

NEXIA AUDITORES (PANAMA)

Contadores Públicos Autorizados

Informe de los Auditores Independientes
a la Junta Directiva y Accionistas de
Kadima Holding, S.A.
Estados Financieros

Por el período de tres meses terminados el 31-12-17

16 de febrero de 2018



Kadima Holding, S.A.

Índice para los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2017

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes a la Junta Directiva y Accionistas de Kadima Holding S.A.	1-3
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Operaciones	5
Estado de Cambios en la Posición de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-11



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DIRECTIVA Y ACCIONISTAS DE KADIMA HOLDING S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Kadima Holding, S.A. (la Empresa), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los estados de operaciones, de cambios en la posición de los accionistas y de flujos de efectivo correspondientes al período de tres meses terminados en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Kadima Holding, S.A., al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y del Gobierno de la Empresa en Relación con los Estados Financieros

La Administración de la Empresa es responsable de la preparación y presentación razonables de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido fraude o error.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Empresa de continuar como Empresa de funcionamiento, haciendo las revelaciones requeridas y utilizando el principio contable de Empresa en funcionamiento, excepto si la dirección tiene intención de liquidar la Empresa o de cesar sus operaciones.

Los integrantes del gobierno de la Empresa son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Empresa.





Nexia Auditores (Panamá) S.C.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicables y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Administración, del principio contable de Empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Empresa para continuar como Empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Empresa deje de ser una Empresa en funcionamiento.



**Nexia
Auditores
(Panamá) S.C.**

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Empresa en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de la realización planificada de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Nexia

Panamá, República de Panamá.
16 de febrero de 2018

Kadima Holdings, S.A.

Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre de 2017

	Notas	2017
ACTIVOS		
Efectivo		B/. _____ -
Total de activos		<u>B/. _____ -</u>
PASIVOS Y POSICIÓN DE LOS ACCIONISTAS		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar	5	B/. <u>8,678</u>
Total de pasivos corrientes		<u>8,678</u>
Pasivos no corrientes		
Cuentas por pagar partes relacionadas	6	<u>38,841</u>
Total de pasivos no corrientes		<u>38,841</u>
Total de pasivos		<u>47,519</u>
Contingencias	8	
Posición de los accionistas		
Capital en acciones	7	10,000
Suscripción por cobrar	7	(10,000)
Déficit acumulado		<u>(47,519)</u>
Total de posición de los accionistas		<u>(47,519)</u>
Total de pasivos y posición de los accionistas		<u>B/. _____ -</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Kadima Holding, S.A.

Estado de Operaciones

Por el período de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2017

	2017
Total de Ingresos	B/. -
Gastos generales y administrativos	
Honorarios profesionales	(15,419)
Comisión por estructuración de bonos	<u>(32,100)</u>
Total de gastos generales y administrativos	<u>(47,519)</u>
Pérdida neta	B/. <u>(47,519)</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Kadima Holdings, S.A.

Estado de Cambios en la Posición de los Accionistas Por el período de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2017

	Nota	Capital en acciones	Suscripción por cobrar	Déficit acumulado	Total
Saldo al 1 de enero de 2017		B/. -	B/. -	B/. -	B/. -
Emisión de acciones	7	10,000	-	-	10,000
Suscripción por cobrar	7	-	(10,000)	-	(10,000)
Pérdida neta		-	-	(47,519)	(47,519)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>B/. 10,000</u>	<u>B/. (10,000)</u>	<u>B/. (47,519)</u>	<u>B/. (47,519)</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Kadima Holdings, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el período de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2017

	Nota	2017
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Pérdida neta	B/.	(47,519)
Resultado de las operación antes de movimiento en el capital de trabajo		(47,519)
Cuentas por pagar		8,678
Flujos de efectivo usados en las actividades de operación		<u>(38,841)</u>
Flujos de efectivos por actividades de financiamiento		
Cuentas por pagar partes relacionadas		38,841
Suscripción por cobrar	7	(10,000)
Emisión de acciones	7	10,000
Flujos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento		<u>38,841</u>
Aumento en el efectivo		-
Efectivo al inicio del año		-
Efectivo al final del año	B/.	<u>-</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Kadima Holding S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2017

(1) Información corporativa

Kadima Holding S.A., (la Empresa) es una sociedad anónima organizada de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante escritura pública No.10,532 del 13 de julio de 2017, de la Notaria Octava del Circuito, inscrita al Folio No.155652397, de la sección de micropelículas del Registro Público de la República de Panamá. La actividad principal de la Empresa es de ser tenedora de acciones. La Empresa inició operaciones en octubre de 2017.

La Empresa se encuentra haciendo una Emisión Pública de Bonos Corporativos bajo un programa rotativo en el cual el capital de los Bonos Corporativos emitidos y en circulación no podrá exceder noventa millones con 00/100 balboas (B/.90,000,000) en ningún momento. Los Bonos Corporativos serán emitidos de manera rotativa en tantas series como determine el emisor, cuyo monto, plazo, tasas de interés y vencimiento, serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda de mercado, en la fecha de oferta de cada dichas series, y los mismos serán comunicados a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá mediante un suplemento al prospecto informativo que será presentado por lo menos 3 días hábiles antes de la fecha de oferta de la serie correspondiente y de su respectiva negociación en la Bolsa de Valores de Panamá. Los Bonos Corporativos serán emitidos de forma nominativa y en denominaciones de mil balboas (B/.1,000) y sus múltiplos. El programa rotativo de los Bonos Corporativos tendrá un plazo de vigencia que no excederá 10 años. La tasa de interés anual de las series podrá ser fija o variable, a opción del emisor. Para cada serie los intereses serán pagaderos trimestralmente, los días 15 de cada mes.

Los fondos recaudados por le emisión será utilizados principalmente para otorgar facilidades crediticias a empresas afiliadas del emisor, las cuales no consolidan en el emisor, por no ser subordinadas del mismo.

Las entidades que intervienen en esta emisión de Bonos Corporativos son:

- Inscripción de Valores: Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
- Central de Custodia: Central Latinoamericana de Valores, S.A. (Latin Clear).
- Agente de Colocación y Puesto de Bolsa: MMG Bank Corporation.
- Asesor Legal: Galindo, Arias & López.
- Agente Fiduciario: The Bank of Nova Scotia (Panamá), S.A.
- Calificadora de Riesgo: Pacific Credit Rating (PCR)
- Auditores externos: Nexia Auditores (Panamá)

La oficina principal de la Empresa se encuentra ubicada Grand Plaza, Piso 6, Boulevard Pacífica, Punta Pacífica, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados por la Administración de la Empresa el 16 de febrero de 2018.

Kadima Holding S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2017

(2) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Kadima Holding S.A., al 31 de diciembre de 2017, fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(3) Base para la preparación de los estados financieros

(a) Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros de Kadima Holding, S.A. al 31 diciembre de 2017, fueron preparados sobre la base de costos históricos. Estos 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 utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

(b) Comparación de la información

Conforme a lo exigido por la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros" la información presentada en los estados financieros referida al período 2017 no se presenta para efectos comparativos debido a que el 2017 es su primer año de operación.

(c) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones aún no adoptadas

NIIF 9 Instrumentos Financieros, esta versión final de julio del 2014, reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas, completando de esta forma el proceso de reemplazo de la NIC 39. La vigencia de esta norma es para los períodos anuales que inicien a partir del 1 de enero del 2018. Es aceptada su adopción anticipada.

NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes, establece un marco integral para determinar cuando el ingreso debe ser reconocido. La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien después del 1 de enero de 2018. Es aceptada su adopción anticipada.

NIIF 16 Arrendamientos, esta norma reemplaza la actual NIC 17. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en/o después del 1 de enero de 2019.

Kadima Holding S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2017

(4) Resumen de las principales políticas de contabilidad

(a) Efectivo

El efectivo está representado por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres (3) meses.

(b) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comprenden principalmente montos pendientes de pagos por compras comerciales y costos relacionados, las mismas se presentan a su costo histórico.

(c) Cuentas por pagar partes relacionadas

Las cuentas por pagar partes relacionadas a fin de año no tienen garantías, no generan interés y su cancelación se hace en efectivo.

(d) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación financiera de la Empresa cuando éstas se han convertido en parte obligada contractual del instrumento.

Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera de la Empresa cuando se lleva a cabo su adquisición.

Clasificación de activos financieros entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los activos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como activos corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como activos no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

Pasivos financieros y patrimonio

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de la Empresa una vez deducidos todos sus pasivos.

Clasificación de pasivos financieros entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera los pasivos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como pasivos corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como pasivos no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

Kadima Holding S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2017

(5) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, se encuentra la siguiente cuenta por pagar:

	2017
Proveedores	B/. <u>8,678</u>

(6) Cuentas por pagar partes relacionadas

Al 31 de diciembre, se encuentra las siguientes cuentas por pagar partes relacionadas:

	2017
<u>En pasivos:</u>	
Morris Hafeitz	B/. 19,420
Jimmy Johoros	<u>19,421</u>
Total	B/. <u>38,841</u>

Esta cuenta no tiene vencimiento, no genera intereses ni tiene forma de pago.

(7) Capital en acciones

Al 31 de diciembre, el capital en acciones de la Empresa está compuesto así:

	<u>Acciones</u>			<u>Valor</u>
	Autorizadas	Emitidas y en circulación	Valor nominal	Total capital
Acciones comunes	500	500	SVN	B/. <u>10,000</u>

El capital en acciones, se encuentra suscrito, más no pagado.

(8) Contingencias

Los abogados Galindo Arias & López, abogados de la Empresa, en su nota fechada el 16 de febrero de 2018, expresan lo siguiente:

- No tenemos conocimiento de ningún reclamo o gravamen pendiente por razón de impuestos o de cualquier otra índole contra Kadima Holding, S.A.
- No tenemos conocimientos de ningún juicio en el cual Kadima Holding, S.A., se parte interesada.
- Al 31 de diciembre de 2017 y a la fecha de esta carta, Kadima Holding, S.A., nos adeudaba la suma de B/.8,678 en concepto de honorarios profesionales por servicios prestados.