

SWEETWATER SECURITIES INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

Indice de las Notas a los Estados Financieros:

1. Información general
2. Base de preparación
3. Resumen de Políticas Contables significativas
4. Efectivo y equivalentes de efectivo
5. Cuentas por cobrar
6. Inversiones y activos financieros disponibles para la venta
7. Mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada
8. Otros activos
9. Cuentas por pagar
10. Cuenta por pagar accionistas
11. Otros pasivos
12. Capital pagado
13. Otros gastos generales y administrativos
14. Impuesto sobre la Renta
15. Activos bajo administración y custodia
16. Normas de Capital de la Superintendencia del Mercado de Valores
17. Administración de riesgos
18. Litigios o Contingencias
19. Eventos Subsecuentes

SWEETWATER SECURITIES INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(1) Información general

(a) Constitución

Sweetwater Securities Inc. (en adelante, la “Compañía”) es una sociedad anónima incorporada bajo las leyes de la República de Panamá el 1 de junio de 2010 según escritura pública 12,580 debidamente inscrita en el Registro Público en la Sección Mercantil con Ficha 702742 y Documento 1785307. La Compañía a pesar de su constitución en el año 2010, inicia operaciones el 21 de noviembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2014 sus oficinas principales estaban ubicadas en la Ciudad de Panamá, San Francisco, Calle 64, Casa 20.

(b) Negocio

La Compañía llevará a cabo en general todas aquellas actividades que le son permitidas a las Casas de Valores para la cual cuenta con una licencia otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá; actividades éstas entre las cuales se destacan, principalmente, las actividades relacionadas con la operación en los mercados bursátiles y extrabursátiles y administrar portafolios de valores o dineros de terceros para invertirlos en instrumentos del mercado de valores.

La Compañía está autorizada a administrar los activos depositados en las cuentas realizando para ello operaciones tales como la compra/venta de acciones, bonos denominados en Dólares y otras monedas.

Adicionalmente La Compañía brindará servicios de información y asesoría en materia de intermediación de valores, finanzas y valores, estructuración de portafolio de valores, promover fuentes de financiamiento para personas naturales, jurídicas y estatales, administración de cuentas de custodia, valores y dineros de clientes mantenidas con las casas de valores de manera discrecional, para lo cual estará expresamente autorizada por el cliente.

(c) Estructura Corporativa

La Junta Directiva de Sweetwater Securities Inc. está conformada por cuatro directores que a su vez son dignatarios de la compañía y tres de ellos ocupan los siguientes cargos:

Rodrigo Tapia	– Presidente
Fernando Tapia	– Secretario
Alvaro Tapia	– Tesorero

SWEETWATER SECURITIES INC.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(2) Base de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros fueron autorizados por la administración para su emisión el 6 de marzo de 2015 y los mismos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

(b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y en cumplimiento con las normas y regulaciones emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere de la administración juicios, estimaciones y presunciones que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones previas.

(d) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones Adoptadas

Al 31 de diciembre de 2014, existen normas, modificaciones e interpretaciones que han sido emitidas por el Comité de Normas (IASB) las cuales son efectivas para períodos que inician a partir del 1 de enero de 2012, tales como:

- Enmiendas a la NIC 1 – Presentación de los rubros de las otras utilidades integrales, publicada el 16 de junio de 2011. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de julio de 2012. Se permite su adopción en fecha más temprana.
- NIIF 12 Revelación de intereses en otras entidades, publicada el 12 de mayo de 2011, establece un nuevo estándar sobre los requisitos de revelación para todos los tipos de intereses en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero 2013. Se permite su adopción en fecha más temprana.
- NIIF 13 Medición del valor razonable, publicada el 12 de mayo de 2011, esta nueva norma define lo que se considera como valor razonable, establece un marco único de trabajo para la medición del valor razonable y requiere revelaciones sobre dicha medición. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero 2013. Se permite su adopción en fecha más temprana.
- NIC 24 (Revisada en 2009) – Revelaciones de Partes Relacionadas: Las enmiendas modifican la definición de partes relacionadas y simplifican las revelaciones para entidades relacionadas con el gobierno.

SWEETWATER SECURITIES INC.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(2) Base de preparación (continuación)

(e) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B.), la 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 América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

(3) Resumen de Políticas Contables significativas

(a) Base de Acumulación de Contabilidad

La Compañía realiza sus registros bajo la base de devengado de Contabilidad, ya que todas sus transacciones y sucesos son reconocidos cuando ocurren; los gastos son reconocidos cuando se consumen los bienes y servicios y se anotan en los registros contables e igualmente son informados en los estados financieros.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo comprenden los saldos de efectivo y depósitos a la vista.

(c) Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados lo comprenden el efectivo y equivalentes de efectivo, son reconocidos originalmente al valor razonable más, cualquier costo de transacción directamente atribuible. Un instrumento financiero es reconocido si la Compañía se convierte en una parte contractual del instrumento. Los activos financieros se dan de baja si los derechos contractuales de la Compañía a los flujos de efectivo del activo financiero expiran o si la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin mantener el control o sustancialmente, todos los derechos y recompensas del activo.

(d) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de negociación, basados en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos como inversiones hasta su vencimiento. Las clasificaciones efectuadas por la Compañía se detallan a continuación:

Inversiones al Valor Razonable

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un periodo indefinido de tiempo y que tienen un precio de mercado en un mercado activo. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado de resultados.

SWEETWATER SECURITIES INC.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(3) Resumen de Políticas Contables significativas (continuación)

(d) Inversiones en Valores (continuación)

Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un periodo indefinido de tiempo. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los intereses devengados, la amortización de primas y descuentos y dividendos se reconocen como ingresos.

Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor, en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en las utilidades o la pérdida neta del año.

(e) Mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada

El mobiliario, equipo, mejoras, se indican al costo, neto de la depreciación y amortización acumulada. Las renovaciones y mejoras significativas son capitalizadas, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos a medida que se incurren. La depreciación y amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, y se provee sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Mobiliario y equipo de oficina	5 años
Equipos de computadoras y licencias de programas	3 años
Mejoras al local arrendado	3 años

(f) Reconocimiento del ingreso

Las comisiones ganadas por corretaje de valores, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser generalmente transacciones de corta duración. Este ingreso reconocido al momento de su cobro, no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación.

Los honorarios por servicios de asesoría, administración de patrimonio y finanzas corporativas, son reconocidos como ingresos al momento de su facturación.

Las ganancias en negociación de valores son reconocidas como ingreso al momento de su ejecución y realización.

SWEETWATER SECURITIES INC.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(3) Resumen de Políticas Contables significativas (continuación)

(I) Impuesto sobre la Renta

La tasa vigente de impuesto sobre la renta es 25%, la cual se calcula sobre la renta neta gravable. La Compañía no excedió el millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000.00) anuales de ingresos gravables, exceso este que obliga a los contribuyentes a considerar dos cálculos de impuesto sobre la renta, el cálculo tradicional y el cálculo alterno y cancelar el que resulte mayor entre ambos cálculos. El método alterno involucra calcular el impuesto sobre la renta en base a una renta neta gravable presunta de 4.67% sobre los ingresos, aunque se haya incurrido en pérdida. Las declaraciones de impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales de Panamá por tres años incluyendo el año fiscal inmediatamente anterior.

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo que resume a continuación, corresponden a depósitos a la vista y no garantizan deudas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja menuda	500	500
Efectivo en cuentas corrientes	20,541	144,036
Efectivo en cuentas de inversión	<u>220,472</u>	<u>80,273</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>241,513</u>	<u>224,809</u>

(5) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se resumen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar a clientes	3,225	6,058
Intereses acumulados por cobrar sobre inversiones	1,257	104
Cuentas por cobrar otros	<u>5,137</u>	-
Total de cuentas por cobrar	<u>9,619</u>	<u>6,162</u>

(6) Inversiones y activos financieros disponibles para la venta

Se resumen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Nota del Tesoro de la República de Panamá	297,275	-
Nota del Tesoro de los Estados Unidos de América	-	200,024
Total de Inversiones y activos financieros	<u>297,275</u>	<u>200,024</u>

SWEETWATER SECURITIES INC.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(6) Inversiones y activos financieros disponibles para la venta (continuación)

La Nota del Tesoro de la República de Panamá, tienen un valor nominal de B/.275,000 y se adquirieron a un precio de 107.47%; Su tasa de interés es de 5% con vencimiento el 15 de junio de 2018; Su valorización al 31 de diciembre del 2014 era al 108.10%; Su calificación de riesgo era BBB según Fitch Ratings.

La Nota del Tesoro de Estados Unidos, al 31 de diciembre del 2013, tenían un valor nominal de B/.200,000 y se adquirieron a un precio de 99.8125%. Su tasa de interés era de 0.125% con vencimiento el 31 de julio de 2014. Su valorización al 31 de diciembre de 2013 era de 100.012%. Su calificación de riesgo era calificación AA+ según Standard & Poors.

El total de las inversiones y activos financieros constituyen instrumentos de renta fija de alta liquidez con alta calificación de riesgo, informadas a valor razonable, determinado utilizando el precio suministrado por su custodio Pershing Brokerage LLC el cual se basa en los precios provistos y sin ajustes, de los mercados activos de valores y diversos medios electrónicos de información bursátil. Esto produce una utilidad integral por valuación de las inversiones y activos financieros disponibles para la venta de B/.1,928 a 2014 y B/.398 a 2013

Las Normas Internacionales de Información Financiera, para efectos de presentación de los estados financieros, establecen una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles las variables utilizadas en técnicas de valorización para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo o pasivo a la fecha de su valorización. Los tres niveles se definen a continuación:

Variables Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos en la fecha de medición (Clasificación de la valorización adoptada para las actuales inversiones y activos financieros disponibles para la venta de la Compañía)

Variables Nivel 2: Variables distintas a los precios incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Variables Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo

La clasificación de la valorización del valor razonable se determinará sobre la base de la variable del nivel más bajo que sea relevante para la valoración del valor razonable en su totalidad. La relevancia de una variable se debe evaluar con respecto a la totalidad de la valoración del valor razonable.

SWEETWATER SECURITIES INC.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(7) Mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada

El mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada se resume a continuación de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Equipo de Computadoras	22,804	15,781
Depreciación Acumulada	<u>(12,250)</u>	<u>(6,190)</u>
Equipo de Computadoras, neto	<u>10,554</u>	<u>9,591</u>
Licencias de Programas de computadoras	4,241	2,453
Depreciación Acumulada	<u>(1,820)</u>	<u>(750)</u>
Licencias de Programas de computadoras, neto	<u>2,421</u>	<u>1,703</u>
Mejoras al local arrendado	33,289	33,289
Amortización Acumulada	<u>(31,571)</u>	<u>(20,475)</u>
Mejoras al local arrendado, neto	<u>1,718</u>	<u>12,814</u>
Equipo de oficina	9,429	4,009
Depreciación Acumulada	<u>(2,103)</u>	<u>(1,009)</u>
Equipo de oficina, neto	<u>7,326</u>	<u>3,000</u>
Equipo Rodante	14,299	14,299
Depreciación Acumulada	<u>(3,972)</u>	<u>(1,588)</u>
Equipo Rodante, neto	<u>10,327</u>	<u>12,711</u>
Mobiliario	7,472	6,787
Depreciación Acumulada	<u>(3,389)</u>	<u>(1,938)</u>
Mobiliario, neto	<u>4,083</u>	<u>4,849</u>
Total Propiedad, planta y equipo, neto	<u>36,429</u>	<u>44,668</u>

(8) Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos pagados por anticipado	18,204	1,341
Depósitos en garantía	<u>4,736</u>	<u>4,736</u>
Total otros activos	<u>22,940</u>	<u>6,077</u>

SWEETWATER SECURITIES INC.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(9) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se resumen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar a proveedores	65,865	37,584
Caja de Seguro Social Cuota Obrero Patronal	7,859	5,553
Tesoro Nacional I.T.B.M.S.	743	1,309
Impuesto sobre la Renta	-	10,680
Cuentas por pagar otros	71	-
Total cuentas por pagar	<u>74,538</u>	<u>55,126</u>

(10) Cuentas por pagar accionistas

A la fecha del presente informe, no se contemplaba un plan definido de pago de la obligación por pagar a los accionistas Tambo Enterprises, S.A., sin generar cargos ni intereses y sin vencimiento para su pago.

(11) Otros pasivos

Los otros pasivos son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reserva Prestaciones Laborales	11,233	10,336
Ingresos cobrados por anticipado	375	-
Total de otros pasivos	<u>11,608</u>	<u>10,336</u>

(12) Capital pagado

Acciones comunes

El capital autorizado en acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, correspondían a 250,000 acciones comunes con un valor nominal de un balboa cada una (US\$1.00) totalmente pagadas en el año 2011. La Superintendencia del Mercado de Valores, mediante el Acuerdo No.4-2011, requiere que la Compañía mantenga un patrimonio total mínimo y libre de gravámenes de B/.250,000 y la misma está obligada a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución CNV 202-07. Para estos efectos, la Compañía entregará trimestralmente y anualmente, estados financieros donde haga constar que está cumpliendo con este requisito.

Aporte adicional a Capital

Adicional al aporte patrimonial realizado en el 2011 de B/.250,000 (acciones comunes) exigido como mínimo por La Superintendencia del Mercado de Valores, la Compañía aporto como Capital adicional B/.10,000 en el año 2011, B/.150,000 en el año 2012 y B/.40,000 en el año 2014, haciendo un total de Aporte adicional a Capital de B/.200,000.

SWEETWATER SECURITIES INC.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(12) Capital pagado (continuación)

Administración del Capital y Relación de Solvencia

Las políticas de la Compañía sobre la administración de capital es mantener un capital sólido, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. La Compañía reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos al accionista y la adecuación de capital requerida por el ente regulador.

La administración de la Compañía es la encargada de monitorear el cumplimiento de los requerimientos mínimos de capital. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantenía un patrimonio neto de B/.438,605 y sus fondos de capital eran de B/.375,096, con lo cual cumple con lo establecido en el Acuerdo 4-2011, modificado mediante el Acuerdo 8-2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre de 2014 la empresa mantenía una relación de solvencia de 892%, cumplimiento con lo establecido en el Acuerdo 4-2011, modificado mediante el Acuerdo 8-2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores que dispone que se debe mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del ocho por ciento (8%) del total de los activos y posiciones fuera de balance, ponderadas en función de los riesgos.

(13) Otros gastos generales y administrativos

Se resumen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Alquiler de oficina	60,800	48,000
Honorarios por servicios profesionales	47,982	46,151
Cuotas Patronales de la C.S.S.	31,820	23,309
Electricidad, agua, telefonía e internet	27,987	24,894
Membresías y cuotas tarifarias	12,050	10,575
Aviso de Operaciones	8,326	8,905
Cargos y comisiones bancarias	7,317	1,470
Propaganda y publicidad	7,166	20,831
Mantenimientos y reparaciones	6,574	5,126
Papelería y suministros varios	5,528	4,506
Tesorería Municipal	2,537	1,004
Entrenamientos	2,021	1,554
Seguros	2,010	788
Tasas y timbres	1,383	1,712
Gastos misceláneos	15,966	9,821
Total de otros gastos generales y administrativos	<u>239,467</u>	<u>208,646</u>

SWEETWATER SECURITIES INC.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(14) Impuesto sobre la renta

La conciliación entre la utilidad financiera y la renta neta fiscal se resume a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad financiera antes de Impuesto sobre la Renta	(14,066)	164,155
Ingresos fuente extranjera, exentos y/o no gravables	529,859	429,887
Gastos fuente extranjera, exentos y/o no deducibles	<u>538,516</u>	<u>326,982</u>
Renta (pérdida) neta gravable o utilidad fiscal	<u>(5,409)</u>	<u>61,250</u>
 Impuesto Sobre La Renta (25%) =	 _____ -	 <u>15,313</u>

La actual ley aplicable fiscal, exige que los costos y gastos deducibles, no podrán exceder la proporción que resulte de dividir los ingresos gravables, respecto al total de ingresos, incluyendo los exentos y de fuente extranjera. El total de los gastos fuente extranjera, exentos y/o no deducibles, expuestos en la conciliación de utilidades, cumplen con esta proporcionalidad exigida. La renta neta gravable o utilidad fiscal, es la base para el cálculo tradicional del impuesto sobre la renta, en base a la tasa vigente de 25%.

La Compañía no calificó para el cálculo alterno de impuesto sobre la renta porque no excedió el millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000.00) anuales de ingresos gravables, exceso este que obliga a los contribuyentes a considerar los dos cálculos de impuesto sobre la renta, el cálculo tradicional y el cálculo alterno y cancelar el que resulte mayor entre ambos cálculos.

(15) Activos bajo administración y custodia

La compañía amparada en la Licencia de Casa de Valores otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores, ofrece el servicio de intermediación, administración o custodia de valores a terceros. El valor de los activos mantenidos bajo custodia de detallan a continuación y los mismos no forman parte integral del balance:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo	656,293	1,348,863
Custodia de Títulos Valores	<u>53,271,767</u>	<u>36,128,696</u>
 Total activos bajo administración y custodia	 <u>53,928,060</u>	 <u>37,477,559</u>

SWEETWATER SECURITIES INC.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(15) Activos bajo administración y custodia (continuación)

La empresa cumple con el requerimiento adicional de capital del 0.04% del monto custodiado que corresponde a B/.21,565 ya que la empresa ofrece el servicio de custodia a través Pershing LLC. de Estados Unidos de América, la cual es una jurisdicción reconocida por la Superintendencia del Mercado de Valores, así como también de la Central Latinoamericana de Valores, S.A. conforme a lo dispuesto en el Acuerdo 4-2011, modificado mediante el acuerdo 8-2013.

(16) Normas de Capital de la Superintendencia del Mercado de Valores

En cumplimiento del Acuerdo No. 4 del 27 de junio de 2011, artículo 22 se revela la información detallada a continuación:

Relación de Solvencia

Mínima	845%	19-12-2014
Máxima	987%	24-10-2014
Cierre	892%	31-12-2014

Fondos de Capital

Mínima	332,163	24-10-2014
Máxima	392,898	31-10-2014
Cierre	375,096	31-12-2014

La composición del Fondos del Capital al 31 de diciembre de 2014 es B/. 371,565

Coeficiente de Liquidez

Mínima	481%	07-11-2014
Máxima	772%	03-10-2014
Cierre	697%	31-12-2014

La compañía no presenta situaciones de concentración al 31 de diciembre de 2014.

SWEETWATER SECURITIES INC.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(17) Administración de riesgos

Riesgo operacional

La Compañía está expuesta a riesgo operacional que es el riesgo que se ocasiona producto de posibles pérdidas por la falla o insuficiencia de controles en los procesos, personas claves y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de mercado, liquidez, crédito, etc. Tales como los que provienen por la falta de cumplimiento de requerimientos legales y regulatorios.

Riesgo de Liquidez

La Superintendencia del Mercado de Valores mediante el Acuerdo No. 4-2011 del 27 de junio de 2011, modificado mediante el Acuerdo 8-2013 del 18 de septiembre de 2013, requiere que la Empresa mantenga en todo momento un volumen de inversiones en activos líquidos, que será como mínimo del treinta por ciento (30%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año. Al 31 de diciembre de 2014 la compañía excedió el coeficiente de liquidez mínimo requerido en 697%.

La empresa no mantenía situaciones de concentraciones de riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014.

(18) Litigios o Contingencias

La Compañía no se encuentra incursa en procesos litigiosos ni sancionatorios por entes, autoridades judiciales ni administrativas

(19) Eventos Subsecuentes

Los resultados expresados en cada uno de los estados financieros que conforman este informe, fueron elaborados en todos y cada uno de los datos y operaciones que han sido de nuestro conocimiento y notificados por diversos medios, surtida, causadas y registradas, con incidencia positiva o negativa en el período que culminó. No estamos enterados por tanto de otros hechos o eventos subsecuentes de relevancia que cambien o modifiquen sustancial o parcialmente los presentes estados financieros y las notas explicativas al 31 de diciembre de 2014.