

KAPITAL INVESTMENT MANAGERS, INC.

ESTADOS FINANCIEROS

Y CARTA DE CONTADORES INDEPENDIENTES

Año terminado el 31 de diciembre de 2014

Comparado con año 2013

KAPITAL INVESTMENT MANAGERS, INC.

Índice

	<u>Página</u>
Carta de Contadores Independientes	1
Balance general	2
Estado de resultados	3
Estado de cambios en inversión de accionistas	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 -10

J. LEWIS -&- J. VEGA
Contadores Públicos Autorizados

Avenida 12 de octubre, número 62

Celulares 6518 0293 y 6873 3813

A los Accionistas y Junta Directiva
KAPITAL INVESTMENT MANAGERS, INC.
Panamá, Rep.de Panamá.

Carta de Contadores Independientes

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Kapital Investment Managers, Inc. (KAPITAL)** al 31 de diciembre de 2014, que comprenden el balance general y los estados de resultados, cambios en la inversión y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como notas explicativas de resumen de políticas de contabilidad aplicadas y otras.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros:

La Administración de la empresa es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno sobre la preparación de los estados financieros, de manera que éstos estén libres de representaciones erróneas significativas originadas por fraude o error; y también seleccionar y aplicar las políticas de contabilidad apropiadas, y efectuar estimaciones de contabilidad que sean razonables según las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, con base en nuestra auditoría. Efectuamos la auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que se cumpla con requisitos éticos, y que se planifique y lleve a cabo la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría incluye llevar a cabo procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, mediante evaluar los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de riesgos, se considera el sistema de control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, 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 de dicho sistema de control interno de la entidad. Una auditoría también requiere evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad usados y la razonabilidad de las estimaciones de contabilidad efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada como base para sustentar nuestra opinión.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **KAPITAL** por el año terminado en diciembre 2014, de acuerdo con NIIF para Pymes.

Panamá, 22 de marzo 2015

Ciudad de Panamá

javlewis1@hotmail.com

jorgeabel.vegac@gmail.com

KAPITAL INVESTMENT MANAGERS, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

Expresadas en Balboas (B/.)

A. ORGANIZACIÓN Y NATURALEZA DE LA OPERACIÓN

Kapital Investment Managers, Inc. (**KAPITAL**) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá según Escritura Pública No. 8535 de junio de 2008. Su actividad principal es participar como empresa asesora de inversiones, para lo cual obtuvo Licencia de la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución No. CNV-371-08 emitida en diciembre 2008.

KAPITAL factura ingresos desde la República de Panamá que surten efecto en el exterior y, por lo tanto, se acoge a las disposiciones del Código Fiscal de este país en cuanto a las declaraciones de renta de fuente extranjera que están exentas de impuesto sobre la renta.

Un resumen de la regulación que aplica se detalla a continuación:

“Artículo 694. Parágrafo 2. –No se considerará producida dentro del territorio de la República de Panamá, la renta proveniente de las siguientes actividades:

a- ...

b- Dirigir desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior.”

Oficinas de **KAPITAL** están en Calle 50, F&F Tower, piso 29, oficina 29-C.

Directores de **KAPITAL** son:

Directora Presidente: Jessy Samaan

Director Tesorero: George Samaan

Director Secretario: Jennifer Samaan

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 22 de marzo 2015.

B. **RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES**

Información Financiera

Los estados financieros de **KAPITAL** se preparan en una base de costo histórico, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Los estados financieros son responsabilidad de la Administración e incluyen cuentas y transacciones con partes relacionadas, principalmente accionistas.

Uso de estimaciones:

La preparación de estados financieros, de conformidad con NIIF para Pymes, requieren que la Administración de la entidad haga estimaciones relacionadas con las representaciones hechas sobre activos y pasivos, así como sobre cifras de ingresos y gastos durante el año. Los resultados actuales pudieran diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones se han hecho sobre la depreciación de equipos, principalmente en su vida útil y no son significativas.

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 (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar se utiliza el Dólar norteamericano como moneda de curso legal.

Resumen de políticas de contabilidad más importantes

Efectivo

El efectivo comprende los depósitos a la vista en cuenta corriente bancaria.

Cuentas por cobrar comerciales

Las transacciones comerciales, cuando se llevan a cabo, se registran a su valor nominal según acuerdos de precios de transferencia y costos pre-acordados.

Equipos

Los equipos se registran y presentan al costo menos depreciación acumulada. La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base en siete años de vida útil estimada. Los pagos por mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del ejercicio.

Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar se registran al costo y resultan de créditos por materiales y servicios recibidos; no conllevan intereses.

Fondo de Cesantía / Prima de antigüedad e indemnización acumuladas

Fondo de jubilación para empleados se provee a través de un programa gubernamental mediante la Ley de la Caja de Seguro Social, entidad que administra estos fondos. En adición, la legislación laboral panameña exige a las empresas el pago de prima de antigüedad e indemnización por despidos injustificados o renuncias justificadas de los trabajadores que tienen contratos por tiempo indefinido. Asimismo la ley No.44, vigente desde 1995, obliga a establecer un fondo de cesantía para hacerle frente a este compromiso laboral. El fondo de cesantía para la prima de antigüedad se calcula con base en 1.92%, del salario semanal promedio, más 0.327% para indemnización y se calculan según una tabla por año de trabajo, cuando la relación de trabajo se de por terminada. La empresa no tiene un fondo establecido para esta contingencia.

Impuesto sobre la renta

La empresa se acoge a la regulación que exime del pago de impuesto sobre la renta a las actividades que tienen efecto en el exterior.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen en conformidad con los acuerdos de precios y cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas al cliente.

Los gastos se reconocen cuando tiene lugar una reducción de un activo o por los servicios pagados necesarios para el negocio, que se pueden medir de acuerdo a las compras o arreglos contractuales, a su valor nominal.

C. EFECTIVO

El efectivo, a diciembre, es así:

	2014	2013
Caja	0.0	100
Cuentas corrientes en Bancos	1,490	1,344
	1,490	1,444

D. **MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO**

El análisis de equipos es así:

	Dic. 2013			31 de dic. 2014
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adición</u>	<u>Dism.</u>	<u>Saldo final</u>
COSTO:				
Mobiliario de oficina	11,137	-	-	11,137
Equipos	6,984	-	-	6,984
Total	<u>18,121</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,121</u>
Menos depreciación acumulada	<u>11,337</u>	<u>1,812</u>	<u>-</u>	<u>13,149</u>
VALOR NETO	<u><u>6,783</u></u>			<u><u>4,971</u></u>

E. **DEUDA EN PROCESO DE CAPITALIZACIÓN**

En carta respuesta a la Superintendencia de Mercado de Valores, de fecha 20 de marzo de 2015, la accionista en conjunto con la Junta Directiva de KAPITAL han hecho un compromiso de capitalizar parte de la deuda con la accionista a diciembre 2014; de tal manera que los ingresos proyectados esperados para 2015 disminuyan la deficiencia en la inversión patrimonial por las pérdidas recurrentes de años anteriores.

F. **IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

KAPITAL no calcula impuesto sobre la renta por operaciones del exterior, pero está obligada a presentar las declaraciones de impuesto sobre la renta, las cuales, incluida la del año terminado en diciembre 2014, están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres últimos períodos fiscales, según regulaciones vigentes.

G. **GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS**

Pagos al personal incluyen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>SALARIOS Y BENEFICIOS</u>		
Salarios y vacaciones	27,000	34,140
Cuotas patronales de seguridad social	5,445	6,574
Gastos de representación	12,000	12,000
	<hr/>	<hr/>
Total pagos al personal	<u>44,445</u>	<u>52,714</u>

Gastos generales y de administración son:

<u>GASTOS GENERALES</u>		
Honorarios de asistencia técnica	21,611	10,417
Servicios públicos	9,621	8,996
Alquiler	34,800	14,848
Otros servicios profesionales	1,800	3,142
Reparaciones y mantenimiento	3,194	377
Gastos de oficina	2,611	1,471
Licencias e impuestos	1,242	850
Viajes y transporte	4,991	634
Atenciones a clientes	717	677
Seguros	541	1,485
Varios	3,883	4,577
	<hr/>	<hr/>
	85,011	47,474
	<hr/>	<hr/>
Gran total de gastos	<u>129,456</u>	<u>100,188</u>