

Estados financieros e informe de los auditores

Verdmont Capital, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

31 de diciembre de 2015

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”

 **Verdmont Capital**

Verdmont Capital, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Contenido

	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de utilidades integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 28



Informe de los auditores independientes

Grant Thornton Cheng y Asociados
Apartado 0823-01314
Avenida 1ª C Norte, El Carmen, N° 111
Panamá
República de Panamá
T +507 264 9511
F +507 263 84-41
www.gt.com.pa

A la Junta Directiva
Verdmont Capital, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros que se acompañan de **Verdmont Capital, S. A.** (la Compañía) los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraudes o errores. En la realización de estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Compañía, a fin de que el diseño de procedimiento de auditoría sea apropiado a las circunstancias; pero no para el propósito de expresar una opinión de la efectividad de los controles internos del Compañía. Una auditoría también incluye una evaluación del uso apropiado de los principios contables usados y la razonabilidad las estimaciones contables hechas por la Administración, tanto como una verificación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.



Verdmont Capital, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

2

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Verdmont Capital, S. A.** al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

Como se menciona en nota 15, **Verdmont Capital, S. A.**, realizó una escisión corporativa el cual transfirió la titularidad de las acciones de capital social que mantenía en las compañías subsidiarias **Grupo Comercial Isla Oro, S. A.** y **Skoda Worldwide Inc.**, así como también las propiedades, contratos, derechos y obligaciones que mantenía como accionista controlador.

Grant Thornton Cheng y Asociados

23 de marzo de 2016
Panamá, República de Panamá

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2015

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos			
Efectivo	3	B/. 137,805	50,965
Efectivo en otras instituciones financieras	4	974,091	3,768,685
Efectivo restringido	4	239,606	-
Cuentas por cobrar	5	209,963	449,744
Gastos pagados por anticipado	8	407,290	51,232
Cuentas por cobrar - relacionadas	6	-	394,150
Inversiones en valores negociables	7	186,308	3,159,292
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	9 y 15	-	2,084,336
Depósitos en garantía		-	749
Fondo de cesantía	10	68,638	74,159
Total de activos	B/.	<u>2,223,701</u>	<u>10,033,312</u>
Pasivos y patrimonio			
Cuentas por pagar - proveedores	B/.	404,200	14,755
Gastos acumulados por pagar	13	39,275	50,663
Provisión para errores futuros	11	-	131,916
Prima de antigüedad e indemnización	10	9,656	71,086
Total de pasivos		<u>453,131</u>	<u>268,420</u>
Compromisos y contingencias	20	-	-
Patrimonio:			
Acciones comunes. Autorizadas 1,250,000 acciones tipo A con un valor nominal de B/.1.00 cada una; 1,020,000 acciones emitidas y en circulación	14	1,020,000	1,020,000
Acciones comunes. Autorizadas 250,000 acciones tipo B con un valor nominal de B/.8.00 cada una, emitidas y en circulación	14	2,000,000	2,000,000
Capital pagado en exceso (Acciones tipo A)	14	320,000	320,000
(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas		(1,206,037)	6,969,314
Pérdida no realizada en inversiones de valores negociables	7	(363,393)	(544,422)
Total de patrimonio		<u>1,770,570</u>	<u>9,764,892</u>
Total de pasivos y patrimonio	B/.	<u>2,223,701</u>	<u>10,033,312</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de utilidades integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos:			
Comisiones por operaciones bursátiles	B/.	2,519,660	7,628,085
Intereses sin variables		640,897	1,643,342
Cargos bursátiles		415,395	316,063
Intereses bancarios		21,195	31,903
Comisiones por intermediario financiero		59,623	10,778
Otros Ingresos		234,366	-
Total de ingresos por comisiones e intereses		<u>3,891,136</u>	<u>9,630,171</u>
Menos:			
Comisiones		836,379	1,928,828
Cargos por trámites financieros		172,403	181,093
Custodio		138,234	203,261
Cuentas dadas de baja - compañías no controladas	12	2,061,363	-
Descuento		-	4,740
Provisión para errores futuros	11	7,906	209,536
Total de gastos de comisiones e intereses		<u>3,216,285</u>	<u>2,527,458</u>
Ingresos neto de comisiones e intereses		674,851	7,102,713
Gastos generales y administrativos	6, 18 y 19	4,323,619	3,940,335
Depreciación y amortización	9	87,657	533,159
(Pérdida) utilidad en operaciones		<u>(3,736,425)</u>	<u>2,629,219</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ganancia en cambio de moneda		200,273	439,122
(Pérdida) ganancia en inversiones disponible para la venta		(2,481,456)	1,316,852
Intereses pagados		(288)	(226)
Total de otros (egresos) ingresos, neto		<u>(2,281,471)</u>	<u>1,755,748</u>
(Pérdida) utilidad neta	17	(6,017,896)	4,384,967
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones de valores negociables		181,029	(114,410)
Total de (pérdida) utilidades integrales	B/.	<u>(5,836,867)</u>	<u>4,270,557</u>

Estado de cambios en el patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

	Nota	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas	Pérdida no realizada en inversiones de valores negociables	Total de patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2014	B/.	3,020,000	320,000	7,664,348	(430,012)	10,574,336
Utilidad neta		-	-	4,384,967	-	4,384,967
Ganancia no realizada en inversiones de valores negociables		-	-	-	(114,410)	(114,410)
Dividendos pagados	16	-	-	(5,080,000)	-	(5,080,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		3,020,000	320,000	6,969,315	(544,422)	9,764,893
Déficit acumulado de compañías escindidas		-	-	989,294	-	989,294
Pérdida neta		-	-	(6,017,896)	-	(6,017,896)
Escisión patrimonial	15	-	-	(2,543,500)	-	(2,543,500)
Pérdida no realizada en inversiones de valores negociables		-	-	-	181,029	181,029
Dividendos pagados	16	-	-	(603,250)	-	(603,250)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	B/.	<u>3,020,000</u>	<u>320,000</u>	<u>(1,206,037)</u>	<u>(363,393)</u>	<u>1,770,570</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de flujos de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta	B/.	(6,017,896)	4,384,967
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	9	87,657	533,159
Prima de antigüedad e indemnización		16,983	17,290
Provisión para errores futuros		7,906	209,536
Pérdida (ganancia) no realizada en inversiones de valores negociables	7	181,029	(114,410)
Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo		(5,724,321)	5,030,542
Cuentas por cobrar		239,781	(165,044)
Gastos pagados por anticipado		(356,058)	(2,162)
Depósito en garantía		749	-
Cuentas por pagar		389,444	(36,712)
Gastos acumulados por pagar		(11,388)	2,964
Cargos contra la provision de prima de antigüedad e indemnización		(78,413)	(4,800)
Cargo contra provisión para errores		(139,822)	(86,052)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(5,680,028)	4,738,736
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Fondo de cesantía		5,521	(12,930)
Adquisición de activos fijos	9	(581,764)	(597,618)
Activos fijos dados de baja		80,017	-
Efecto neto de escisión		(45,074)	-
Inversiones en valores negociables		2,972,985	(677,433)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		2,431,685	(1,287,981)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Déficit acumulado de compañías transferidas		989,294	-
Cuentas por cobrar - relacionadas		394,150	(102,687)
Dividendos pagados		(603,250)	(5,080,000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		780,194	(5,182,687)
Disminución neta en efectivo		(2,468,149)	(1,731,932)
Efectivo al inicio del año		3,819,650	5,551,582
Efectivo al final del año	B/.	1,351,501	3,819,650
Transacciones no monetarias:			
Inversión en subsidiarias transferidas	B/.	(2,543,500)	-
Escisión patrimonial		2,543,500	-
Activos transferidos de subsidiarias		(3,585,150)	-
Depreciación acumulada de activos transferidos		1,086,724	-
Déficit acumulado de subsidiarias transferidas		2,498,426	-
	B/.	-	-

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2015

1 Información general

Verdmont Capital, S. A. es una Compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá en septiembre de 2004, una empresa en etapa pre - operativa hasta octubre de 2005 e inicio operaciones en noviembre de 2005. Su actividad principal es la compra y venta de valores, ya sea por cuenta de terceros o por cuenta propia, y otras actividades del negocio de casa de valores.

En noviembre de 2004, la Compañía modificó su pacto social y cambia el nombre de la sociedad de Summersville Securities, Inc. a **Verdmont Capital, S. A.**

Mediante Resolución CNV-180-05 de 2 de agosto de 2005, la Superintendencia de Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) otorgó licencia de Casa Valores a la sociedad **Verdmont Capital, S. A.**, sociedad anónima panameña inscrita en el Registro Público.

Las operaciones de Casa de Valores en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto de Ley N° 1 del 8 de julio de 1999.

Grupo Comercial Isla de Oro, S. A. es una Compañía constituida conforme de las leyes de la República de Panamá en marzo de 2010. Su actividad principal de bienes raíces a la fecha no ha iniciado operaciones.

Verdmont Capital, S. A. adquiere el 50% de las acciones de **Skoda Worldwide Inc.** el día 6 de marzo de 2014, con el único propósito de la compra de propiedades en la República de Panamá.

Mediante Escritura Pública N° 10,211 de 27 de agosto de 2015, **Verdmont Capital S. A.** (la Compañía) realiza una escisión corporativa con Suffolk Management Corporation. Transfiriendo las propiedades, así como los contratos, derechos y obligaciones que la Compañía mantenía como accionista de **Grupo Comercial Isla de Oro, S. A y Skoda Worldwide Inc** en cumplimiento con la opinión 05-14 de fecha 28 de noviembre de 2014 emitida por la Superintendencia de Mercado de Valores, donde establece que a las Casa de Valores con Licencia, no se les permite poseer acciones u otros títulos de otras personas jurídicas, si dicha entidades operan un negocio no relacionado con la industria del mercado de valores.

Los estados financieros de **Verdmont Capital, S. A.** al 31 de diciembre de 2015, fueron autorizados para su emisión por el presidente – Rogelio Solís y en coordinación con la contadora - licenciada Shamima Bhana Bhiku, el día 23 de marzo de 2016.

La oficina de **Verdmont Capital, S. A.** están ubicadas en Avenida Aquilino De La Guardia N° 18, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

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 Información Financiera (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, excepto por las inversiones en valores negociables disponibles para la venta, las cuales se presentan a su valor razonable. Las políticas de contabilidad han sido aplicadas consistentemente por **Verdmont Capital, S. A.** y son consistentes con aquéllas utilizadas en el año anterior.

Los estados financieros 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.

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros s se presentan a continuación:

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 de pasivos contingentes.

Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones más importantes es la vida útil de los activos fijos.

Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a Balboas a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigente en las fechas de las transacciones. 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 integrales.

Efectivo en otras instituciones financieras

El efectivo en otras instituciones financieras de clientes, los cuales son manejados por la Compañía para realizar operaciones bursátiles en los diferentes mercados, se mantienen separadamente de las cuentas operativas en otras instituciones financieras locales.

Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos ascendían a B/.974,091 y existe una restricción sobre los activos de **Verdmont Capital, S. A.**, por lo tanto se mantiene la suma B/. 239,606 a disposición del Security Exchange Commission (SEC) en los Estados Unidos de América hasta tanto se concluya de manera definitiva la no vinculación de **Verdmont Capital, S. A.** en la supuesta violación a las leyes de valores federales de los Estados Unidos de América, véase nota 19, sección contingencia.

Propiedad, mobiliario y equipos.

La propiedad, mobiliario y equipos están valorados al costo. Las erogaciones substanciales por renovaciones 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.

Al 31 de agosto de 2015, la Compañía realizó una escisión corporativa. (Véase nota 15).

Depreciación

Verdmont Capital, S. A. utiliza el método de línea recta para depreciar la propiedad, mobiliario y equipos. La depreciación por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, asciende a la suma de B/.87,654 (2014 - B/.533,159).

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

	<u>Vida útil</u>
Equipo de cómputo	3 años
Programas	3 años
Mobiliario de oficina	3 años
Equipo de oficina	3 años
Equipo de oficina	3 años
Inmueble	30 años

Inversiones en valores negociables

Las inversiones en valores negociables son clasificadas a la fecha de negociación, basados en la capacidad e intención de la Administración de venderlos o mantenerlo como inversiones hasta su vencimiento. Las clasificaciones usadas por la entidad se detallan a continuación:

Valores para negociar

Una inversión se clasifica en esta categoría si fue adquirida principalmente con el fin de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento. Estas inversiones se miden en su valor razonable y los cambios en valor se reconocen en el estado de resultados integrales en el período en el cual se generan.

Valores disponibles para venta

Esta categoría incluye 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, tasa de cambios o precios de mercado de acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el patrimonio de los accionistas usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio de los accionistas se incluye en el resultado de operaciones en el estado de resultados integrales.

Para el valor justo de las inversiones activamente negociadas en mercados financieros organizados, el valor justo es generalmente determinado por los precios de la Bolsa de Valores al cierre de la fecha del estado de situación financiera, ajustado por costos de transacciones necesarios para la realización del activo. Para inversiones donde el precio no es el oficial de la Bolsa de Valores, una estimación razonable del valor justo de otros instrumentos que sea sustancialmente igual.

Deterioro de activos

Los activos financieros que se presentan al costo son revisados a la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si tal indicación existe, se reconoce una pérdida por deterioro con base en la cantidad recuperable estimada del activo.

Los valores en libros de los otros activos, son revisados a la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si existe alguna indicación de deterioro. Si tal indicación existe, se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros del activo o su unidad generadora del efectivo excede el valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Impuesto sobre la renta

De acuerdo a 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, S. A.

Provisión para prima de antigüedad y fondo de cesantía

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad por servicios.

La ley N°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.

Provisión para errores

La Compañía ha establecido una provisión del 10% del total de las comisiones recibidas de cuentas de clientes e institucionales bajo códigos específicos de algunos corredores para cubrir las partidas futuras sobre errores en cálculo de comisión no cobrado a clientes.

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.

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 estado de situación financiera como acciones en tesorería.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en función de que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y los ingresos puedan ser fácilmente medidos. La Compañía reconoce los ingresos por comisiones del servicio de compra - venta de valores según el método de devengado. Según este método, los ingresos se reconocen cuando se ganan.

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 al 31 de diciembre de 2014, por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros.

- NIC 1 (Modificación) – Presentación de estados financieros – Iniciativa sobre información a revelar, instando a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar el tipo de información a revelar en sus estados financieros, efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 16 (Enmienda) - Propiedad Planta y Equipo - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización; tratamiento contable de las plantas que se mantienen para producir frutos, efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016.
- NIC 27 (Enmienda) - Estados Financieros Separados - Método de la participación en los estados financieros separados, efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016.
- NIC 28 (Enmienda) - Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos - Venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto y la aplicación de la exención de consolidación, efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016.
- NIC 38 (Enmienda) - Activos Intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de amortización de activos intangibles, efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016.
- NIC 41 (Enmienda) - Agricultura - Requiere que los activos biológicos que satisfagan la definición de planta que se tiene para producir frutos sean contabilizados como propiedad, planta y equipo de acuerdo con la NIC 16, efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016.
- NIIF 9 - Instrumentos financieros - Nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros (reemplazo de la NIC 39), efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.
- NIIF 10 (Enmienda) - Estados Financieros Consolidados - Venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto y la aplicación de la exención de consolidación, efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016.

- NIIF 11 (Enmienda) - Acuerdos Conjuntos - Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas, efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016.
- NIIF 14 - Cuentas Regulatorias Diferidas - Especificar los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a regulación de tarifas, efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes- Establecer los principios de revelación en los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente, efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.
- NIIF 16 – Arrendamientos – Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos para ambas partes de un contrato, es decir, el cliente (“arrendatario”) y el proveedor (“arrendador”) (reemplazo de la NIC 17), efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero 2019.

De acuerdo a la Administración de la Compañía, estas normas y enmiendas no tendrán un efecto significativo en los estados financieros.

3 Efectivo

A 31 de diciembre, la Compañía mostraba el siguiente detalle de efectivo:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	B/.	5,000	5,000
Banistmo, S. A.		<u>132,805</u>	<u>45,965</u>
	B/.	<u><u>137,805</u></u>	<u><u>50,965</u></u>

4 Efectivo en otras instituciones financieras

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía fondos en otras instituciones financieras, producto del ingreso generado por la compra y venta de valores propia.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banistmo, S. A.	B/.	928,124	3,768,685
Interactive Brokers		239,655	-
Euroclear		38,750	-
VC Weiser		<u>7,168</u>	-
	B/.	<u><u>1,213,697</u></u>	<u><u>3,768,685</u></u>

Al 31 de diciembre de 2015, **Verdmont Capital, S. A.** mantenía efectivo restringido por la suma de B/239,606 de la cuenta de Interactive Brokers a disposición de Security Exchange Commission de Estados Unidos de Norteamérica hasta tanto se concluya de manera definitiva la no vinculación de la Compañía en las supuestas violaciones a las leyes de valores federales de los Estados Unidos de America. (Véase nota 20).

Los fondos de los clientes son manejados separadamente en cuenta corriente en el Banistmo, S. A. y no se incluyen en las cuentas operativas de la Compañía.

5 Cuentas por cobrar

Cientes

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía cuentas por cobrar - clientes por el monto de B/.131,875 (2014 - B/.348,474), las mismas son productos de transacciones bursátiles efectuadas durante el mes de diciembre de 2014.

Otras

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía efectivo por transferir de cuentas de clientes por la suma de B/.78,013 (2014 - B/.39,908) que se generan al momento de conciliar los saldos bancarios con las cuentas operativas, que representan la comisiones realizadas en las transacciones bursátiles.

Empleados

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía préstamos por cobrar a los empleados por el monto de B/.75 (2014 - B/.61,362) que corresponden a la adquisición de acciones de la empresa.

6 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía saldos y transacciones con partes relacionadas que se detallan de la siguiente forma:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>		
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Verdmont Services, S. A.	B/. -	382,106
Cuentas por cobrar - accionistas	-	12,044
	<u>B/. -</u>	<u>394,150</u>
<u>Estado de utilidad integrales:</u>		
Gastos de honorarios profesionales	B/. <u>463,125</u>	<u>3,900,000</u>
Salarios a ejecutivos claves y beneficios	B/. <u>258,036</u>	<u>232,092</u>

Estas cuentas no exigen términos de pago, ni cargos por intereses.

7 Inversiones en valores negociables

Al 31 de diciembre, las inversiones en valores negociables están representadas por valores disponibles para la venta que se detallan a continuación:

		<u>2015</u>				
		<u>Costo</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor estipulado por el emisor</u>	<u>Total valor de mercado</u>	<u>Pérdida no realizada</u>
Valores negociables en mercado de E.U.A.	B/.	500,000	-	97,322	97,322	(402,678)
Valores negociables en mercado de Canadá		49,667	88,986	-	88,986	39,319
Valores negociables en mercado de Australiano		34	-	-	-	(34)
	B/.	<u>549,701</u>	<u>88,986</u>	<u>97,322</u>	<u>186,308</u>	<u>(363,393)</u>

		2014				
		<u>Costo</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor estipulado por el emisor</u>	<u>Total valor de mercado</u>	<u>Pérdida no realizada</u>
Valores negociables en mercado de E.U.A.	B/.	1,277,631	233,199	890,159	1,123,358	(154,273)
Valores negociables en mercado de Canadá		2,053,060	1,338,514	383,574	1,722,088	(330,972)
Valores negociables en mercado de Australiano		46,578	26,779	-	26,779	(19,799)
Valores negociables en mercado en Hong Kong		321,969	284,726	-	284,726	(37,243)
Valores negociables en mercado de México		4,476	2,341	-	2,341	(2,135)
	B/.	<u>3,703,714</u>	<u>1,885,559</u>	<u>1,273,733</u>	<u>3,159,292</u>	<u>(544,422)</u>

Mercado de Valores de E.U.A

Los valores negativos representan posiciones corta o short positions

		2015				
<u>N° de acciones</u>	<u>Emisor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor estipulado por el emisor</u>	<u>Total Valor de mercado</u>	
245	The Tye Growth Fund Ltd.	B/.	250,000	-	63,572	63,572
1,250,000	Cannabis Therapy Corp.		250,000	-	33,750	33,750
		B/.	<u>500,000</u>	<u>-</u>	<u>97,322</u>	<u>97,322</u>

Mercado de Valores de Canadiense

Acciones disponibles para la venta, otorgadas como comisiones:

		2015			
<u>N° de acciones</u>	<u>Emisor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor estipulado por el emisor</u>	<u>Total Valor de mercado</u>
1,000,000	Taipan Resources Inc. Warrants	B/.	-	-	-
18,750	First Mining Finance Corp./Sund.		-	-	-
140,000	Urban Communications Inc.		-	-	-
1,000	Fortune Bay Corp.		-	202	202
4,095,000	Tyner Resources		49,667	88,784	88,784
		B/.	<u>49,667</u>	<u>88,986</u>	<u>88,986</u>

Mercado de valores de AUD disponibles para la venta

		2015				
<u>N° de acciones</u>	<u>Emisor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor estipulado por el emisor</u>	<u>Total Valor de mercado</u>	
1	Condoto Platinum NL	B/.	34	-	-	
		B/.	<u>34</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Total de inversiones en valores negociables		B/.	<u>549,701</u>	<u>88,986</u>	<u>97,322</u>	<u>186,308</u>

Mercado de Valores de E.U.A.

Los valores negativos representan posiciones corta o short positions

		2014			
<u>N° de acciones</u>	<u>Emisor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor estipulado por el emisor</u>	<u>Total Valor de mercado</u>
245	The Tye Growth Fund Ñtd.	B/. 250,000	-	66,159	66,159
1,373,33	Asia Pacifit Mining Limte	589,075	-	824,000	824,000
1,250,000	Cannabis Therapy Corp.	250,000	247,500	-	247,500
47,750	China Commercial Credit Inc.	528	-	-	-
	Franklin Templeton Investment	-	-	-	-
	Frank Temp Inv. GLBD – C.	-	-	-	-
193	MSISS\$	-	3,090	-	3,090
5,000	Agnico – Eagle Mines Ltd.	121,745	124,450	-	124,450
2,500	United Conteteal Holding, Inc.	(35,994)	(167,225)	-	(167,225)
100	Direxion Daily Junior Gold Min.	B/. 102,277	25,384	-	25,384
		<u>1,277,631</u>	<u>233,199</u>	<u>890,159</u>	<u>1,123,358</u>

Mercado de Valores de Canadiense

Acciones disponibles para la venta, otorgadas como comisiones:

		2014			
<u>N° de acciones</u>	<u>Emisor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor estipulado por el emisor</u>	<u>Total Valor de mercado</u>
41,665	Valor Ventures In.	B/. 45,135	538	-	538
1,394,000	Stockport Exploration Inc.	237,907	47,987	-	47,987
200,000	Taipan Resources Inc.	65,131	48,194	-	48,194
1,000,000	Taipan Resources Inc. Warrants	-	-	-	-
8,382	OrganiGram Holdings Inc.	16,326	4,545	-	4,545
650,000	Sundance Minerals Ltd.	144,176	-	139,848	139,848
200,000	Urban Communications Inc.	172,120	-	172,120	172,120
20,000	Intertain Group Ltd/The	273,758	227,371	-	227,371
240,000	Slater Mining Corp.	31,196	5,164	-	5,164
30,000	Black Eagle Mining Corp.	22,759	-	46,472	46,472
70,000	Graphene 3D Lab Inc.	(4,504)	64,459	-	64,459
324,500	Metallum Resouces Inc.	37,025	-	25,134	25,134
185,500	Fortune Bay Corp.	55,992	47,892	-	47,892
6,000	Jemi Fibre Corp.	7,186	4,286	-	4,286
1,600,000	Martello Technologies Corporation	73,622	68,848	-	68,848
270,000	Immunovaccine Inc.	209,310	162,653	-	162,653
50,000	Slyce Inc.	35,797	38,297	-	38,297
5,500	Intertain Group Ltd./The	74,483	62,527	-	62,527
50,000	Newstrike Capital Inc.	53,304	43,460	-	43,460
478	GAM Trading II Inc.	47,692	50,232	-	50,232
3,162	PIMCO Total Return Bond Fund	80,225	80,190	-	80,190
2,600	Vanguard Total World Stock Ind	143,897	156,312	-	156,312
890	Vanguard Total World Stock Ind	54,407	53,507	-	53,507
150	PIMCO 0-5 Year High Yield Corp.	15,704	15,125	-	15,125
90	iShares Core Total US Bond Mar	9,516	9,911	-	9,911
110	iShares Core Total US Bond Mar	12,085	12,113	-	12,113
130	Vanguard Dividend Appreciation	9,026	10,551	-	10,551
190	Market Vectors Agribusiness ET	9,793	9,981	-	9,981
375	GAM Diversity Inc.	51,469	51,093	-	51,093
560	Oil Services HOLDERS Trust	25,383	20,115	-	20,115
210	SPDR Trus Series 1	43,140	43,163	-	43,163
		B/. <u>2,053,060</u>	<u>1,338,514</u>	<u>383,574</u>	<u>1,722,088</u>

Mercado de valores de AUD disponibles para la venta

		2014			
<u>N° de acciones</u>	<u>Emisor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor estipulado por el emisor</u>	<u>Total Valor de mercado</u>
862,035	Aguia Resources Ltd.	B/. 46,544	26,779	-	26,779
1	Condoto Platinum NL	34	-	-	-
		B/. <u>46,578</u>	<u>26,779</u>	<u>-</u>	<u>26,779</u>

Mercado de valores de HKD disponibles para la venta

		2014			
<u>N° de acciones</u>	<u>Emisor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor estipulado por el emisor</u>	<u>Total Valor de mercado</u>
11,999,250	G-Resources Group Ltd.	B/. 321,969	284,726	-	284,726

Mercado de valores de MXN disponibles para la venta

		2014			
<u>N° de acciones</u>	<u>Emisor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor estipulado por el emisor</u>	<u>Total Valor de mercado</u>
500	First Majestic Silver Corp.	B/. 4,476	2,341	-	2,341
	Total de inversiones en valores negociables	B/. <u>3,703,714</u>	<u>1,885,559</u>	<u>1,273,733</u>	<u>3,159,292</u>

Los valores negativos representan posiciones cortas o short positions.

Los valores negociables clasificados como disponibles para la venta son reconocidos a su valor justo. Las ganancias y pérdidas provenientes de los cambios en el valor justo de las inversiones a la fecha son reconocidas como ganancias (pérdidas) no realizadas en inversiones disponibles para la venta en el estado de utilidades integrales.

La NIIF 7 establece una jerarquía de tres niveles en la presentación de las mediciones del valor razonable que refleja la relevancia de las variables utilizadas para llevar a cabo dichas mediciones. La jerarquía de valor razonable tendrá los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en un mercado activo para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo ya sean directa o indirectamente.

Nivel 3: Variables utilizadas para el activo o pasivo que no estén basadas en datos de mercado observables.

Medición del valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta

Nivel 1		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acciones de capital	B/.	<u>88,986</u>	<u>1,885,559</u>
Nivel 2			
Acciones de capital	B/.	<u>97,322</u>	<u>1,273,733</u>

8 Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre, los gastos pagados por anticipado se detallan de la siguiente forma:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mantenimiento de sistemas	B/.	<u>8,387</u>	21,321
Seguros		<u>13,770</u>	5,167
Viajes		<u>10,060</u>	9,244
Abogados		<u>359,764</u>	-
Programas de transacciones		<u>15,309</u>	15,500
	B/.	<u>407,290</u>	<u>51,232</u>

10 Fondo de Cesantía y prima de antigüedad

El Artículo 224 del Código de Trabajo, modificado por la Ley N°1 de 17 de marzo de 1998 y Ley N° 44 del 12 de agosto de 1998, establece un beneficio especial que consiste en reconocer una prima de antigüedad a sus trabajadores a la terminación de todo contrato por tiempo indefinido, sin considerar la causa de terminación.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantenía una reserva para prima de antigüedad e indemnización por B/.9,656 (2014 - B/.71,086).

A raíz de la reforma mediante la Ley N° 44 del 12 de agosto de 1995, la Compañía creó el fondo de cesantía en base al 2.25% sobre salarios pagados a los empleados para cubrir la prima de antigüedad, la cual se mantendrá en un fondo de fideicomiso administrado por dicha compañía, pagadero trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2015, el aporte a dicho fondo ascendía a la suma de B/.68,638 (2014 - B/74,159).

11 Provisión para errores futuros

Al 31 de diciembre 2015, la provisión para errores futuros se presenta de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicio del año	B/. 131,916	8,432
Aumento	7,906	209,536
Disminución	<u>(139,822)</u>	<u>(86,052)</u>
Saldo al final del año	B/. <u><u>-</u></u>	<u><u>131,916</u></u>

12 Cuenta dadas de baja – compañías no controladas

Mediante actas de Junta Directiva con fecha de 2 y 6 de noviembre de 2015 determinó dar de baja las cuentas por cobrar que mantenía con las siguientes compañías no controladas y determinadas como cuentas malas, detalladas así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Trade Consulting Service	B/. 528,829	-
Maracuya Services, S. A.	531,140	-
Grupo Comercial Isla de Oro	<u>1,001,394</u>	-
	B/. <u><u>2,061,363</u></u>	<u><u>-</u></u>

13 Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre, los gastos acumulados por pagar se detallan así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguro social	B/. 35,735	24,686
Vacaciones	<u>3,540</u>	<u>25,977</u>
	B/. <u><u>39,275</u></u>	<u><u>50,663</u></u>

14 Capital en acciones

Mediante acta de reunión de la Junta de Accionistas celebrada el 3 de marzo de 2008, se autoriza modificar el artículo tercero del pacto social de **Verdmont Capital, S. A.** en donde se establece que el capital social será de tres millones doscientos cincuenta mil de balboas (B/.3,250,000) dividido en 1,250,000 acciones comunes nominativas tipo A con un valor nominal de B/.1 cada una y 250,000 acciones comunes nominativas tipo B con un valor nominal de B/.8.00 cada una.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Patrimonio:</u>		
Acciones comunes. Autorizadas 1,250,000 acciones tipo A con un valor nominal de B/.1.00 cada una; 1,020,000 acciones emitidas y en circulación.	B/ 1,020,000	1,020,000
Acciones comunes. Autorizadas, 250,000 acciones tipo B con un valor nominal de B/.8.00 cada una, emitidas y en circulación.	2,000,000	2,000,000
Capital pagado en exceso (acciones tipo A)	<u>320,000</u>	<u>320,000</u>
	3,340,000	3,340,000
Grupo Comercial Isla de Oro, S. A.		
Acciones comunes. Autorizadas 300 acciones sin valor nominal, emitidas y en circulación 1 acción.	-	1,505,000
Skoda World Wide Inc.		
Acciones comunes. Autorizadas 500 acciones ordinarias sin valor nominal, 60 acciones emitidas y en circulación.	-	<u>502,875</u>
	3,340,000	5,347,875
Eliminación	-	<u>(2,007,875)</u>
Capital pagado	B/ <u>3,340,000</u>	<u>3,340,000</u>

Al 31 de diciembre de 2015 **Verdmont Capital S. A.** , no mantenía inversiones en **Grupo Comercial Isla de Oro, S. A.** ni **Skoda World Wide Inc.** en cumplimiento a disposiciones emitidas por la Superintendencia de Mercado de Valores en la República de Panamá mediante opinión 05-14 de 28 de noviembre de 2014.

15 Escisión patrimonial

Mediante Escritura Pública N°10,211 con fecha 27 de agosto de 2015 **Verdmont Capital, S. A.** realiza escisión corporativa con Suffolk Management Corporation donde se transfirió la titularidad de las acciones de capital social que mantenía en las sociedades **Grupo Comercial Isla Oro, S. A.** y **Skoda World Wide, Inc.**, así como también la propiedad, contratos, derechos y obligaciones que **Verdmont Capital S. A.** mantenía en calidad de accionistas, como se detalla a continuación:

Extracto del
Estado del situación financiera
al 31 de diciembre de 2015

		<u>Antes de escisión</u>	<u>Importe escindido</u>	<u>Valor final al 31/12/2015</u>
<u>Activos no circulantes:</u>				
Inversión	B/.	<u>2,543,500</u>	<u>(2,543,500)</u>	<u>-</u>
<u>Patrimonio:</u>				
Total del patrimonio	B/.	<u>4,314,070</u>	<u>2,543,500</u>	<u>1,770,570</u>

16 Dividendos pagados

En noviembre de 2015 mediante acta de reuniones de la Junta Directiva se aprobó la distribución de dividendos a razón B/.0.475 pagando la suma de B/.603,250.

Al 31 de diciembre de 2014, **Verdmont Capital S. A.** declaró dividendos mediante acta de reunión de la Junta Directiva el día 16 de enero de 2014 a razón de B/.2.25 y el 20 de octubre de 2014 a razón de B/.1.75 pagando una suma total de B/.5,080,000.

Esta distribución de dividendos está exenta de impuesto de dividendos por generarse de operaciones de fuente extranjera.

17 Impuesto sobre la renta

A la fecha de los estados financieros, las declaraciones de renta por los tres últimos años de operaciones incluye el año terminado al 31 de diciembre de 2015 están abiertas para su revisión por la Dirección General de Ingresos (DGI).

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, la renta proveniente de las comisiones e intereses ganados de transacciones que se perfeccionan, consuman o surtan sus efectos en el exterior, están exentas del pago de impuesto sobre la renta.

18 Gastos de personal

Al 31 de diciembre, los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y vacaciones	B/.	<u>764,755</u>	707,788
Decimotercer mes		<u>65,932</u>	60,235
Indemnización y preavisos		<u>279,070</u>	3,402
Prima de antigüedad		<u>16,983</u>	13,888
Beneficios e incentivos a empleados		<u>94,800</u>	108,300
Cuotas patronales		<u>123,030</u>	110,516
	B/.	<u>1,344,570</u>	<u>1,004,129</u>

19 Gastos generales y administrativos

Al 31 de diciembre, los gastos generales y administrativos se detallan de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de personal	B/.	1,344,570	1,004,129
Honorarios profesionales		2,300,015	1,880,174
Alquileres		12,000	-
Luz, agua y teléfono		99,223	160,361
Viajes		89,561	170,304
Cuotas y suscripciones		11,589	35,849
Papelería y útiles de oficina		3,724	10,987
Impuestos y tasas		1,250	22,843
Reparación y mantenimiento		19,984	70,578
Soporte técnico a programas		244,109	211,716
Transporte		7,018	13,848
Atenciones		101,021	195,511
Seguros		7,841	7,467
Cargos bancarios		4,473	4,739
Publicidad		22,831	51,866
Gastos legales y notariales		2,108	7,832
Correo y courier		7,171	21,558
Aseo y limpieza		7,379	7,880
Donaciones		-	20,000
Alarmas y seguridad		37,752	40,179
Misceláneos		-	2,514
	B/.	<u>4,323,619</u>	<u>3,940,335</u>

20 Compromisos y contingencias

Contingencias

A la fecha de emisión de los estados financieros de **Verdmont Capital, S. A.** mantenía una restricción temporal sobre ciertos activos financieros emitidos por el Juzgado del Distrito Sur de Nueva York previa solicitud del Securities Exchange Commission de los Estados Unidos de América por la supuesta violación a las leyes federales de dicha jurisdicción junto con otras Compañías; **Verdmont Capital, S. A.** demostró la no vinculación en las supuestas violaciones a las leyes de valores de los Estados Unidos de América de forma tal que sólo se mantiene la obligación de mantener la suma de B/.2,000,000 como garantía hasta tanto la entidad reguladora de valores de Estado Unidos de Norteamérica concluya su investigación.

El 4 de junio del 2015, el Juez ordenó la reducción del efectivo restringido y obligo a mantener la suma de B/.239,606 únicamente. A la fecha **Verdmont Capital, S. A.**, está en la espera de la decisión del Juez sobre la demanda impuesta por el SEC.

De conformidad a los asesores legales de **Verdmont Capital, S. A.**, la probabilidad de que sea relacionada de forma directa o indirectamente con la supuesta conducta violatoria de las leyes de valores de los Estados Unidos de América son mínimas, por lo que se estima la imposiciones de sanción algunas sobre la Casa de Valores. Además indican que del 31 de diciembre a la fecha no han sido llamados o notificados sobre aspectos adicionales al caso.

Compromisos

Custodia de instrumentos financieros de terceros:

La Compañía amparado en la Licencia de Casa de Valores otorgada por la Comisión Nacional de Valores, Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, ofrece el servicio de intermediación, administración y custodia de valores a terceros. Al 31 de diciembre de 2015, se mantiene activos bajo administración en cuentas de orden, como se detalla a continuación:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en custodia	B/.	8,839,095	16,362,156
Inversiones de terceros en custodia		<u>105,553,244</u>	<u>287,553,985</u>
Total de inversiones	B/.	<u><u>114,392,339</u></u>	<u><u>303,916,141</u></u>

Servicios de custodia y corresponsalía con ViewTrade Securities Inc.

El 4 de diciembre de 2013, se procedió con la firma del contrato de corresponsalía y custodia entre **Verdmont Capital, S. A.** y ViewTrade Securities Inc. en donde este último se obliga a custodiar los valores y efectivo que **Verdmont Capital, S. A.** deposite en su cuenta, sujeto a todos los cargos pactados en el contrato firmado entre ambas partes.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en custodia de terceros	B/.	-	157,032
Inversiones de terceros en custodia		<u>-</u>	<u>8,165,443</u>
Total de inversiones en cartera	B/.	<u><u>-</u></u>	<u><u>8,322,475</u></u>

Servicios de custodia y corresponsalía con Interactive Broker LLC:

En julio de 2013 se firmó el contrato de corresponsalía entre **Verdmont Capital, S. A.** e Interactive Brokers LLC donde se designa a Interactive Brokers LLC como custodia de los bienes que le sean enviados, sujeto a los términos y condiciones establecidas en el contrato firmado. Se entiende que el custodio mantendrá una cuenta con la finalidad de que **Verdmont Capital, S. A.** pueda negociar a través de estos valores, opciones y otros instrumentos financieros para cuenta propia o de terceros. **Verdmont Capital, S. A.** seguirá siendo el responsable de todos los aspectos relacionados al manejo de todas las cuentas individuales de cliente, cuyas transacciones se llevarán a cabo a través de la cuenta de Interactive Brokers LLC. Los sobregiros de efectivo están respaldado con el inventario de posiciones o valores en custodia.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en custodia de terceros	B/.	(591,284)	4,848,971
Inversiones de terceros en custodia		<u>11,592,014</u>	<u>10,688,682</u>
Total de inversiones en cartera	B/.	<u><u>11,000,730</u></u>	<u><u>15,537,653</u></u>

Servicio de custodio de Verdmont Capital, S. A.

Verdmont Capital, S. A. mantiene en custodio acciones que corresponden a los clientes. Existen posiciones cuyo valor es representativo para el cliente no necesariamente corresponden al valor de mercado, ya que son instrumento adquiridos directamente por el cliente, y su nominal se registra a valor obtenido de Bloomberg o al costo de adquisición.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valores en custodia de terceros	B/.	<u>15,185,970</u>	<u>63,968,697</u>
Total de inversiones en cartera	B/.	<u><u>15,185,970</u></u>	<u><u>63,968,697</u></u>

Servicios de corresponsalía con CIBC World Markets:

El 16 de noviembre de 2012, se firmó el contrato de corresponsalía y custodia entre **Verdmont Capital, S. A.** y CIBC World Markets en donde se establecen los términos y condiciones que aplican con respecto a las cuentas, incluyendo las cuentas de negociación con margen, que **Verdmont Capital, S. A.** hay abierto con CIBC World Markets, ya sea para sí mismo o para asuntos relacionados de clientes. En el mismo CIBC acuerda proporcionar los servicios de ejecución y liquidación de transacciones, mantenimientos de cuentas, informes de clientes, préstamos de valores y financiamientos.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en custodia de terceros	B/.	-	1,132,010
Inversiones de terceros en custodia		-	<u>87,673,448</u>
Total de inversiones en cartera	B/.	<u>-</u>	<u>88,805,458</u>

Servicios de corresponsalía con Morgan Stanley Private Wealth Management:

En junio de 2012 se firmó el contrato de corresponsalía entre **Verdmont Capital, S. A.** y Morgan Stanley Smith Barney LLC, dueña Stanley Private Wealth Management, el cual actuará como la firma de compensación, para su propósito de ejecutar y compensar transacciones de corretaje y mantener la cuenta. Además en el contrato se nombra a Morgan Stanley como agente para actuar en nombre de **Verdmont Capital, S. A.** con respecto a todos los asuntos relacionados con la cuenta, incluyendo, sin limitación, la colocación de órdenes de compra o venta de valores, mientras tenga margen y/o privilegios de negociación de opciones, la entrega de las instrucciones de margen y opciones a Morgan Stanley. Los sobregiros de efectivo están respaldado con el inventario de posiciones o valores en custodia.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en custodia de terceros	B/.	(3,314,640)	(1,045,927)
Inversiones de terceros en custodia		<u>10,693,266</u>	<u>9,113,892</u>
Total de inversiones en cartera	B/.	<u>7,378,626</u>	<u>8,067,965</u>

Servicios de custodia con Royal Bank of Canada (RBC) (Caribbean) Corporation:

El 11 de julio de 2012 se firmó el contrato de corresponsalía y custodia entre **Verdmont Capital, S. A.** y **Royal Bank of Canada (RBC) (Caribbean) Corporation** en donde designa al custodio a ser el custodio de los bienes que le sean enviados, sujeto al contrato que firmaron ambas partes. Se reconoce que el custodio podrá mantener efectivo, inversiones y otras propiedades en una o más cuentas ómnibus, mantenidas con el custodio y/u otras terceras partes, en las que dichas participaciones estarán mezcladas con las participaciones de otros clientes, y que dichas participaciones pueden estar sujeta a una garantía o afección en virtud del préstamos de valores, otros préstamos, venta en corto, o transacciones similares que ocurran en dicha cuentas ómnibus (incluyendo honorarios y gastos de las partes que mantiene dichas cuentas). **Verdmont Capital, S. A.** autoriza al custodio u otras personas similares con el propósito de realizar cualquiera de las transacciones que se contempla en este acuerdo.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en custodia de terceros	B/.	-	202,322
Inversiones de terceros en custodia		-	<u>2,700,052</u>
Total de la cartera de inversiones	B/.	<u>-</u>	<u>2,902,374</u>

Servicios de custodia de efectivo con Banistmo, S. A.

En 2009, **Verdmont Capital, S. A.** solicitó al HSBC la apertura de una cuenta en USD para la segregación de las cuentas de clientes y de la propia Casa de Valores y se procedió con la firma del reglamento que rige las cuentas corrientes en el cual permite a todas las personas autorizadas para girar contra la misma, disponer de los fondos en día y dar instrucciones al Banco, según conste en los archivos del banco.

Al 31 de diciembre, el Compañía mantenía con Banistmo, S. A.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en custodia de tercero	B/.	<u>6,146,122</u>	<u>5,467,803</u>
Total de inversiones en cartera	B/.	<u>6,146,122</u>	<u>5,467,803</u>

Servicios de corresponsalía para transacciones de futuros con Macquarie Bank Limited / London UK:

En noviembre de 2011, **Verdmont Capital, S. A.** y Macquarie Bank Limited / London, Uk firmaron el contrato de corresponsalía para transacciones de futuros y en el cual concuerdan los términos y condiciones que rigen sobre la prestación de servicios en el que incluyen, pero no se limitan a servicios de transacciones, distribución, diligencia de transacciones de acciones, obligaciones, deudas, bonos, notas, certificados de depósitos, papel comercial u otros instrumentos de deuda que incluyen los de gobierno, agencias pública, municipales y emisiones corporativas, así como futuros y contratos para diferencias en inversiones de materia prima, valores e instrumentos de tasa de interés y deuda.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en custodia de tercero	B/.	-	-
Inversiones de tercero en custodia		-	<u>10</u>
Total de inversiones en cartera	B/.	<u>-</u>	<u>10</u>

Servicios de custodia y corresponsalía con DMS Bank & Trust LTD.

Mediante acuerdo celebrado el 10 de enero de 2014 DMS Bank & Trust LTD, una compañía incorporada bajo las leyes de las Islas Cayman se procede con la apertura de relación de corresponsalía y custodia con **Verdmont Capital, S. A.** le dé en custodia haciendo que los fondos no formen partes de la propiedad e DMS Bank & Trust LTD. Se reconoce por este acuerdo que las cuentas serán operadas de forma ómnibus para el uso de **Verdmont Capital, S. A.**

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en custodia de tercero	B/.	-	745,525
Inversiones de tercero en custodia.		-	<u>3,810,831</u>
Total de inversiones en cartera	B/.	<u>-</u>	<u>4,556,356</u>

Servicios de custodia y corresponsalía con Reorient Financial Markets Limited

El 7 de abril de 2014 se celebró el contrato entre Reorient Financial Markets Limited y **Verdmont Capital, S. A.** mediante el cual las partes acuerdan establecer una relación de corresponsalía y custodia. Reorient es una institución financiera incorporada bajo las leyes de Hong Kong con el fin de proveer una plataforma integrada para la compra y venta de instrumentos financieros a Verdmont Capital para la custodia de los mismos.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en custodia de tercero	B/.	<u>391,300</u>	164,038
Inversiones de tercero en custodia.		<u>621,761</u>	<u>2,168,355</u>
Total de inversiones en cartera	B/.	<u>1,013,061</u>	<u>2,332,393</u>

Servicios de custodia con Euroclear Bank S. A./NV

El 9 de mayo de 2014, **Verdmont Capital, S. A.** y Euroclear Bank S. A. / NV celebraron contrato para establecer cuentas de efectivo y/o cuenta de margen para comprar, vender, aceptar, traspasar, asignar, transferir o de otra manera adquirir o disponer de todos o cualquiera acciones, valores, bonos, opciones, futuras obligaciones, cartera de obligaciones y otros valores registrados a nombre de la sociedad o mantenidos o pertenecientes a la Compañía y a firmar y otorgar por cuenta de la Compañía y transferir otros documentos.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en custodia de tercero	B/.	2,037,583	4,027,582
Inversiones de tercero en custodia.		<u>45,951,537</u>	<u>70,627,969</u>
Total de inversiones en cartera	B/.	<u><u>47,989,120</u></u>	<u><u>74,655,551</u></u>

Servicio de custodia y corresponsalía con Weiser Asset Management Limited

El 17 de enero de 2014 se procedió con la firma del contrato entre Weiser Asset Management Limited y **Verdmont Capital, S. A.** para establecer una relación de custodia y corresponsalía. En la misma se establece que todas las transacciones con respecto a los valores firmados por Weiser Asset Management Limited con **Verdmont Capital, S. A.** deberán ser sujeto a la constitución, según las leyes, reglas, resoluciones, regulaciones, usos y costumbres de la bolsa o el mercado y su oficina de compensación, si las hay, donde se hace y a todas las leyes, regulaciones y órdenes de cualquier gobierno aplicable o autoridades regulatoria.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en custodia de terceros	B/.	3,813,266	662,800
Inversiones de terceros en custodia		<u>20,581,455</u>	<u>28,636,606</u>
Total de inversiones en cartera	B/.	<u><u>24,394,721</u></u>	<u><u>29,299,406</u></u>

Servicio de Custodia y corresponsalía con Win Fung Securities:

El 5 de marzo de 2015 se firmó el acuerdo de comercialización por Internet entre **Verdmont Capital, S. A.** y Win Fung Securities Limited, una empresa con licencia de valores debidamente regulada en Hong Kong por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong. Mediante este acuerdo Win Fung Securities Limited se compromete a proveer a **Verdmont Capital, S. A.** servicios electrónicos que permitan a **Verdmont Capital, S. A.** dar instrucciones y a obtener cotizaciones y otras información a través de la computadora o transmisión telefónica para uso en computadora personales, doméstico o de pequeñas empresas compatibles, incluyendo firma del reglamento que rige las cuentas corrientes en el cual permite a todas las personas autorizadas para girar contra la misma, disponer de los fondos en día y dar instrucciones al Banco, según conste en los archivos del banco.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en custodia de terceros	B/.	356,748	-
Inversiones de terceros en custodia		<u>927,241</u>	-
Total de inversiones en cartera	B/.	<u><u>1,283,989</u></u>	<u><u>-</u></u>

21 Adecuación de capital

Relación de solvencia

Según el Acuerdo número 4-2011 del 27 de junio de 2011 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 operaciones fuera de balance, ponderado en función de sus riesgos. El mínimo registrado fue de (48.60)% el día 4 de diciembre de 2015, mientras que el máximo registrado fue de 4,323.91% el día 14 de diciembre de 2015. La relación de solvencia de **Verdmont Capital, S. A.** al 31 de diciembre de 2015 es de 547%.

Fondo 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 de depreciación), el costo ajustado de las inversiones de capital, las financiaciones otorgadas a terceros, las cuentas por cobrar a socios o accionistas y compañía relacionada, 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 del capital primario, las financiaciones de duración indeterminada, los bonos obligatoriamente convertibles en acciones.

Según el Acuerdo 8-2013 el capital total mínimo requerido para una Casa de Valores debe ser de trescientos cincuenta mil balboas (B/. 350,000). El mínimo registrado fue de B/.1,031,881 el día 4 de diciembre de 2015, mientras que el máximo registrado fue de B/.17,717,555 el día 14 de diciembre de 2015 el fondo de capital de **Verdmont Capital, S. A.** fue de B/.1,255,896.

Coefficiente de liquidez

Las Casas de Valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgos y elevada liquidez que será, como mínimo, del treinta por ciento (30%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año. El mínimo registrado fue de B/.1,242,808 el 31 de diciembre de 2015, mientras que el máximo registrado fue de B/.2,829,449 el día 11 de diciembre de 2014. Al 31 de diciembre de 2015, el excedente del coeficiente de liquidez de **Verdmont Capital, S. A.** es de B/.1,242,808.

Situaciones de concentración

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

22 Administración del riesgo de instrumentos financieros

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa global de administración de riesgo se enfoca en la falta de previsibilidad de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos adversos potenciales en el desempeño financiero del Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito 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 el Compañía tiene la política de hacer negocios únicamente con contrapartes que tienen un perfil crediticio y, donde sea adecuado, obteniendo garantías reales.

Riesgo 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.

Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Compañía en el manejo del capital es el de salvaguardar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, con el objetivo de proveer retornos a sus accionistas y beneficios a otros acreedores y para mantener una estructura óptima de capital que reduzca el costo de capital.

23 Eventos posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores desde la fecha final del estado de situación financiera hasta el 23 de marzo de 2016, y se determinó que no se requieren revelaciones adicionales de otros asuntos, excepto por lo siguiente:

- El 11 de enero de 2016, **Verdmont Capital, S. A.**, a través de sus asesores legales presento ante la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), la solicitud de autorización para la liquidación voluntaria y cese de las operaciones de la Compañía como Casa de Valores, así como también la posterior cancelación de la licencia.
- El 22 de marzo de 2016, mediante la Resolución N° SMV-167-16, la Superintendencia del Mercado de Valores resuelve autorizar la solicitud de liquidación voluntaria de la Compañía, así como el cese de operaciones comprendidas bajo la licencia de Casa de Valores. El documento ordena la publicación de dicha resolución y establece condiciones específicas que deben ser cumplidas por la Compañía mientras dure este proceso de liquidación, hasta tanto la SMV no emita la resolución que apruebe la cancelación de la licencia de Casa de Valores.