2013; B/.213,516), según las Actas de Junta Directiva de la Compañía.

El capital neto de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 después de las utilidades del año corriente es de B/.688,726 cumpliendo con el mínimo requerido.

12. 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 los años 2014 y 2013.

Seagate Capital Corp.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en B/. balboas)

12. Compromisos Futuros (continuación)

Arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2014, posee un contrato de arrendamiento comercial por el alquiler de la oficina donde opera. El contrato de arrendamiento tiene una duración de 3 años, 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. Los compromisos futuros asociados al contrato de arrendamiento del alquiler de arrendamiento operativo se pagarán de la siguiente manera:

2015	B/. 101,204
2016	B/. 59,050
2017	B/. 1,272

13. Activos Bajo Administración

Activos bajo administración y custodia o valores bajo custodia

Al 31 de diciembre de 2014 Seagate Capital Corp. mantiene acuerdos de custodia con Vermont Capital, Morgan Stanley Private Wealth Management, Banco Lafise Panamá, Balboa Securities of Panamá, Lafise Valores y Creditcorp Bank.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantenía las siguientes inversiones de terceros en custodia:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2014	2013
Efectivo en custodia de terceros	B/. 1,312,624	B/. 3,076,293
Inversiones de terceros en custodia	<u>20,504,542</u>	<u>15,413,005</u>
Total de cartera de inversión de terceros	<u>B/. 21,817,166</u>	<u>B/. 18,489,298</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 2014

(Cifras expresadas en B/. balboas)

14. 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.

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2014	2013
(Pérdida) utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. (78,409)	B/. 66,215
Más: gastos no deducibles	-	-
Menos: ingresos no gravables	<u>-</u>	<u>-</u>
Renta neta gravable	<u>(78,409)</u>	<u>66,215</u>
Impuesto sobre la renta	<u>B/. -</u>	<u>B/. 16,554</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el impuesto sobre la renta se determinó por el método tradicional, de acuerdo a las leyes fiscales vigentes a una tasa de 25% sobre la renta neta gravable del periodo.

15. 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.

15. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (continuación)

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.

Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés se origina principalmente por préstamos bancarios a largo plazo. La Compañía a la fecha no tiene préstamos bancarios.

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.

Seagate Capital Corp.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en B/. balboas)

15. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (continuación)

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.

	Saldo 2014	2015		2016 a 2017	2018 en adelante
		de 1 a 6 meses	de 6 a 12 meses		
Cuentas por pagar	B/. 5,841	B/. 5,841	B/. -	B/. -	B/. -
Comisiones por pagar	10,996	10,996	-	-	-
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	- 5,959	- 5,959	-	-	-
Impuesto por pagar	13,751	13,751	-	-	-
	<u>B/. 36,547</u>	<u>B/. 36,547</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>

	Saldo 2013	2014		2015 a 2016	2017 en adelante
		de 1 a 6 meses	de 6 a 12 meses		
Cuentas por pagar	B/. 10,627	B/. 10,627	B/. -	B/. -	B/. -
Comisiones por pagar	4,211	4,211	-	-	-
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	- 2,638	- 2,638	-	-	-
Impuesto por pagar	22,524	22,524	-	-	-
	<u>B/. 40,000</u>	<u>B/. 40,000</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>

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.

15. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (continuación)

- 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

Las operaciones 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.

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.