

YORK & KASSING INVESTMENTS, INC.

(República de Panamá)

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2014

(Con el informe de los Auditores Independientes)

YORK & KASSING INVESTMENTS, INC.

(República de Panamá)

Índice del Contenido

	Paginas
Informe de Auditores Independientes	1-2
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultado Integral	4
Estado de Cambio en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-14

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 2014, y los estados de perdidas 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 y 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 auditoria de conformidad con Normas Internacionales de Auditoria. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la Auditoria para tener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoria 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 fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, 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 apropiadas en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye evaluar lo apropiado de los principios contables utilizados y la responsabilidad de las estimaciones contables hechas

MB y ASOCIADOS

CONTADORES - AUDITORES - CONSULTORES

por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la 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 2014, 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.

MB Y ASOCIADOS

Panamá 18 de marzo 2015
MB y Asociados

Eligio Ramirez
Socio

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

Al 31 de Diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

Activo	Nota	2014	2013
Activos corrientes	4	43,828	15,630
Efectivo y depósitos en bancos			
Activo no corrientes			
Equipos, mejoras y Mobiliario neto	2,5	1,523	1,758
Total de Activo		<u>45,351</u>	<u>17,388</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivo Corrientes			
Cuentas por pagar accionistas	6	202,961	154,298
Total de pasivo corrientes		<u>202,961</u>	<u>154,298</u>
Patrimonio			
Capital Social Pagado	7	20,000	20,000
Capital Adicional Aportado	7	25,027	25,027
Total de Capital		<u>45,027</u>	<u>45,027</u>
Déficit acumulado		(202,637)	(181,937)
Total de Patrimonio		<u>(157,610)</u>	<u>(136,910)</u>
Total de Pasivo y Patrimonio		<u>45,351</u>	<u>17,388</u>

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 2014
 (Cifras en Balboas)

(Cifras en Balboas)	Nota	2014	2013
Ingresos			
Fuente Extranjera		-	20,000
Total de Ingresos		-	20,000
Gastos			
Generales y Administrativos		20,465	25,248
Depreciación y Amortización	8	235	387
Total de Gastos	2,5	20,700	25,635
Pérdida neta		(20,700)	(5,635)

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 Cambio en Patrimonio de los Accionistas**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en balboas)

	Nota	Acciones Comunes	Capital Adicional Aportado	Pérdidas Acumuladas	Total del Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7	20,000	25,027	(176,302)	(131,275)
Total de pérdidas Integrales del Periodo		-	-	(5,635)	(5,635)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		20,000	25,027	(181,937)	(136,910)
Total de pérdidas Integrales del Periodo				(20,700)	(20,700)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		20,000	25,027	(202,637)	(157,610)

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)

	Nota	2014	2013
Actividad de Operación:			
Pérdida neta		(20,700)	(5,635)
Ajuste para conciliar la pérdida neta con el efectiva de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	2.5	235	387
Flujo de efectivo de las actividades de operaciones		(20,465)	(5,248)
Actividades de inversión:			
Adquisición de equipos, mejoras y mobiliario			
Flujo de efectivo de las actividades de Inversión			
Actividades de financiamiento			
Cuentas por pagar Accionistas		48,663	11,564
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		48,663	11,564
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		28,198	6,315
Efectivo y depósito en banco al inicio del período		15,630	9,315
Efectivo y depósitos en banco al final del período		43,828	15,630

El Estado de Flujo de Efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

YORK & KASSING INVESTMENT, INC.

(República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2014

(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 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 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 4 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 de Mercado de Valores.

YORK & KASSING INVESTMENT, INC.

(República de Panamá)

Notas a los estados Financieros

Autorización para la emisión de los estados financieros

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, el 18 de marzo 2015.

(2) Resumen de las Políticas de Contabilidad más importantes

(a) Base de Preparación:

Los estados financieros de York & Kassing Investment, 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 de los activos y pasivos y revelaciones relativos a los 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 ser 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 se utiliza 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.

YORK & KASSING INVESTMENT, INC.

(República de Panamá)

Notas a los estados Financieros

(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 los 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.

(3) 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.

(4) Administración del riesgo de instrumentos financieros.

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

YORK & KASSING INVESTMENT, INC.

(República de Panamá)

Notas a los estados Financieros

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 financiero está mayormente compuesto de instrumentos financieros.

A menos que se indiquen en otras partes 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 financiero propiedad de la Compañía, no cumpla complemento y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo, 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 incluye inversiones en bono. Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites en montos de crédito.

Adicional, 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.

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 resultados de los cambios en las tasas de interés del mercado.

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

YORK & KASSING INVESTMENT, INC.

(República de Panamá)

Notas a los estados Financieros

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 flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo asociados con unos instrumentos financieros monetarios 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 riesgo de crédito, precio y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios, del comportamiento de estándares corporativos generalmente aceptados.

(5) Efectivo y depósitos en banco:

El efectivo en Caja y Banco se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
BAC Panamá	43,828	15,630
Total de depósitos a la vista Bancos Locales	<u>43,828</u>	<u>15,630</u>

YORK & KASSING INVESTMENT, INC.

(República de Panamá)

Notas a los estados Financieros**(6) Propiedad, Planta y Equipo-al costo neto**

Los equipos, mejoras y mobiliario se resumen a continuación:

	2014			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:	(774)			1,758
Mobiliario y equipo de oficina	(235)			(235)
Balance Final-Dic-2014	(235)			(235)
Saldo Neto	1,758	(235)		1,523

(7) Cuentas por pagar accionistas

La cuenta por pagar accionistas se detallan de la siguiente manera:

	2014	2013
Oscar Tapia Pereira	245,111	154,298

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 INVESTMENT, INC.

(República de Panamá)

Notas a los estados Financieros

(8) Capital Social Autorizado

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acciones comunes con valor nominal de B/. 100 Cada una; 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>

(9) Gastos Generales y Administrativos:

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Alquiler	13,200	16,310
Honorarios Profesionales	4,453	4,574
Luz y teléfono	2,298	1,988
Impuestos	-	1,301
Cargos Bancarios	399	460
Reparación y Mantenimiento	-	309
Gastos de Oficina	116	306
Total Gastos Generales y Administrativos	<u>20,465</u>	<u>25,248</u>

YORK & KASSING INVESTMENT, INC.

(República de Panamá)

Notas a los estados Financieros

(10) Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, la compañía no mantiene litigio en su contra que probablemente puedan originar un efectivo adverso en su situación financiera o en los resultados de sus operaciones.

(11) Impuestos 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 2014.

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, están exentas de pago del impuestos sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazas 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.