

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014

1. Información corporativa

Dapes Brokers, Corp. es una sociedad anónima constituida conforme a las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No. 7,022, Ficha 709788, Documento 1826639, Imagen 1, del 16 de agosto de 2010. El objetivo de la empresa es operar como casa de valores y actividades relacionadas.

Mediante resolución No. CNV-No.332-11, de 3 de octubre de 2011, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, resuelve otorgar licencia de Casa de Valores a Dapes Brokers, Corp., para ejercer las actividades propias de la licencia.

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

Al 31 de Diciembre de 2014, la empresa consta con un (1) colaborador.

Los estados financieros de Dapes Brokers Corp., al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 20 de marzo de 2015.

2. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”).

3. Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en una base de costo histórico y están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de Norteamérica.

3.1 Juicios y estimaciones contables

En la preparación de los estados financieros de la Compañía, requiere que la Gerencia realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, costos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Debido a la incertidumbre implícita en estas estimaciones y supuestos podrían surgir ajustes en las cifras de importancia relativas que afecten los activos y pasivos en el futuro.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014

3. Base para la preparación de los estados financieros (continuación)

3.1 Juicios y estimaciones contables (continuación)

Estimaciones:

La estimación más importante que tiene un riesgo contable susceptible a cambios significativos se relaciona con la determinación de la reserva para prima antigüedad, depreciación y/o amortización.

4. Resumen de las principales políticas contables

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en función de los beneficios económicos que fluyen hacia la Compañía y los ingresos puedan ser fácilmente medidos. El criterio específico de reconocimiento debe también ser satisfecho 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 principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Ingresos por comisiones

Las comisiones por custodia, el mantenimiento de participantes y los servicios de administración a participantes se reconocen como ingresos cuando se devengan.

Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son clasificados a la fecha de negociación, e inicialmente medidos al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, y son subsecuentemente contabilizados, basados en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a sus características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación de la Compañía cuando ésta se ha convertido en parte obligada contractual del instrumento. Las clasificaciones utilizadas por la Compañía se detallan a continuación:

Efectivo

El efectivo, está representado por el dinero en efectivo, cuentas corrientes y depósitos libres de gravámenes y con vencimiento a tres meses o menos desde la fecha respectiva del depósito.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Instrumentos financieros (continuación)

Clasificación de activos financieros

En el estado de situación, los activos financieros se clasifican en función de sus vencimientos es decir, como activos corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como activos no corrientes los de vencimiento superior a dicho periodo.

Inversiones en valores disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasas de cambios o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el patrimonio usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o, hasta que se haya determinado un deterioro, a partir de ese momento la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el patrimonio es incluida en la utilidad o pérdida neta por el período.

Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar no devengan explícitamente intereses y se registran a su valor nominal.

Clasificación de pasivos

En el estado de situación los pasivos y deudas se clasifican en función de sus vencimientos, es decir como pasivos corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como pasivos y deudas no corrientes los de vencimiento superior a dicho período. En el caso de aquellos préstamos cuyo vencimiento sea a corto plazo, pero cuya refinación a largo plazo esté asegurada a discreción de la Compañía, mediante líneas de crédito disponibles a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

Transacciones en moneda extranjera

Los activos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a Balboas a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasa de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Transacciones en moneda extranjera (continuación)

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de resultados.

Mobiliario y equipo cómputo

El Mobiliario y equipo de cómputo están registrada al costo menos la depreciación acumulada, los desembolsos que se incurran por reparaciones y mantenimiento que no reúnen las condiciones para ser reconocidos como activo, se registran como gastos en el año en que se incurren.

La depreciación acumulada es calculada en base a línea recta sobre la vida útil estimada de los activos como sigue:

Mobiliario de oficina	20%
Equipo de cómputo	33%

Los valores registrados de mobiliario y equipo de cómputo son revisados para determinar su deterioro cuando los eventos o cambios en circunstancias indican que el valor registrado pueda no ser recuperable. Si alguna indicación de esto existe y donde los valores registrados exceden el monto recuperable, los activos son rebajados a su valor recuperable. Los deterioros por pérdidas son reconocidos en el estado de resultados.

Un componente de mobiliario y equipo de cómputo es dado de baja cuando la Compañía no espera recibir beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier ganancia o pérdida que se genera de la disposición o retiro de un activo es determinada como la diferencia entre el valor neto en libros del activo y el ingreso producto de la venta es reconocida en los resultados en el año que se produce la transacción.

Deterioro de activos

Activos no financieros

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Activos no financieros (continuación)

Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperables, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

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

A la fecha de los estados financieros existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, las cuales no son efectivas para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros. Entre las más significativas tenemos:

- **NIIF 9** – Instrumentos Financieros (Versión Final). Esta NIIF reemplaza las NIIF 9 (2009), NIIF 9 (2010) y NIIF 9 (2013) pero estos se mantienen vigentes hasta que se aplique la final, si su fecha de revelación es antes del 1 de Febrero de 2015.
- **NIIF 15** – Ingresos de Contratos con Clientes. Efectiva para periodos que inician el 1 de enero de 2017 o en fechas posteriores.

La Administración está evaluando el impacto de aquellas Normas e Interpretaciones que sean aplicables en la compañía y si la adopción tendrá un efecto material en sus estados financieros en el período de aplicación inicial.

5.1 Enmiendas y modificaciones a las NIIF y NIC (A partir de Julio de 2014)

El IASB estableció enmiendas y modificaciones a las normas NIIF. Las modificaciones no han sido implementadas ya que entran en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2015 o posteriores. Las modificaciones presentadas a continuación se consideran que pueden tener cambios en el formato de presentación de los estados financieros y se describen a continuación:

- **NIIF 1 (Modificación)** – Cambios originados por Divulgaciones. Efectiva para periodos que inicien a partir del 1 de enero de 2016 o posteriores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014

5. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones no adoptadas (continuación)

- **NIIF 16 (Modificación)** – Cambios por aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización. Efectiva para periodos que inicien a partir del 1 de enero de 2016.
- **NIC 19 (Modificación)** – Beneficios a Empleados. Cambios resultados por las mejoras anuales de septiembre de 2014 a las NIIF's. Efectiva para periodos que inicien a partir del 1 de enero de 2016.

La Junta Directiva considera que la adopción de las normas e interpretaciones que apliquen en el futuro, no tendrán un efecto material en los estados financieros de la Compañía en el periodo de aplicación inicial.

6. Efectivo

Efectivo se detalla a continuación:

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Efectivo en caja	B/. 441	B/. 655
Depósitos a la vista en bancos locales	<u>364,558</u>	<u>281,092</u>
	<u>B/. 364,999</u>	<u>B/. 281,747</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la empresa mantenía fondos de terceros en bancos locales por la suma de B/. 7,395. Estos fondos de terceros son manejados como cuentas de orden, fuera del balance.

El efectivo en cuentas corrientes no genera intereses ni está sujeto a ningún tipo de restricciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de Diciembre de 2014****7. Mobiliario y equipo de cómputo**

Un detalle de mobiliario y equipo de cómputo al 31 de diciembre de 2014, se presenta a continuación:

	Mobiliario	Equipo de Computo	Total
Al 1 de enero de 2014, neto de depreciación acumulada	B/. 3,981	B/. 1,625	B/. 5,606
Depreciación	<u>868</u>	<u>648</u>	<u>1,516</u>
Al 31 de Diciembre de 2014, neto de depreciación acumulada	<u>B/. 3,113</u>	<u>B/. 977</u>	<u>B/. 4,090</u>
Al 1 de enero de 2014			
Al costo	4,343	1,941	6,284
Depreciación acumulada	<u>362</u>	<u>316</u>	<u>678</u>
Valor neto	<u>B/. 3,981</u>	<u>B/. 1,625</u>	<u>B/. 5,606</u>
Al 31 de Diciembre de 2014			
Al costo	4,343	1,941	6,284
Depreciación acumulada	<u>1,230</u>	<u>964</u>	<u>2,194</u>
Valor neto	<u>B/. 3,113</u>	<u>B/. 977</u>	<u>B/. 4,090</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de Diciembre de 2014****7. Mobiliario y equipo de cómputo (continuación)**

Un detalle de mobiliario y equipo de cómputo al 31 de diciembre de 2013, se presenta a continuación:

	Mobiliario	Equipo de Computo	Total
Al 1 de enero de 2013, neto de depreciación acumulada	B/. -	B/. -	B/. -
Adquisición	4,343	1,941	6,284
Depreciación	<u>362</u>	<u>316</u>	<u>678</u>
Al 31 de Diciembre de 2013, neto de depreciación acumulada	<u>B/. 3,981</u>	<u>B/. 1,625</u>	<u>B/. 5,606</u>
Al 1 de enero de 2013			
Al costo	-	-	-
Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor neto	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>
Al 31 de Diciembre de 2013			
Al costo	4,343	1,941	6,284
Depreciación acumulada	<u>362</u>	<u>316</u>	<u>678</u>
Valor neto	<u>B/. 3,981</u>	<u>B/. 1,625</u>	<u>B/. 5,606</u>

8. Encargos de confianza

Los encargos de confianza se detallan a continuación:

	2014	2013
Custodia de valores	B/. 101,562	B/. 131,556
Custodia de efectivo de terceros	<u>59,535</u>	<u>96,118</u>
Total encargos de confianza	<u>B/. 161,097</u>	<u>B/. 227,674</u>

Los encargos de confianza, son fondos que se encuentran colocados como depósitos a la vista en bancos locales y del exterior y valores en custodia en bancos y brokers locales y del exterior.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014

9. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se detallan a continuación:

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Proveedores	<u>B/. -</u>	<u>B/. 14,294</u>
	<u>B/. -</u>	<u>B/. 14,294</u>

10. Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar se detallan a continuación:

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Provisiones	<u>B/. 2,138</u>	<u>B/. 6,893</u>
Prestaciones laborales	<u>301</u>	<u>301</u>
	<u>B/. 2,439</u>	<u>B/. 7,194</u>

11. Contingencias

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, la declaración del impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres últimos años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

12. Capital en acciones

El capital social de la compañía está conformado por trescientas cincuenta (350) acciones comunes nominativas con un valor nominal de mil balboas (B/.1.000.00) cada una, emitido y en circulación.

13. Capital adicional pagado

Mediante Acta de Junta Directiva con fecha de 4 de abril de 2012, se aprobó un incremento por la suma de noventa mil balboas (B/.90,000) al patrimonio. Este capital adicional pagado se efectuó con el propósito de cubrir los efectos que las pérdidas recurrentes ocasionan sobre el capital de la empresa.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de Diciembre de 2014****13. Capital adicional pagado (continuación)**

Un segundo aporte por la suma de noventa mil balboas (B/.90,000) fue aprobado mediante reunión de Junta Directiva, que consta mediante Acta del 25 de Septiembre de 2012.

Un tercer aporte por la suma de cuarenta y cinco mil balboas (B/.45,000) fue aprobado mediante reunión de Junta Directiva, que consta mediante Acta del 8 de Octubre de 2013.

Un cuarto aporte por la suma de ciento cuarenta y nueve mil novecientos setenta balboas (B/.149,970) fue aprobado mediante reunión de Junta Directiva, que consta mediante Acta del 26 de febrero de 2014.

Un quinto aporte por la suma de cincuenta y un mil doscientos quince balboas (B/.51,215.) fue aprobado mediante reunión de Junta Directiva, que consta mediante acta del 30 de junio de 2014.

Por medio del acta de Junta Directiva con fecha de 7 de marzo de 2014, se autorizo un aumento al Capital Social de B/.250,000 a B/.350,000. Por tal razón, el capital adicional pagado se disminuyo por la suma de B/.100,000.

14. Gastos Generales y Administrativos

Un detalle de los gastos generales y administrativos al 31 de Diciembre, se presenta a continuación:

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Sueldos y salarios	B/. 10,915	B/. 10,804
Prestaciones laborales	2,858	3,180
Honorarios profesionales	49,935	42,351
Alquileres	13,200	17,848
Gastos de Computo	-	191
Tarifas de la SMV	5,000	10,000
Impuestos	7,364	8,855
	<u>B/. 89,272</u>	<u>B/. 93,229</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014

15. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Objetivos de la administración de riesgos financieros

En el transcurso normal de sus operaciones, la compañía se encuentra expuesta a una variedad de riesgos financieros, y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el tipo de negocio, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo de la compañía, es por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la compañía.

La compañía regularmente revisa sus políticas de riesgo para reflejar los cambios en el mercado y las mejores prácticas.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre los instrumentos financieros son: el riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de tasa de interés, el riesgo de liquidez, tasa de cambio de moneda, riesgo operacional y el riesgo de administración de capital.

La gerencia revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

- ***Riesgo de Crédito***

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

El riesgo de crédito de la compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el estado de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valorización del entorno económico actual.

La Administración evalúa y aprueba previamente cualquier compromiso que implica un riesgo de crédito para la compañía y vigila periódicamente la condición financiera de los deudores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014

15. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Objetivos de la administración de riesgos financieros (continuación)

- *Riesgo de Mercado*

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea éste debido a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Como parte del riesgo de mercado, la compañía está expuesta principalmente al riesgo de tasa de interés.

- *Riesgo de la tasa de interés*

En este momento, la compañía no mantiene activos importantes que generan ingresos por intereses, por lo que sus flujos de caja son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

Para mitigar este riesgo la administración fija límites de exposición al riesgo de tasas de intereses.

- *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la compañía tenga dificultades para obtener fondos para cumplir con todas sus obligaciones y compromisos asociados con activos y pasivos financieros. La compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo.

En estos flujos de cajas se consideran las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades con fondos de corto o largo plazo según los requerimientos.

Al 31 de diciembre de 2014, la compañía mantiene activos para el cumplimiento del coeficiente de liquidez por un monto de B/.365,000.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2014

15. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Objetivos de la administración de riesgos financieros (continuación)

- *Riesgo de tipo de cambio*

Es el riesgo de que el valor del instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en la tasa de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos económicos, sociales o políticos.

- *Riesgo Operacional*

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas, relacionadas a una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de la compañía, personas, tecnología e infraestructura, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

- *Administración del riesgo de capital*

Los objetivos principales de la compañía, al administrar el capital son mantener su capacidad de continuar como un negocio en marcha para generar retornos a los accionistas, así como mantener una estructura de capital y financiera óptima que minimice los riesgos para los acreedores y maximizar el rendimiento para los accionistas, tomando en cuenta los indicadores de relación deuda/capital.

El riesgo de capital en la compañía, se manifiesta en el hecho de que la empresa estuvo en etapa pre-operativa, en la que solo se incurrió en gastos, al inicio de las operaciones.

El Acuerdo No. 4-2011 de 27 de junio de 2011 de la Superintendencia de Mercado de Valores, establece que la compañía deberá constituir y mantener libre de gravámenes, en todo momento un patrimonio total mínimo de B/. 250,000 a partir del 27 de enero de 2012. A partir del 1 de enero de 2012, también entra en aplicación el artículo 13 sobre el coeficiente de liquidez para las Casas de Bolsas y Valores. Para estos efectos, la Compañía entrega trimestralmente y anualmente, informes financieros donde se hace constar del cumplimiento de estos requisitos.

En cumplimiento al Acuerdo No.8-2013 en su artículo 4, la administración debe dar seguimiento a la obligación de cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades en todo momento con las reglas de capital. Este acuerdo exige que toda casa de valores deberá constituir y mantener libre de gravámenes en todo momento un capital mínimo requerido de trescientos cincuenta mil balboas (B/.350,000).