



York & Kassing
Investments

SUPERVAL 28MAR'14AM11:57

Panamá, 28 de Marzo de 2014

Nota No. YKI-004-14

COMS: 93276

Lic. Ignacio Fábrega de Obarrio
Director Nacional del Mercado de Valores
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE LA
REPUBLICA DE PANAMA
E. S. D.

RECIBIDO POR:

Estimado Licenciado Fábrega:

En cumplimiento de lo establecido en el Decreto Ley 1 de 9 de Julio de 1999, modificado por la Ley 67 del 1 de Septiembre de 2011, el acuerdo No. 8 del 22 de mayo de 2000 (modificado por el Acuerdo 10 de 17 de agosto de 2001, el Acuerdo No. 7 de 14 de octubre de 2002 y el Acuerdo 3 de 31 de marzo de 2005), adjuntamos a la presente de los Estados Financieros Anuales Auditados, los cuales comprenden el estado de situación financiera de nuestra empresa al 31 de diciembre de 2013.

Aunado a lo anterior, incluimos Declaración Jurada otorgada ante Notario Público, suscrita por el Presidente, el Tesorero y el Secretario de nuestra empresa.

Hacemos propicia la ocasión para reiterarle los sentimientos de nuestra más alta y distinguida consideración.

Atentamente,

Lic. Oscar Tapia Pereira
Representante Legal

SUPERVAL 28MAR'14AM11:13

**YORK & KASSING INVESTMENTS, INC.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

YORK & KASSING INVESTMENTS, INC.

(República de Panamá)

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

YORK & KASSING INVESTMENTS, INC.

(República de Panamá)

Índice del Contenido

	Paginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultado Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 13



JOVANE & JOVANE

Auditing - Consulting - Accounting

Independent Member of

B K R
INTERNATIONAL

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A La Junta Directiva y Accionistas
YORK & KASSING INVESTMENTS, INC.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **York & Kassing Investments, Inc.**, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados de pérdidas integrales, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios contables utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **York & Kassing Investments, Inc.** al 31 de diciembre de 2013, y su desempeño financiero y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión.

Panamá, 24 de marzo de 2014
JOVANE & JOVANE


José Jovane
Socio Director

YORK & KASSING INVESTMENTS, INC.**Estado de Situación Financiera**

Al 31 de Diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y depósitos en bancos	4	15,630	9,315
Activos no corrientes			
Equipos, mejoras y mobiliario, neto	2,5	1,758	2,145
Total de activos		17,388	11,460
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar Accionistas	6	154,298	142,734
Total de pasivos corrientes		154,298	142,734
Patrimonio			
Capital Social pagado	7	20,000	20,000
Capital Adicional Aportado	7	25,027	25,027
Total de Capital		45,027	45,027
Déficit acumulado		(181,937)	(176,302)
Total de patrimonio		(136,910)	(131,275)
Total de pasivos y patrimonio		17,388	11,460

El estado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros

YORK & KASSING INVESTMENTS, INC.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Nota</u>		
Ingresos			
Fuente Extranjera		20,000	21,537
Total de ingresos		<u>20,000</u>	<u>21,537</u>
Gastos			
Generales y administrativos	8	25,248	85,769
Depreciación y amortización	2,5	387	387
Total de gastos		<u>25,635</u>	<u>86,156</u>
Pérdida neta		<u><u>(5,635)</u></u>	<u><u>(64,619)</u></u>

El estado de resultados integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros

YORK & KASSING INVESTMENTS, INC.

Estado de Cambios en Patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Capital Adicional Aportado</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total del patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	7	20,000	25,027	(111,683)	(66,656)
Total de pérdidas integrales del período				(64,619)	(64,619)
Saldo al 31 de diciembre de 2012		20,000	25,027	(176,302)	(131,275)
Total de pérdidas integrales del período				(5,635)	(5,635)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		20,000	25,027	(181,937)	(136,910)

El estado de cambios en patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros

YORK & KASSING INVESTMENTS, INC.**Estado de Flujo de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Actividades de operación:			
Pérdida neta		<u>(5,635)</u>	<u>(64,619)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	2,5	<u>387</u>	<u>387</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		<u>(5,248)</u>	<u>(64,232)</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de equipos, mejoras y mobiliario		<u>-</u>	<u>(2,532)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(2,532)</u>
Actividades de financiamiento:			
Cuentas por pagar Accionistas		<u>11,564</u>	<u>40,087</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>11,564</u>	<u>40,087</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		6,315	(26,677)
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del período		<u>9,315</u>	<u>35,991</u>
Efectivo y depósitos en bancos al final del período		<u>15,630</u>	<u>9,315</u>

El estado de flujo de efectivo deber ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros

YORK & KASSING INVESTMENTS, INC.

(República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

(1) Organización y operación

Organización

York & Kassing Investments, Inc., es una compañía constituida como sociedad anónima de acuerdo a las leyes de la República de Panamá e inscrita en el Registro Público el 14 de Agosto de 2009, sección de micropelícula mercantil a la Ficha 672301 y Documento No. 1633373.

Licencia de Asesor de Inversiones

La empresa cuenta con Licencia de Asesor de Inversiones otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) para realizar actividades de asesoría de inversiones y la administración discrecional o no discrecional de portafolios de inversión así como también la preparación y publicación de estudios o informes sobre valores.

Sus oficinas están ubicadas en Obarrio, calle 58 Edificio Office One Piso 15 Oficina 5, Corregimiento de Bella Vista, ciudad de Panamá, República de Panamá.

Al 31 de diciembre de 2013, la Junta Directiva de la compañía estaba conformada por las siguientes personas:

Presidente:	Oscar Tapia Pereira
Tesorero:	Cristóbal Andrés Cortés
Secretario:	Ricardo Gálvez Restrepo

Operación

York & Kassing Investments Inc. se dedica principalmente a realizar asesoría de inversiones, y la administración discrecional o no discrecional de portafolios de inversión, así como también a la preparación y publicación de estudios o informes sobre valores.

Mediante la Resolución No.CNV 213-10 expedida por la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) de Panamá el 04 de julio de 2010 se otorgó a la Compañía Licencia de Asesor de Inversiones, mediante la cual se registra y autoriza a ejercer actividades propias que deben cumplir con las normas legales y con los acuerdos existentes, según la Superintendencia del Mercado de Valores.

Autorización para la emisión de los estados financieros

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, el 24 de marzo de 2014.

YORK & KASSING INVESTMENTS, INC.

(República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de las Políticas de Contabilidad Más Importantes

(a) *Base de preparación:*

Los estados financieros de York & Kassing Investments, Inc. han sido preparados sobre la base del costo histórico. La administración, en la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y las cifras reportadas en el estado de resultados durante el período. Las estimaciones y supuestos relacionados, consideran experiencias históricas y otros varios factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estados financieros están presentados 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.

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior.

(b) *Propiedad, planta y equipos:*

Los equipos, mejoras y mobiliario están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes, que alargan la vida de los activos son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil, son contabilizados a gastos de operaciones en la medida que se efectúan.

Los gastos depreciaciones y amortizaciones se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

Mobiliario y enseres de oficina

7 años

La vida útil y valor residual estimado de los activos se revisa, y se ajusta si es apropiado, en cada fecha del balance de situación financiera.

YORK & KASSING INVESTMENTS, INC.

(República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de las Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Las propiedades y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

(c) *Reconocimiento de Ingresos*

York & Kassing Investments, Inc. reconoce los ingresos por servicios de asesoría utilizando el método de la fecha de negociación.

(3) Administración del riesgo de instrumentos financieros

Los instrumentos exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. Los principales riesgos identificados por la Compañía son:

Riesgos en instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que originan un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra empresa. El estado de situación financiera está mayormente compuesto de instrumentos financieros.

A menos que se indiquen en otra parte de estos estados financieros, los siguientes riesgos han sido identificados por la administración: riesgos de crédito, precio, liquidez y financiamiento, y operacional.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge debido a que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de la Compañía, no cumpla complementa y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo. Desde esta perspectiva, la exposición significativa de los riesgos de la Compañía está concentrada en los saldos con bancos, en las cuentas por cobrar, adelantos y actividades de inversión que incluyen inversiones en bonos. Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites en montos de crédito.

Adicionalmente, la Administración evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Compañía, basada en el historial de crédito del cliente dentro de los límites establecidos, y las cuentas por cobrar son monitoreadas periódicamente.

YORK & KASSING INVESTMENTS, INC.

(República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración del riesgo de instrumentos financieros, continuación

Riesgo de precio

El riesgo de precio es determinado por el riesgo de la moneda en circulación, el riesgo de tasas de interés y el riesgo de mercado. El riesgo de la moneda en circulación emana de la posibilidad de que el valor de los instrumentos financieros fluctuará debido a los cambios en las tasas de las monedas extranjeras.

El riesgo de la tasa de interés es aquel riesgo de que el valor de los instrumentos financieros pueda fluctuar significativamente como resultado de los cambios en las tasas de interés del mercado.

El riesgo de mercado consiste en que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar como consecuencia de cambios en los precios de mercado.

Riesgo de liquidez y financiamiento

Consiste en el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades al obtener los fondos para cumplir compromisos asociados a instrumentos financieros.

El riesgo de flujos de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo asociados con un instrumento financiero monetario puedan fluctuar en su importe.

Riesgo operacional

El riesgo operacional surge al ocasionarse pérdidas por la falla o insuficiencia de los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de crédito, precio y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios, del comportamiento de estándares corporativos generalmente aceptados.

(4) Efectivo y depósitos en bancos:

El efectivo en Caja y Bancos se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bac Panamá	15,630	9,315
Total de depósitos a la vista Bancos Locales	<u>15,630</u>	<u>9,315</u>

YORK & KASSING INVESTMENTS, INC.

(República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(5) Propiedad, planta y equipo-al costo neto**

Los equipos, mejoras y mobiliario se resumen a continuación:

	2013			Al final del Periodo
	Al inicio del periodo	Adiciones	Reclasificación y descarte de activos	
Costo				
Mobiliario y enseres	2,532	-		2,532
Balance final –Dic-2013	2,532	-	-	2,532
Depreciación Acumulada:				
Mobiliario y equipo oficina	(387)	(387)		(774)
Balance Final-Dic.-2013	(387)	(387)	-	(774)
Saldo Neto	2,145	(387)	-	1,758

(6) Cuentas por pagar accionistas

Las cuentas por pagar accionistas se detallan de la siguiente manera:

	2013	2012
Oscar Tapia Pereira	154,298	142,734

Las cuentas por pagar accionistas no presentan un plan definido de amortización ni causan intereses. Las mismas tienen su origen, principalmente, en la aportación de fondos para capital de trabajo.

YORK & KASSING INVESTMENTS, INC.

(República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(7) Capital Social Autorizado

La estructura de capital autorizado de la Compañía se constituye como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Acciones comunes con valor nominal de B/.100 cada una; autorizadas, emitidas y en circulación 200 acciones.	20,000	20,000
Capital Adicional Aportado	25,027	25,027
Total	<u>45,027</u>	<u>45,027</u>

(8) Gastos Generales y Administrativos:

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alquiler	16,310	19,420
Honorarios Profesionales	4,574	5,461
Luz y Teléfono	1,988	2,896
Impuestos	1,301	425
Cargos Bancarios	460	74
Reparación y Mantenimiento	309	968
Gastos de Oficina	306	812
Salarios y Otras Remuneraciones	-	32,417
Viajes	-	18,730
Prestaciones Laborales	-	4,566
Total de Gastos Generales y Administrativos	<u>25,248</u>	<u>85,769</u>

YORK & KASSING INVESTMENTS, INC.

(República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(9) Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía no mantiene litigios en su contra que probablemente puedan originar un efectivo adverso en su situación financiera o en los resultados de sus operaciones.

(10) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los dos últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre 2013.

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, están exentas de pago del impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazos en bancos locales y extranjeros, de bonos u otros títulos registrados en la Superintendencia de Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) y listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.



SUPERUAL 20MAR'14AM11:57

----- Declaración Notarial Jurada -----

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintiséis (26) días del mes de marzo del año dos mil catorce (2014), ante mí, LUIS FRAIZ DOCABO, Notario Público Primero del Circuito de Panamá con cédula de identidad personal número ocho-trescientos once-setecientos treinta y cuatro (8-311-734). comparecieron personalmente los señores, OSCAR TAPIA PEREIRA, varón , panameño, casado, mayor de edad, Abogado en ejercicio, vecino de esta ciudad y con cédula de identidad personal número ocho-setecientos veintiocho-mil novecientos catorce (8-728-1914), actuando en su calidad de Presidente titular y Ejecutivo Principal; RICARDO GALVEZ RESTREPO, varón, panameño, casado, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho-setecientos quince-ochocientos cincuenta y siete (8-715-857), actuando en su calidad de Secretario titular y Oficial de Cumplimiento; y CRISTOBAL CORTES ROSSELOT, varón, panameño, casado, mayor de edad, con cédula de identidad personal numero N-veinte-mil setenta y tres (N-20-1073), actuando en su calidad de Tesorero titular, todos de la empresa YORK & KASSING INVESTMENTS, INC., a quienes conozco, declaran BAJO LA GRAVEDAD DEL JURAMENTO para dar cumplimiento al Artículo Tercero del Acuerdo 7-2002 de 14 de octubre de 2002, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores, lo siguiente:-----1. Que los suscritos hemos revisado el Estado Financiero Anual Auditado, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013; ----2. Que a nuestro juicio, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas, ni omiten información que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley 1 de 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; ----3. Que a nuestro juicio 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 York & Kassing Investments, Inc., para el periodo correspondiente a los mismos; ----4. Que los firmantes: 4.1 Somos responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa;----4.2 Hemos diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre la persona registrada o sujeta a reporte y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados;-----4.3 Hemos evaluado la efectividad de los controles internos del emisor dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros; -----4.4 Hemos presentado en

los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.-----5. Que cada uno firmantes hemos revelado a los auditores de la persona registrada o sujeta a reporte lo siguiente: ---5.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de la persona registrada o sujeta a reporte para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos; ---5.2 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 la persona registrada o sujeta a reportes.-----6. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de la persona registrada o sujeta a reporte, o cualesquiera 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.----- Para constancia, se firma la presente declaración notarial jurada, por ante mí, el Notario que doy fe.

La Junta Directiva,


OSCAR TAPIA PEREIRA

Presidente


CRISTOBAL CORTES ROSSELOT

Tesorero


RICARDO GALVEZ RESTREPO

Secretario



Licdo. LUIS FRAJE DOCABO
NOTARIO PUBLICO PRIMERO

