

## **Notas a los Estados Financieros**

# Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 2014

## 1 Información general

**Westwood Capital Markets, S.A.** Es una Compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública No. 523 del 12 de enero de 2007 e inicio operaciones en agosto de 2007. Su principal actividad es dedicarse al negocio de Casa de Valores y otras actividades propias y accesorias al negocio de inversiones de valor negociable.

Mediante Resolución CNV-155-07 del 15 de junio de 2007, la Comisión de Valores otorgó licencia de Casa de Valores a la Sociedad **Westwood Capital Markets, S.A.**, sociedad panameña registrado en el Registro Público.

Las oficinas principales se encuentran ubicadas en la avenida Nicanor de Obarrio, Calle 50, P.H. Plaza Credicorp Bank , Piso 27, local 2701, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Los estados financieros de **Westwood Capital Markets, S.A.**, al 31 de diciembre de 2014, (incluyendo los comparativos al 31 de diciembre de 2013) fueron autorizados para su emisión, por el licenciado Carlos Ortega - accionista y Ejecutivo Principal, el 11 de marzo de 2015.

### Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas que no han sido adoptadas

A la fecha de la autorización de los estados financieros, existen nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas, pero 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.

- NIIF 7 (Modificación) – Compensación de Activos con Pasivos Financieros, fecha 1 de enero de 2015.
- NIIF 9 (REVISADA) –Instrumentos Financieros – Clasificación y Valoración, fecha 1 de enero de 2015.

## 2 Resumen de políticas importantes de contabilidad

### Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y las interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Interpretaciones de la IASB.

### **Base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del 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 (\$) de los Estados Unidos de América.

### **Estimaciones contables**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la gerencia de la Compañía efectúe un número de estimaciones y supuestos relacionados a la presentación de activos, pasivos y la revelación contingente. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones más importantes son la amortización y depreciación de los activos fijos y la provisión para prima de antigüedad e indemnización.

### **Inversiones en activos financieros**

Los activos financieros según el alcance de la NIIF 39 están clasificados, ya sea como activos financieros a valor justo a través de resultados, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para la venta según sea apropiado. Cuando los activos financieros son reconocidos inicialmente se les tasa a su valor justo, más en el caso de inversiones no tasadas a su valor justo a través de resultados, directamente atribuibles a costos transaccionales.

La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después del reconocimiento inicial y, cuando es permisible y adecuado, revalora esta designación al final de cada ejercicio fiscal.

Las compras y ventas de activos financieros son reconocidas a la fecha del intercambio, ejemplo la fecha en que la Compañía se compromete a comprar el activo. La forma usual de compras o ventas son compras o ventas de activos financieros que requieren entrega de activos dentro de un periodo generalmente establecido por reglamentos o convenios de mercado.

### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja, banco y depósitos a plazo fijo.

### **Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada**

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada son valorados al costo menos depreciación y amortización más cualquier otro deterioro. Las erogaciones substanciales por renovación y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil se cargan a gastos generales y administrativos. La depreciación y amortización se calculan utilizando el método de línea recta en base a la vida útil de los activos, según el siguiente detalle:

	<b><u>Vida útil</u></b>
Mobiliario y enseres de oficina	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de computo	3 años
Mejoras a la propiedad arrendada	10 años

### **Cuentas por pagar**

Los pasivos por cuentas por pagar que normalmente son pagados son llevados al costo, que es el valor justo, para considerar ser pagados en el futuro por materiales y servicios recibidos, fuere o no facturados a la Compañía.

### **Provisión para prima de antigüedad y fondo de cesantía**

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima por antigüedad de servicios. Para tal fin, las Compañías han establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de indemnización por cada año de trabajo, o lo que es igual al 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

La ley No. 44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base a la cuota - parte relativa a la prima de antigüedad y el 5% de la cuota - parte mensual de la indemnización.

### **Patrimonio**

Las acciones comunes de capital son reconocidas al valor justo del bien recibido por la Compañía. Cuando el capital es recomprado, el monto pagado es reconocido como un cargo al capital y reportado en el balance de situación como acciones en tesorería.

### **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en función de los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y los ingresos puedan ser fácilmente medidos.

### Uniformidad en la presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los periodos presentados en los estados financieros y han sido aplicados consistentemente por la Compañía.

### 3 Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre el efectivo en caja y bancos era el siguiente:

<u>Nombre de la cuenta</u>		<u>2014</u>		<u>2013</u>
Caja Menuda	B/.	150	B/.	150
<b><u>Bancos:</u></b>				
Credicorp Bank - cta administrativa		1,392		2,917
Credicorp Bank - cta operativa		246,075		1,437
Credicorp Bank - cta de ahorros		-		55,995
Credicorp Bank - ahorros/patrimonio		435,818		399,559
<b>Total del efectivo en caja y bancos</b>	<b>B/.</b>	<b>683,435</b>	<b>B/.</b>	<b>460,058</b>

### 4 Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada, neto

El detalle del mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad es el siguiente:

<b>Al 31 de diciembre 2014</b>						
<b>Descripción</b>	<b>Mobiliario de oficina</b>	<b>Equipo de oficina</b>	<b>Equipo de computo</b>	<b>Mejoras a la propiedad arrendadaa</b>	<b>Obras de arte</b>	<b>Total</b>
Saldo de activos al inicio del periodo	B/. 17,854	6,838	25,000	60,799	882	B/. 111,373
Adiciones del periodo	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>17,854</b>	<b>6,838</b>	<b>25,000</b>	<b>60,799</b>	<b>882</b>	<b>111,373</b>
Saldo de depreciación al inicio del periodo	(11,643)	(6,344)	(18,671)	(39,999)	-	(76,657)
Depreciación y amortización del periodo	(1,781)	(131)	(2,856)	(6,079)	-	(10,847)
Depreciación y amortización acumulada	(13,424)	(6,475)	(21,527)	(46,078)	-	(87,504)
<b>Valor neto en libros al 31 de dic. de 2014</b>	<b>B/. 4,430</b>	<b>363</b>	<b>3,473</b>	<b>14,721</b>	<b>882</b>	<b>B/. 23,869</b>
<b>Al 31 de diciembre 2013</b>						
<b>Descripción</b>	<b>Mobiliario de oficina</b>	<b>Equipo de oficina</b>	<b>Equipo de computo</b>	<b>Mejoras a la propiedad arrendadaa</b>	<b>Obras de arte</b>	<b>Total</b>
Saldo de activos al inicio del periodo	B/. 17,854	6,838	17,507	60,799	882	B/. 103,880
Adiciones del periodo	-	-	7,493	-	-	7,493
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>17,854</b>	<b>6,838</b>	<b>25,000</b>	<b>60,799</b>	<b>882</b>	<b>111,373</b>
Saldo de depreciación al inicio del periodo	(9,862)	(6,213)	(16,248)	(33,921)	-	(66,244)
Depreciación y amortización del periodo	(1,781)	(131)	(2,423)	(6,078)	-	(10,413)
Depreciación y amortización acumulada	(11,643)	(6,344)	(18,671)	(39,999)	-	(76,657)
<b>Valor neto en libros al 31 de dic. de 2013</b>	<b>B/. 6,211</b>	<b>494</b>	<b>6,329</b>	<b>20,800</b>	<b>882</b>	<b>B/. 34,716</b>

## 5 Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre los saldos de los gastos acumulados por pagar eran los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Prestaciones sociales por pagar	B/. 1,667	B/. 1,602
Vacaciones por pagar	4,906	10,094
Décimo tercer mes por pagar	221	193
Cuentas por pagar a proveedores	600	1,795
Tarjetas de crédito por pagar	2,557	6,771
<b>Total de los gastos acumulados por pagar</b>	<b><u>B/. 9,951</u></b>	<b><u>B/. 20,455</u></b>

## 6 Prima de antigüedad e indemnización acumuladas

Al 31 de diciembre los saldos de la prima de antigüedad e indemnización acumuladas eran las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Prima de antigüedad	B/. 5,705	B/. 4,492
Indemnización	9,719	9,719
<b>Total de la prima e indemnización por pagar</b>	<b><u>B/. 15,424</u></b>	<b><u>B/. 14,211</u></b>

## 7 Impuesto complementario:

La legislación fiscal panameña estipula que las empresas deberán retener y pagar el impuesto sobre la distribución de dividendos, siendo el impuesto complementario un anticipo al pago de este impuesto.

Las compañías quedaran sujetas al pago del impuesto de dividendos de acuerdo a las siguientes reglas: 10% de las utilidades de fuente panameña, en cuyo caso se pagará un 4% de impuesto complementario. 5% de las utilidades de fuente extranjera y de renta exenta, en este caso se pagará un 2% de impuesto complementario.

## 8 Inversiones

Al 31 de diciembre la empresa no mantenía inversiones vigentes, la compañía no maneja cartera de inversiones de manera discrecional.

## 9 Riesgos financieros

Los riesgos más importantes que la Compañía considera a que están expuestos los instrumentos financieros activos y pasivos de la Compañía son los riesgos de créditos, liquidez y de mercado. Los riesgos de mercado incluyen riesgo de tasas de interés y de precios.

### Riesgo de crédito

El riesgo de créditos expone a la Compañía a que la contraparte en un préstamo o inversión no cumpla con cualquier pago que debía hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactadas en el contrato. En el manejo de riesgo de crédito la Compañía tiene la política de hacer negocios únicamente con contrapartes que tienen un perfil crediticio y, donde sea adecuado, obteniendo garantías reales.

### Riesgos de liquidez

El riesgo de liquidez surge en la fuente de fondos para las actividades de crédito o inversiones, en el sentido del riesgo de no poder financiar sus activos a períodos y tasas apropiadas y el riesgo de no poder liquidar sus activos a precios y en tiempo razonable, en caso de necesidad. La Compañía tiene acceso a fuentes adecuadas de financiamiento.

### Riesgo de tasas de interés y de precios

Las operaciones están sujetas al riesgo de fluctuación de tasas de interés, dado que los activos que devengan interés y los pasivos que causan interés vencen o se les renueva tasas en diferentes períodos o los montos varían.

## **10 Adecuación del Capital y Relación de Solvencia**

El objetivo de la política de la Compañía es administrar su capital garantizando la capacidad de mantener una estructura financiera saludable que minimice riesgos y maximice el rendimiento para el crecimiento. En cumplimiento al Acuerdo No. 8-2013, Artículo 4 del 18 de septiembre de 2013, la administración de Westwood Capital Markets, S.A., da 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/. 350,000.00).

Westwood Capital Markets, S.A. no presento situaciones de concentración de riesgo, al no estar invertidos sus fondos.

Al 31 de diciembre, La Compañía dio cumplimiento a los estándares de Solvencia, Capital Mínimo y Concentración de Crédito, manteniendo los siguientes valores en su Relación de Solvencia, Capital Mínimo Requerido y Coeficiente de Liquidez:

**Relación de Solvencia:**

Las Casas de Valores deberán mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del ocho por ciento (8%), del total de sus activos y posiciones fuera del balance ponderado en función de sus riesgos. La relación de solvencia de Westwood Capital Markets, S.A., al 31 de diciembre, es la siguiente:

Monto de Fondos de Capital reportado	B/. 662,585
Valor de Exposición al Riesgo de Crédito	B/. 0.20
Valor de Exposición al Riesgo de Liquidación / Entrega	B/ -
Relación de Solvencia (%)	331292445.0000%%

**Fondos de Capital:**

El fondo de capital estará formado por la sumatoria del capital primario y secundario. El capital primario se compone de la suma del capital suscrito y pagado, reservas de capital declaradas, la prima de colocación de acciones y las utilidades (netas) acumuladas y al cual se le deducen las pérdidas netas de ejercicios anteriores y en curso, el valor de activos intangibles y diferidos, propiedades planta y equipo (neto depreciación), el costo ajustado de las inversiones de capital, las financiaciones otorgadas de terceros, las cuentas por cobrar a socios o accionistas y compañías relacionadas, así como los activos clasificados como "otros activos", dentro del balance. El capital secundario estará constituido de las financiaciones subordinadas siempre y cuando no superen el cincuenta por ciento (50%), del valor de capital primario, las financiaciones de duración indeterminadas, los bonos obligatoriamente convertibles en acciones. EL fondo de capital de Westwood Capital Markets, S.A., al 31 de diciembre, es el siguiente:

Monto de Fondos de Capital Reportado	B/. 662,585
Monto de Fondos de Capital Exigido	B/. 391,227

**Coefficiente de Liquidez:**

Las Casas de Valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que será, como mínimo el treinta por ciento (30%), de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año. El coeficiente de liquidez de Westwood Capital Markets, S.A., al 31 de diciembre, es la siguiente:

Total de Pasivos Exigibles menores a un (1) año	B/. 25,376
Mínimo de Coeficiente de Liquidez requerido (30%)	B/. 7,613
Total de Activos aptos para el cumplimiento del Coeficiente de Liquidez	B/. 683,435

**Situaciones de Concentración:**

El riesgo que mantenga una Casa de Valores con respecto a un emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, se considerará como una concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos exceda el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital. De acuerdo a lo anterior manifestamos que Westwood Capital Markets, S.A., no aplica en esta situación.



## 11 Gastos generales y administrativos

El detalle de los gastos generales y administrativos al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
Salarios	B/. 60,053	B/.	63,422
Decimotercer mes	5,219		5,564
Vacaciones	5,459		5,766
Prima de antigüedad e indemnización	2,014		3,284
Cuota obrero patronal	11,119		10,177
Comisiones pagadas	1,682,609		357,983
Honorarios legales y notariales	8,529		8,073
Honorarios profesionales	32,839		28,783
Cuotas y suscripciones	26,364		29,575
Tarifas	11,125		5,375
Reparaciones y mantenimiento	3,501		2,993
Seguros	3,688		3,364
Teléfonos, fax y celulares	5,762		5,975
Comisiones por transferencias	143		1,739
Electricidad	6,301		4,677
Atención a clientes	9,736		4,602
Útiles y papelería de oficina	1,166		925
Gastos de viaje	5,371		4,302
Impuestos nacionales y municipales	2,756		3,917
Cafetería y limpieza	645		985
Cursos y seminarios	75		2,585
Intereses y cargos bancarios	1,378		2,303
Correo, apartado y courries	1,033		841
Accesorios y equipos menores	-		197
Transporte	1,416		434
Misceláneos	1,494		1,695
<b>Total de los gastos</b>	<b><u>B/. 1,889,795</u></b>	<b>B/.</b>	<b><u>559,536</u></b>

## 12. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar respecto al año anterior.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de los intereses ganados sobre valores del estado panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. o emitidos en el extranjero, por lo cual la compañía está exenta del pago de este impuesto.