



ADMINISTRADOR DE INVERSIONES

Panamá, 31 de Marzo 2014

Señores
COMISION NACIONAL DE VALORES
Ciudad.-

Atención: Licenciado Ignacio Fábrega O.

Estimados señores:

Sirva este medio escrito para hacerles entrega de lo siguiente:

1. Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2013.
2. Copia electrónica CD con Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2013.
3. Declaracion Jurada de los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2013.

SUPERVAL 31MAR14PM1:00
CONS: 9338\$
RECIBIDO POR: Kenya

Sin otro particular al cual hacer referencia y agradeciendo la atención de su despacho para con este caso, se despide,



Wilson Garcia Diaz
Representante Legal

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC..

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

SUPERVAL 31MAR'14PM1:01

CONS: *97786*

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC.

Contenido

	<u>Página</u>
Informe del Contador.....	1
Balance General.....	2
Estados de Operaciones.....	3
Notas a los Estados Financieros	
Información general.....	4
Resumen de las políticas significativas de contabilidad.....	4-5
Efectivo en Bancos.....	6
Inversión en Valores.....	6

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva de
GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC.

Hemos auditado el balance general que se acompañan de GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC., al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujo del efectivo, por los años terminados en esas fechas, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, así como un resumen de políticas significativas de contabilidad y notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros, de manera que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas de contabilidad apropiadas; y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría consiste en realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad usadas y la razonabilidad de

las estimaciones contables hechas por la Administración de la compañía, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, el balance general al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los estados de ganancias y pérdidas, de Cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujo del efectivo, por los años terminados en esas fechas, presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC., de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Carmen L. Cedeño P.

Contadora

C.P.A. No. 0689-2006

05 de Febrero de 2014
Panamá, República de Panamá

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

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC
Balance General
AL 31 de diciembre de 2013 y de 2012
En Balboas

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO		
DISPONIBILIDADES		
DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AAyP) DEL PAÍS	153.028	150.502
BIENES DE USO	7.147	8.107
OTROS ACTIVOS	18.694	10.908
Total Activo	<u>178.869</u>	<u>169.517</u>
PASIVO		
OTROS PASIVOS	1.280	1.280
Total Pasivo	<u>1.280</u>	<u>1.280</u>
PATRIMONIO NETO		
CAPITAL SOCIAL	178.000	178.000
RESULTADOS ACUMULADOS	-411	-9.763
Total Patrimonio neto	<u>177.589</u>	<u>168.237</u>
Total Pasivo + Patrimonio neto	<u>178.869</u>	<u>169.517</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC**Estado de Resultados****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y de 2012****En Balboas**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
5.1.0.00.00.00.00.MM.C INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS		
5.1.1.00.00.00.00.00.MM.C RENDIMIENTO POR DISPONIBILIDADES	106.997	100.965
Total Ingresos Financieros	<u>106.997</u>	<u>100.965</u>
MARGEN FINANCIERO BRUTO	<u>106.997</u>	<u>100.965</u>
MARGEN FINANCIERO NETO	<u>106.997</u>	<u>100.965</u>
4.3.0.00.00.00.00.00.MM.C OTROS GASTOS OPERATIVOS	96.300	96.300
4.3.1.00.00.00.00.00.MM.C GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	0	0
Total Otros Gastos Operativos	<u>96.300</u>	<u>96.300</u>
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	<u>10.697</u>	<u>4.665</u>
4.4.0.00.00.00.00.00.MM.C GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	1.345	375
MARGEN OPERATIVO NETO	<u>9.352</u>	<u>4.290</u>
4.6.0.00.00.00.00.00.MM.C IMPUESTO SOBRE LA RENTA	0	0
RESULTADO NETO	<u>9.352</u>	<u>4.290</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y de 2012
En Balboas

	B/.	Capital en acciones	B/.	Deficit acumulado	B/.	Total patrimonio del accionista
Saldo al inicio del año	B/.	178.000	B/.	(14.053)	B/.	163.947
Ganancia del periodo		-		4.290		4.290
Saldo al final del periodo		<u>178.000</u>		<u>(9.763)</u>		<u>168.237</u>
Ganancia del periodo		-		9.352		9.352
Saldo al final del periodo		<u><u>178.000</u></u>		<u><u>(411)</u></u>		<u><u>177.589</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

En Balboas

RESULTADO NETO	B/. 9.352	B/. 4.290
	<u>9.352</u>	<u>4.290</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Cuentas por pagar	-	595
Adiciones de bienes de uso	960	974
Flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	<u>960</u>	<u>1.569</u>
Flujo de efectivo de las actividades operativas		
Aumento en Otros activos	(7.786)	(5.362)
Flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(7.786)</u>	<u>(5.362)</u>
	2.526	497
Efectivo al inicio del periodo	150.502	150.005
Efectivo al finalizar el periodo	<u>B/. 153.028</u>	<u>B/. 150.502</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2013 y de 2012.

1. Información general

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC., es una sociedad anónima, en proceso de constitución y tendrá como actividad principal el negocio de Administrador de Inversiones.

GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC., es poseída en un 50% por Wilson Garcia y un 50% por Lino Flores-Hidalgo.

Con fecha 07 de Septiembre de 2010, bajo el oficio emanado por la Comisión Nacional de Valores de la Republica de Panamá, numero 214-10, se expidió Licencia de Administrador de Inversiones, dando inicio a sus operaciones el día 30 de agosto de 2010.

Los estados financieros de GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC. por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 27 de enero de 2014. Dichos estados financieros serán presentados a la Junta General de Accionista para su aprobación.

2. Resumen de las políticas significativas de contabilidad

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y los requerimientos aplicables de las leyes de la República de Panamá y los requerimientos aplicables de las leyes de la República de Panamá y las regulaciones establecidas por la Comisión Nacional de Valores, el cual regula el mercado de valores en la República de Panamá, según Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, publicado en gaceta oficial No. 23,837 de 10 de julio de 1999.

b) Base de preparación

Los estados financieros se han preparado en forma de costos históricos y están expresados en balboas (B/.), que es la 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.

c) Depósitos a la vista

Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo la Compañía considera la cuenta de efectivo, que no tiene restricciones para su utilización o no están pignoradas.

d) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros están presentados en (\$) Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica la cual está a la par y es de libre cambio con el Balboa (B/.) unidad monetaria de la Republica de Panamá.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando los servicios son prestados y aceptados por el cliente, sobre una base acumulado o devengado.

Los gastos se reconocen cuando se reciben los servicios, sobre una base acumulado o devengado.

3. Efectivo en banco

Al 31 de Diciembre de 2013 y de 2012, el efectivo en banco se desglosa de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuenta Corriente Metrobank	B/. 153,028	150,502

4. Otros Activos

Al 31 de Diciembre de 2013 y de 2012, el monto reflejado en el balance general como Otro Activos corresponde a Cuentas por Cobrar a Socios.

5. Capital social

Al 31 de Diciembre de 2013 y de 2012, el capital de la Compañía estaba constituido por 178 acciones comunes con valor nominal de B/. 1,000 cada una.

6. Administración de riesgos financieros

En el transcurso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgos. Estas políticas y procedimientos cubren entre otros, el riesgo de liquidez y riesgo mercado, que incluye riesgo de tasa de interés y riesgo de moneda.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones. La Compañía mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción máxima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alto liquidez y Límites de composición de facilidades de financiamiento. Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión y aprobación de la Administración.

Riesgo de mercado

Es el riesgo, de que el valor de un instrumento financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en los precios accionarias, y otras variables financieras. El objetivo de la administración, es el de administrar y vigilar las exposiciones del riesgo y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retomo del riesgo.

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

Riesgo de tasa de intereses del flujo de efectivo y del valor razonable: Son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

La administración revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés

Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas potenciales, que están asociadas a inadecuados sistemas de control interno, fallas administrativas, fraudes o errores humanos, fuga de información en los sistemas de tecnología e infraestructura, y de factores externos.

El objetivo de la Compañía, es de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y que ello dañe la reputación del mismo, para así buscar una rentabilidad, utilizando controles que permitan desarrollar un adecuado desarrollo de los procesos.

7. Eventos Posteriores

No existen contingencias fiscales, ni de otra índole o compromisos económicos de importancia surgidos entre la fecha de los estados financieros y le emisión del presente informe.



REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA TERCERA DEL CIRCUITO DE PANAMA

===== DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA =====

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, hoy treinta y uno (31) del mes de marzo del año dos mil catorce (2014), ante mí, Licenciado **RAUL IVAN CASTILLO SANJUR**, Notario Público Tercero del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número cuatro - ciento cincuenta y siete - setecientos veinticinco (4-157-725), comparecieron personalmente **Wilson Enrique Garcia Diaz**, hombre, contador público, mayor de edad, casado, con pasaporte de la Republica Bolivariana de Venezuela número cero cuatro cero nueve tres dos nueve dos cinco (040932925), en su calidad de Presidente y Director Financiero; **Lino David Flores Hidalgo**, hombre, matematico, mayor de edad, soltero, con pasaporte de la Republica Bolivariana de Venezuela numero cero cuatro cuatro ocho ocho cero siete dos uno (044880721), en su calidad de Tesorero y Gerente General, vecino de esta ciudad y me solicitó que extendiera esta diligencia bajo la gravedad de juramento, y con pleno conocimiento de las consecuencias civiles y penales que se derivan del delito de falso testimonio, en cumplimiento al artículo 3 del Acuerdo Número 8-2000 de la Comisión Nacional de Valores, respecto de GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC., y de sus Estados Financieros correspondientes al periodo fiscal del treinta y uno (31) diciembre de 2012 y del treinta y uno (31) de diciembre de 2013 y cualquier otra información financiera incluida en los mismos lo siguiente: - - - - - a. He revisado dichos Estados Financieros. - - - - - b. A mi juicio, dichos Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. - - - - - c. A mi juicio dichos Estados Financieros y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT INC., para el período de dichos estados financieros. - - - - - d. Yo, firmante: - - - - - d.1. Soy responsable del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la sociedad; - - d.2. He diseñado los mecanismos de control interno que garantice que toda la información de importancia sobre GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC., sea hecha de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados. - - - - - d.3. He evaluado la efectividad de los controles internos de GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC., dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros. - - - - - d.4. He presentado en dichos Estados Financieros nuestras conclusiones sobre la efectividad de los

31 MAR 2014 1:01

1 controles internos con base en las evaluaciones efectuadas para el período de dichos Estados Financieros.

2 e. He revelado a los auditores de GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC., lo siguiente:

3 e.1. Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles
4 internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de GARCIA FLORES HIDALGO ASSET
5 MANAGEMENT, INC., para registrar, procesar y reportar debilidades existentes en los controles internos. - -

6 e.2. Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración y a otros empleados que
7 ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET
8 MANAGEMENT, INC. -----

9 f. He revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos
10 de GARCIA FLORES-HIDALGO ASSET MANAGEMENT, INC., o cualquiera otros factores que puedan
11 afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de la evaluación, incluyendo la
12 formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la
13 empresa. -----

14 Así terminaron de exponer los declarantes y leída como le fue esta declaración notarial jurada al
15 compareciente en presencia de los testigos instrumentales los señores **GABRIEL DE LEON LORENZO**, con
16 cédula de identidad personal número ocho- doscientos cuarenta y tres- trescientos sesenta y uno (8-243-361) y
17 **TOMAS VILLAREAL**, con cédula de identidad personal número cuatro- noventa y nueve – mil ochocientos diez
18 (4-99-1810), ambos mayores de edad, panameños y vecinos de esta ciudad, a quienes conozco y son
19 hábiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos para
20 constancia, por ante mí, el Notario, que doy fe. -----

21 
22
23 **WILSON ENRIQUE GARCIA DIAZ**


24
25 **LINO DAVID FLORES HIDALGO**

26 
27 **GABRIEL DE LEON LORENZO**
28 TESTIGO


29 **TOMAS VILLAREAL**
30 TESTIGO

31 
32 **LIC. RAUL IVAN CASTILLO SANJUR**
33 **NOTARIO PUBLICO TERCERO DEL CIRCUITO DE PANAMA**

