

# York Investment Management, S. A.

**Mailing:**

P.O. Box 0832-2603 W.T.C.  
Panama City  
Bancarea Republic of Panama  
Panama City R.P  
Panama City R.P

**Phone:** (507)-265-4151

**Fax:** (507)-265-4173

**e-mail:** [matthew.wright@yimsa.com](mailto:matthew.wright@yimsa.com) / [guillermo.ameglio@yimsa.com](mailto:guillermo.ameglio@yimsa.com) /  
[marisin.luquesiu@yimsa.com](mailto:marisin.luquesiu@yimsa.com) / [francisca.blackman@yimsa.com](mailto:francisca.blackman@yimsa.com)

**Physical:**

7th Floor, Edif. Advanced 099 # 7 B  
Calle Ricardo Arias , Area

Sres.

Superintendencia del Mercado de Valores de Panama  
Atn Sra Lic. Marelissa Quintero de Stanziola  
Republica de Panama

SUPERVAL 28MAR'14AM10:18

CONS: 932567  
RECIBIDO POR: *Quintero*

Panamá, 28 de Marzo del 2014

Asunto: **York Investment Management, S.A.**

- Estados Financieros Auditados para el periodo del 31 de Diciembre del 2013.

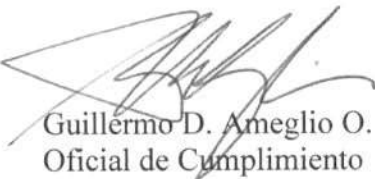
Estimada Licenciada Quintero:

En cumplimiento, adjunto sírvanse encontrar: un original (1) y dos (2) copias de los Estados Financieros Auditados para el periodo comprendido al 31 de Diciembre del 2013, mismos acompañados de la Declaración Notarial Jurada, en base a los dispuesto en el Artículo 34 del Decreto de Ley 1 del 8 de Julio de 1999 y el Acuerdo 8-2000 del 22 de Mayo de 2000, y que la misma incluye la mención en base al Acuerdo 6-2001 del 20 de Marzo del 2001, además esta mención esta incluida también en cada pie de pagina de dichos Estados Financieros e igualmente, **un CD de los mismos.**

Así y de esta forma, damos cumplimiento al Artículo 4 del Acuerdo 8-2005 del 20 de Junio del 2005.

De requerir alguna información adicional, por favor, no dude en contactarnos a la brevedad que tengan a bien.

Sin otro particular, les saludamos, muy atentamente,

  
Guillermo D. Ameglio O.  
Oficial de Cumplimiento

Adj. lo indicado

-Entidad regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores. Licencia para operar como Asesor de Inversiones.

YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

<u>CONTENIDO</u>	<u>PÁGINAS</u>
Opinión del Auditor	1-2
Balance General	3
Estado de Resultados y Ganancias Retenidas	4
Estado de Capital	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-9



# Barahona Wolf and Company, S.A.

Contadores Públicos Autorizados

Calle 34 y Avenida Cuba

Tel.: 225-9794 - 225-8651

227-4503 Fax: 227-1745

Apartado 0816-02760

Panamá, Rep. de Panamá

e mail: bwandco@cufpanama.net

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva  
**YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.**  
Panamá, Rep. de Panamá

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2013 y de los estados convexos de resultados, de cambios en fondo de capital y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, un resumen de las políticas de contabilidad más significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La Administración de la empresa es responsable por 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 los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas de contabilidad apropiadas, y hacer estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.



A la Junta Directiva  
**YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.**  
Página 2


Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye además, evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones de contabilidad efectuadas por la administración, así como evaluar la presentación de conjunto 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, los estados financieros de la empresa que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

26 de marzo de 2014  
Panamá, República de Panamá



**YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b><u>ACTIVO CIRCULANTE</u></b>		
Efectivo	B/. -	B/. 37,604
Cuentas por Cobrar (Nota-3)	49,248	1,892
Gastos pagados por anticipado	1,850	1,850
Total de Activo Circulante	<u>51,098</u>	<u>41,346</u>
Equipo y Mobiliario de Oficina (Nota-4)	801	895
<b><u>OTROS ACTIVOS</u></b>		
Acciones preferenciales (Nota-5)	1	1
Depósitos en Garantía	1,320	1,220
Total de Activo	<u>B/. 53,220</u>	<u>B/. 43,462</u>

**PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS**

<b><u>PASIVO CIRCULANTE:</u></b>		
Gastos y Retenciones por Pagar	B/. 14,242	B/. 25,810
Total de Pasivo Circulante	<u>14,242</u>	<u>25,810</u>
Préstamo por pagar - Accionistas (Nota-6)	13,321	12,944
Total del Pasivo	<u>27,563</u>	<u>38,754</u>
<b><u>PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
50,000 acciones con un valor nominal de B/.1.00 cada una, parcialmente pagadas a 0.20 centavos cada una.	10,000	10,000
50,000 acciones preferidas sin valor nominal, emitidas y en circulación.	-	-
Ganancia (Pérdida) acumulada	15,657	(5,292)
Total de Pasivo y Participación de los Accionistas	<u>B/. 53,220</u>	<u>B/. 43,462</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Este documento se ha elaborado bajo conocimiento que su contenido será puesto a disposición del público de la inversión y del público en general.

Entidad Regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores.  
Licencia para Operar como Asesor de Inversiones.

*Barahona Wolf and Company, S.A.*



YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS Y GANANCIAS RETENIDAS

PARA EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>INGRESOS</u></b>		
Ingresos	B/. 584,157	B/. 100,013
<b><u>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</u></b>		
Gastos administrativos	563,114	97,706
Depreciación	94	178
Total de gastos	<u>563,208</u>	<u>97,884</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	20,949	2,129
Impuesto sobre la renta	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia neta	20,949	2,129
(Pérdida) acumulada al inicio	<u>(5,292)</u>	<u>(7,421)</u>
Ganancia (Pérdida) acumulada al final	<u>B/. 15,657</u>	<u>B/. (5,292)</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Este documento se ha elaborado bajo conocimiento que su contenido será puesto a disposición del público de la inversión y del público en general

Entidad Regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores.  
Licencia para Operar como Asesor de Inversiones.



*Barahona Wolf and Company, S.A.*

YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

ESTADO DE CAPITAL

PARA EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

<u>PATRIMONIO</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
50,000 acciones con un valor nominal de B/.1.00 cada una, parcialmente pagadas a 0.20 centavos cada una.	B/. 10,000	B/. 10,000
50,000 acciones preferidas sin valor nominal, emitidas y en circulación	-	-
Ganancia acumulada del periodo	20,949	2,129
(Pérdida) acumulada al inicio	<u>(5,292)</u>	<u>(7,421)</u>
Total de Patrimonio	<u>B/. 25,657</u>	<u>B/. 4,708</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Este documento se ha elaborado bajo conocimiento que su contenido será puesto a disposición del público de la inversión y del público en general

Entidad Regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores.  
Licencia para Operar como Asesor de Inversiones.



*Barahona Wolf and Company, S.A.*

YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIONES:</u></b>		
Ganancia neta	B/. 20,949	B/. 2,129
Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto provisto- (utilizado) por actividades de operación:		
Depreciación	94	178
	<u>21,043</u>	<u>2,307</u>
<b><u>CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS NETOS:</u></b>		
(Aumento) Disminución -Cuentas por cobrar	(47,356)	9,056
(Aumento) Gastos pagados por Anticipado	-	(395)
(Aumento) Disminución en depósitos en garantía	(100)	400
(Disminución) Aumento-Gastos por pagar	(11,568)	10,198
	<u>(59,024)</u>	<u>19,259</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>(37,981)</u>	<u>21,566</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de Activos Fijos	-	-
Efectivo neto (utilizado) por actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Aumento (Disminución)-Préstamo de los accionistas	377	(1,300)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>377</u>	<u>(1,300)</u>
(Disminución) Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	(37,604)	20,266
Efectivo y equivalente de efectivo-al comienzo	<u>37,604</u>	<u>17,338</u>
Efectivo y Equivalente de Efectivo-al Final	<u>B/. -</u>	<u>B/. 37,604</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Este documento se ha elaborado bajo conocimiento que su contenido será puesto a disposición del público de la inversión y del público en general

Entidad Regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores.  
Licencia para Operar como Asesor de Inversiones.



*Barahona Wolf and Company, S.A.*



**YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**NOTA - 1 OPERACIÓN Y CONSTITUCIÓN**

**YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S. A.** es una compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá en noviembre del 2001, y su principal actividad es la de asesoría de inversión de fuente extranjera.

**NOTA - 2 RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES**

Un resumen de las políticas de contabilidad aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros, se presentan a continuación:

**Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros de **YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S. A.** han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Base de Preparación**

Los estados financieros han sido preparados bajo la base de costo histórico.

**Moneda Funcional**

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. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

Los balances denominados en moneda extranjera han sido trasladados al cambio en que se encontraban a la fecha del balance general.

**Reconocimiento de Ingresos**

Los procedimientos adoptados para reconocer los ingresos por honorarios es el devengado. Según este método los ingresos se reconocen cuando se ganan.



**YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**Equipo y Mobiliario de Oficina**

El equipo y mobiliario de oficina se capitalizan. Igualmente las erogaciones substanciales por renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reembolsos menores de reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan contra los gastos generales y administrativos.

**Comparación de la Información:**

Conforme a lo exigido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 1, la información contenida en estos estados financieros referida al año 2012 se presenta, a efectos comparativos con la información similar relativa al año 2013 y, por consiguiente, no constituye los estados financieros anuales de la empresa del año 2012.

**Depreciación**

**YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S. A.** utiliza el método de línea recta para depreciar el equipo y mobiliario de oficina. La depreciación para el período terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascendieron a la suma de B/. 94 y B/. 178 y fueron cargadas a gastos de operación.

La vida estimada de los activos es como sigue:

	<b><u>Vida Útil</u></b>
Equipo de Computo (Hardware-Software)	3 años
Equipo de Oficina	3 años
Mobiliario de Oficina	3 años

**NOTA - 3 CUENTAS POR COBRAR**

Las cuentas por cobrar se detallan así:

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Comisiones por Cobrar	B/. 49,248	B/. 1,892
	<u>B/. 49,248</u>	<u>B/. 1,892</u>



**YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**NOTA - 4 EQUIPO Y MOBILIARIO DE OFICINA**

Los activos fijos de la empresa están distribuidos de la siguiente manera:

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Equipo de Computo (Hardware)	B/. 22,333	B/. 22,333
Equipo de Computo (Software)	4,852	4,852
Equipo de Oficina	8,909	8,909
Mobiliario de Oficina	4,296	4,296
	<u>B/. 40,390</u>	<u>B/. 40,390</u>
Depreciación Acumulada	(39,589)	(39,495)
	<u>B/. 801</u>	<u>B/. 895</u>

**NOTA - 5 ACCIONES PREFERENCIALES**

La empresa mantiene una inversión de 1,000 acciones preferenciales sin valor a la par de la sociedad Caribbean Consulting Services, Ltd., por el monto de un dólar (B/.1) solamente, monto pagado por las mismas.

**NOTA - 6 PRÉSTAMO POR PAGAR - ACCIONISTAS**

El préstamo por pagar accionista es una deuda que no genera intereses, ni tiene fecha de vencimiento.

**NOTA - 7 APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la administración y autorizados para su emisión el 26 de marzo de 2014.





-----DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA-----

En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los treinta días (30) días del mes de Diciembre del dos mil trece (2013) ante mí, 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) compareció personalmente la señora Francisca Maria Palma Vda. de Blackman, dama Panameña, mayor de edad, viuda, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número 9-115-809, quien ejerce los cargos de Presidente, Gerente General, Tesorero (el Tesorero no reside en Panamá), Gerente Financiero y Secretario respectivamente de **York Investment Management S.A.**, sociedad anónima inscrita el 14 de noviembre 2001, ficha (408710) , documento (290670), rollo( 1 ), de la Sección de Mecropeliculas (Mercantil) del Registro Público, con residencia en Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, con el fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, ahora Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, dejando por este medio constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente:---

- a. **Que** se ha revisado debidamente el Estado Financiero Anual correspondiente al terminado del 31 de Diciembre de 2013.
- b. **Que** los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del 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** los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información Financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todo sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **York Investment Mangement S.A.** para el período correspondiente del cero uno (01) de Enero de dos mil ~~once~~<sup>trece</sup> (2013) al treinta y uno (31) de Diciembre de dos mil ~~once~~<sup>trece</sup> (2013).

Hago constar que :

- d1. Soy responsable del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa;
- d2. Se han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **York Investment Mangement S.A.** y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados.
- d3. Que se ha evaluado la efectividad de los controles internos de **York Investment Mangement S.A.** dentro de los noventa (90) dias previos a la emisión de los Estados Financieros.
- d4. Que se han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad a esa fecha.
- e. Que he revelado a los auditores de **York Investment Mangement S.A.** lo siguiente:-----
  - e1. Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de **York Investment Mangement S.A.** para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.-----
  - e2. Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **York Investment Mangement S.A.**.-----

---

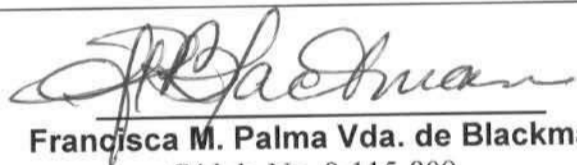
f. Que he revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **York Investment Management S.A.** o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posteridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.

Incluimos la Declaración del Acuerdo 6-2001 de 20 de marzo del 2001, cuya mención también aparece en los Estados Financieros auditados y que dice :

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

Esta declaración la hago para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Leída como le fue la misma en presencia de los testigos instrumentales GABRIEL DE LEON LORENZO, con cedula de identidad personal numero ocho-doscientos cuarenta y tres-treientos sesenta y uno (8-243-361) y TOMAS VILLARREAL con cedula de identidad personal numero cuatro guión noventa y nueve guión diez y ocho diez (4-99-1810), y vecinos de esta ciudad, personas a quienes conozco y son habiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobacion y la firman todos por ante mi, el Notario que doy fe.-----.



**Francisca M. Palma Vda. de Blackman**

Cédula No. 9-115-809

Presidente, Gerente General,

Gerente Financiero, Tesorero y Secretario

Testigos instrumentales



GABRIEL DE LEON  
8-243-361



TOMAS VILLARREAL  
4-99-1810

LIC. RAUL IVAN CASTILLO SANJUAN  
Notario Público Tercero

