

K & B FINANCIAL GROUP, INC.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 - 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

K & B FINANCIAL GROUP, INC.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 - 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Tabla de Contenido

- Dictamen de los Auditores Independientes
- Balance General
- Estado de Resultado
- Análisis de Utilidades Retenidas
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Cárdenas, Quintero, Balarezo & Asociados

Auditoría, Contabilidad, Consultorías Fiscal, Laboral y Legal

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Junta Directiva
K & B FINANCIAL GROUP, INC.

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación adjunto de **K & B FINANCIAL GROUP, INC.** al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de los estados conexos de utilidad y patrimonio de los accionistas por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración de la compañía, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **K & B FINANCIAL GROUP, INC.** al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones para los años terminados en esa fecha, de conformidad por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Nuestras auditorías se efectuaron con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos considerados en su conjunto. La información suplementaria incluida en notas, se presenta para propósitos de análisis adicional y no es parte requerida de los estados financieros básicos. Dicha información ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados en las auditorías de los estados básicos y, en nuestra opinión, se presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes con relación a los estados financieros considerados en su conjunto.

19 de marzo 2014

K & B FINANCIAL GROUP, INC.
BALANCE GENERAL
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
(En balboas)

	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo	3	233,795	168,217
Inversiones		-	-
Cuentas por Cobrar-clientes, neto	4	2,354	2,033
Cuentas por Cobrar-empleados, neto	5	1,944	968
Total de Activos Corrientes		<u>238,093</u>	<u>171,218</u>
Activos No Corrientes			
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	6	159,639	197,506
Otros Activos			
Cuentas por cobrar-otras		-	9,869
Cuentas por cobrar-compañías relacionadas		126,148	29,343
Gastos pagados por adelantado		1,041	-
Impuestos pagados por adelantado		-	687
Depósitos entregados en garantía		744	744
Total de Otros Activos		<u>127,933</u>	<u>40,643</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>525,664</u></u>	<u><u>409,365</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar - proveedores		31,463	6,180
Prestaciones laborales por pagar		7,522	5,590
Impuestos por pagar		2,101	378
Reservas varias		-	-
Total de Pasivos Corrientes		<u>41,086</u>	<u>12,148</u>
Pasivos a Largo Plazo			
Cuentas por pagar - Otras		2,364	615
Cuentas por pagar - Accionistas		358,972	385,215
		<u>361,335</u>	<u>385,830</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Pagado		160,000	160,000
Utilidades retenidas		(148,615)	(136,369)
Cargos contra superávit		(2,459)	(41)
Impuesto complementario		-	(13,752)
Resultado neto del año		114,313	1,547
Total de patrimonio de los accionistas		<u>123,241</u>	<u>11,387</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u><u>525,664</u></u>	<u><u>409,365</u></u>

Vea notas que se acompañan

K & B FINANCIAL GROUP, INC.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
(En balboas)

	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos:			
Anualidades		61,600	56,400
Servicios Administrativos		8,000	-
Comisiones		750,167	473,958
Cambio de moneda		1,218	2,188
Ingresos locales		-	-
TOTAL DE INGRESOS NETOS		820,984	532,545
Menos: Gastos de Operaciones:			
Servicios profesionales		46,622	9,395
Depreciación y amortización		72,088	82,731
Utiles de oficina		13,184	9,591
Alquiler de oficina		72,654	70,654
Sistema de información Bloomberg		33,558	-
Gastos de viajes		15,633	26,420
Licencias y permisos		2,938	2,875
Otros	7	452,347	329,473
TOTAL DE GASTOS DE OPERACIONES		709,024	531,139
RESULTADO DEL PERIODO		111,961	1,406
Más: Intereses sobre cuentas de ahorros		146	142
Más: Otros Ingresos		2,207	-
		<u>2,352</u>	<u>142</u>
Utilidad o (Pérdida) neta del período		<u>114,313</u>	<u>1,547</u>

Vea notas que se acompañan

K & B FINANCIAL GROUP, INC.
ANALISIS DE UTILIDADES RETENIDAS
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
(En balboas)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Superávit acumulado al inicio del período	(148,573)	(136,369)
Utilidad neta del período	114,313	1,547
Menos: Cargos contra el superávit	(2,459)	-
Impuesto Complementario	-	(13,752)
	(36,719)	(148,573)
Superávit acumulado al final del período	(36,719)	(148,573)

Vea notas que se acompañan

K & B FINANCIAL GROUP, INC.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
(En balboas)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Actividades de Operación		
Utilidad (Pérdida) neta	114,313	1,547
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	60,786	82,731
Cuentas malas	-	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Efectivo		
Inversiones	-	-
Cuentas por cobrar-clientes	(321)	40,267
Cuentas por cobrar-empleados	(977)	(572)
Cuentas por cobrar - otras	9,869	(8,763)
Gastos pagados por anticipado	(1,041)	-
Impuestos pagados por anticipado	687	(291)
Depósitos entregados en garantía	-	-
Cuentas por pagar proveedores	25,283	(8,552)
Prestaciones laborales por pagar	1,932	2,163
Impuestos por pagar	1,723	(2,688)
Impuesto complementario	-	(13,752)
Reservas varias	-	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto (usado en) por las actividades de operación	212,255	92,092
Actividades de Inversión		
Descarte de activo fijo	34,420	-
Compras de activo fijo	(57,338)	(19,501)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(22,919)	(19,501)
Actividades de Financiamiento		
Compañías afiliadas	(96,805)	(29,343)
Cuentas por pagar-otras	1,749	(161)
Cuentas por pagar-accionistas	(26,243)	(80,091)
Capital pagado	-	-
Gasto de período anterior	(2,459)	(41)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(123,759)	(109,636)
(Disminución) aumento neto en el efectivo	65,578	(37,045)
Efectivo al inicio del año	168,217	205,262
Efectivo al final del año	<u>233,795</u>	<u>168,217</u>

Vea notas que se acompañan

K & B FINANCIAL GROUP, INC.

Nota a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

1. Descripción del Negocio

La empresa **K & B FINANCIAL GROUP, INC.** está organizada de acuerdo a las Leyes de la República de Panamá, según Escritura Pública No.7064 del 14 de mayo de 2007.

K & B FINANCIAL GROUP, INC., se dedica principalmente al negocio de asesoría en inversiones, administración de cuentas en custodia y otras actividades asociadas en la República de Panamá, como en el extranjero.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes:

Las políticas de contabilidad usadas por la compañía son consistentes con los principios de contabilidad de aceptación general. En aquellos casos en los cuales se pueden aplicar algún principio, la compañía ha adoptado aquel que considera refleja más razonablemente y apropiadamente la situación, según se describe en los párrafos siguientes:

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con los Normas emitidas por el Comité de Normas de Aplicación Financiera, interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Normas Interpretaciones de la IASC y los requerimientos de las leyes de la República de Panamá.

Base de presentación- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Valor razonable El valor razonable de las inversiones es determinado en base a los precios de mercado cotizados a la fecha del balance general.

Mobiliario, Equipo y Mejoras a la propiedad

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad se llevan al costo. Las erogaciones sustanciales por renovación y mejoras importantes se capitalizarán, mientras los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no mejoran al activo, y alargan su vida útil, se cargan contra los gastos generales administrativos.

Depreciación y amortización:

La compañía utiliza el método de línea recta, para depreciar y amortizar sus activos. La depreciación y amortización para los años terminados el 31 de diciembre de 2013 ascendió a la suma de B/.72,088. y para el 31 de diciembre del 2012 B/.82,731.

K & B FINANCIAL GROUP, INC.
Notas del Informe Financiero (continuación)
Al 31 de diciembre de 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
3. Efectivo		
Un detalle del efectivo se presenta a continuación:		
Caja Menuda	1,000	1,000
HSBC BANK (PANAMA), S. A. - Cuenta Corriente	-	1,169
Credicorp Bank - Cuenta Corriente	84,292	21,254
Credicorp Bank - Cuenta de Ahorros	14,658	14,524
Banque de Luxembourg (Euros) EUR	-	6,872
Banque de Luxembourg (Dólares) USD	79,461	112,020
CBP-Bank EUR	-	-
CBP-Bank USD	7,101	3,380
Banque CIC Suisse-USD	41,799	7,997
Banque CIC Suisse-EUR	5,484	-
Total del efectivo	233,795	168,217

4. Cuentas por Cobrar-Clientes, Neto

Al 31 de diciembre de 2013 se mantenían saldos por cobrar a clientes por la suma de

2,354 2,033

5. Cuentas por Cobrar-Empleados, Neto

Al 31 de diciembre de 2013 se mantenían saldos por cobrar a empleados por la suma de

1,944 968

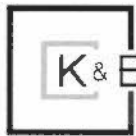
6. Propiedad, Mobiliario, Equipos y Mejoras (Neto)

Los saldos al 31 de diciembre de 2013 del valor neto de Propiedad, Planta y Equipo se reflejan de la siguiente forma:

	31 de diciembre de 2013						
	Instalaciones y Mejoras	Aires Acondicionados	Mobiliario de Oficina	Equipo Rodante	Equipo de Oficina	Programas de Computo	
Costo							
Saldo al 31 de diciembre de 2012	109,620	12,700	102,976	34,420	129,786	41,854	431,356
Adiciones	-	-	7,086	18,682	23,367	8,203	57,338
Retiros				(34,420)			(34,420)
Saldo Final	109,620	12,700	110,062	18,682	153,153	50,057	454,274
Depreciación acumulada							
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(41,746)	(12,700)	(56,710)	(7,304)	(87,283)	(28,107)	(233,850)
Adiciones	(10,617)	-	(16,647)	(5,777)	(28,591)	(10,455)	(72,088)
Retiros				11,302			11,302
Saldo Final	(52,364)	(12,700)	(73,357)	(1,779)	(115,874)	(38,562)	(294,636)
Propiedad, equipo, mobiliario y mejoras (Neto)							
Costo	109,620	12,700	110,062	18,682	153,153	50,057	454,274
Depreciación Acumulada	(52,364)	(12,700)	(73,357)	(1,779)	(115,874)	(38,561)	(294,635)
Saldo Neto	57,256	-	36,704	16,903	37,279	11,496	159,639

K & B FINANCIAL GROUP, INC.
Período comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre de 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
7. Detalle de Gastos de Operaciones		
Salarios administrativos	205,954	153,005
Décimo tercer mes	17,775	12,925
Vacaciones	7,818	4,450
Seguro social patronal	28,563	20,693
Seguro educativo patronal	3,262	2,456
Riesgos profesionales	2,093	1,526
Preaviso	1,000	-
Indemnización	500	-
Prima de antigüedad	464	1,698
Beneficios a empleados	20,633	5,726
Entrenamiento y seminarios al personal	18,567	15,566
Viaticos	-	1,616
Impuestos	1,048	1,209
I.T.B.M.S.	15,136	9,905
Tasa Unica	300	300
Impresos-Papelería	4,124	6,410
Servicio de Cable TV	771	794
Cafetería	7,501	5,642
Gasto de programación	3,897	1,896
Mantenimiento de oficina	4,814	1,579
Mantenimiento de mobiliario	-	816
Mantenimiento de equipos	2,259	740
Mantenimiento de equipo de cómputo	20,320	15,279
Mantenimiento de equipo rodante	2,908	431
Gastos bancarios-Servicios y Comisiones	3,416	3,714
Gastos bancarios-Cambio de Moneda	452	5,730
Gastos de timbres	767	852
Gastos notariales	444	253
Seguros	2,953	2,361
Teléfono Fijo e Internet	10,493	8,702
Telefonía celular	6,276	7,545
Correo	156	110
Courier	10,621	12,294
Transporte	7,649	4,032
Atenciones a clientes	29,910	13,422
Periodicos	-	1,137
Multas y Recargos	500	607
Suscripción y cuotas	2,560	1,742
Servicio de cumplimiento	1,725	-
Estacionamiento	550	-
Publicidad	199	2,190
Gastos de Periodos Anteriores	2,043	-
Pérdida en venta de activo fijo	1,218	-
Misceláneos	709	120
	<hr/>	<hr/>
TOTAL DE OTROS GASTOS	<u>452,347</u>	<u>329,473</u>



K&B FINANCIAL GROUP

SUPERVAL 25MAR'14AM11:10

CONS: 93152

RECIBIDO POR *[Signature]*

Panamá, 25 de marzo de 2014.

Señores
Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá
Ciudad de Panamá
E.S.D.

Estimados señores:

Atendiendo a la **Circular No. SMV-07-2013**, en relación a la presentación de los Estados Financieros por parte de los sujetos regulados les estamos remitiendo los siguientes documentos:

- Estados Financieros Auditados correspondientes al periodo 2013-2012
- CD con Estados Financieros en formato Excel
- Declaración Notarial Jurada

Cualquier consulta o solicitud adicional no dude en contactarnos.

Saludos cordiales,

Dorothee Kisvel
Oficial de Cumplimiento
K&B Financial Group, Inc.



-----DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA-----

-----Panamá, 24 de marzo de 2014-----

En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veinticuatro (24) días del mes de marzo de dos mil catorce (2014), ante mí, **JULIA CORREA ORTIZ**, Notaria Pública Duodécima del Circuito de Panamá, portadora de la cédula de identidad personal número nueve-cincuenta y tres-setecientos setenta y tres (9-53-773), comparecieron personalmente:-----

MAXIME YVES BERTHET, varón, francés, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con pasaporte francés número uno tres AT cuatro cero dos cuatro tres (13AT40243) actuando en su condición de Presidente y Representante Legal de **K & B FINANCIAL GROUP INC.**, una sociedad anónima debidamente inscrita en el Registro Público de Panamá a la ficha quinientos sesenta y siete mil novecientos cincuenta y cuatro (567954) y documento un millón ciento treinta y cuatro mil ciento setenta y dos (1134172), de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de la República de Panamá, desde el diecisiete (17) de Mayo de dos mil siete (2007), y **KARIMA MELÉNDEZ**, mujer, panameña, mayor de edad, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-setecientos cuatro-mil novecientos veinti uno (8-704-1921), en su condición de Contralora de la sociedad **K & B FINANCIAL GROUP INC.** Con domicilio en Calle Aquilino de la Guardia, Molón Tower, Piso 10, Corregimiento de Bella Vista, Ciudad de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) del catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad de juramento, lo siguiente: -----

- a. Que cada uno de los firmantes han revisado el Estado Financiero Anual correspondiente a **K & B FINANCIAL GROUP INC.**-----
- b. Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre

hechos de importancia que deben ser divulgados en virtud de la Ley sesenta y siete (67) del uno (1) de septiembre de dos mil once (2011) mediante el cual se modifica el Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o 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. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales 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 **K & B FINANCIAL GROUP INC.** Para el período correspondiente del treinta y uno (31) de diciembre de dos mil doce (2012) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil trece (2013).-----

d. Que los firmantes:

d.1. Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa.-----

d.2. Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **K & B FINANCIAL GROUP INC.** Sean hechas de su conocimiento particularmente durante el periodo en que los reportes han sido preparados.-----

d.3. Han evaluado la efectividad de los controles internos **K & B FINANCIAL GROUP INC.** dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.-----

d.4. Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.-----

e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **K & B FINANCIAL GROUP INC.** lo siguiente: -----

e.1. Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos que pueden afectar negativamente la capacidad de **K & B FINANCIAL GROUP INC.** para registrar, procesar y

reportar información financiera, e indicando a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.-----
e.2. Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en los controles internos de **K & B FINANCIAL GROUP INC.** o cualquier otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.-----
f. Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores.-----

Leída como les fue esta declaración a los comparecientes en presencia de los testigos instrumentales señora **NERY ROSALES**, con cédula de identidad personal número ocho-trescientos noventa y nueve-ochocientos cincuenta y tres (8-399-853), y señora **MARIBEL AMBULO**, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos treinta y seis-doscientos sesenta (8-236-260) mayores de edad y vecinas de esta ciudad, a quienes conozco y son hábiles para el cargo, la encontraron conforme le impartieron su aprobación y firmamos todos para constancia por ante mí, la Notaria que doy fe.

MAXIME YVES BERTHET
13AT40243

KARIMA MELÉNDEZ
8-704-1921

NERY ROSALES
8-399-853

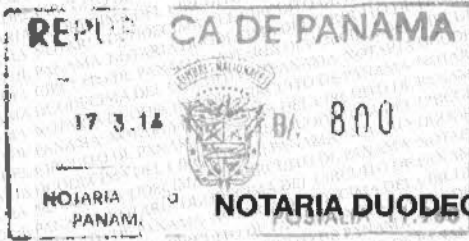
MARIBEL AMBULO
8-236-260

JULIA CORREA ORTIZ P.H.D.
Notaria Pública Duodécima

JULIA CORREA ORTIZ, Notaria Pública Duodécima del Circuito de Panamá



REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



reportar información financiera, e indicando a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.-----

e.2. Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en los controles internos de-----

K & B FINANCIAL GROUP INC. o cualquier otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.-----

f. Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores.-----

Leída como les fue esta declaración a los comparecientes en presencia de los testigos instrumentales señora NERY ROSALES, con cédula de identidad personal número ocho-trescientos noventa y nueve-ochocientos cincuenta y tres (8-399-853), y señora MARIBEL AMBULO, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos treinta y seis-doscientos sesenta (8-236-260) mayores de edad y vecinas de esta ciudad, a quienes conozco y son hábiles para el cargo, la encontraron conforme le impartieron su aprobación y firmamos todos para constancia por ante mí, la Notaria que doy fe.

MAXIME YVES BERTHET
13AT40243

KARIMA MELÉNDEZ
8-704-1921

NERY ROSALES
8-399-853

MARIBEL AMBULO
8-236-260

JULIA CORREA ORTIZ P.H.D.
Notaria Pública Duodécima

JULIA CORREA ORTIZ, Notaria Pública Duodécima del Circuito de Panamá

