

Informe de Estados Financieros Interinos

Kadima Holdings, S.A.

Por el periodo de tres meses terminados el

31 de marzo de 2018



Kadima Holdings, S.A.

Índice para los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2018

	Páginas
Informe de Estados Financieros Interinos	1
Estado de Situación Financiera	2
Estados de Operaciones	3
Estado de Cambios en la Posición de los Accionista	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 9




Informe de Estados Financieros Interinos

Hemos preparado los Estados Financieros Interinos que se acompañan de KADIMA HOLDING, S.A., que comprenden el Estado de Situación Financiera Interino para el periodo de tres meses terminados el 31 de Marzo de 2018 y los Estados de Resultados Interinos, el Estado de cambios en la posición de accionistas y Flujos de efectivo Interino por el periodo de tres meses terminados en esa fecha, y un resumen de las políticas de contabilidad más significativas y otras notas explicativas, de acuerdo a la información de los registros contables de la Empresa.

Bajo nuestra responsabilidad hemos preparado y presentado razonablemente estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, establecer y mantener el control relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libre de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; así como aplicar políticas de contabilidad apropiadas.

En nuestra opinión, los estados financieros interinos antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de KADIMA HOLDING, S.A. al 31 de Marzo de 2018 y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera

Panamá, 2 de Abril de 2018


Jimmy R. Yehoros A.
Representante Legal


Gisela E. Rodríguez
Contador Público Autorizado
Licencia 4065



KADIMA HOLDINGS, S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL PERIODO DE TRES MESE TERMINADOS EL 31 DE MARZO 2018
(CIFRAS EN BALBOAS)

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017
ACTIVOS			
Efectivo		B/. -	B/. -
Total de activos		B/. -	B/. -
PASIVOS Y POSICION DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar-Tesoro Nacional	5	2,311	
Cuentas por pagar	5	10,085	8,678
Total de pasivos corrientes		12,396	8,678
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar partes relacionadas	6	35,123	38,841
Total de pasivos no corrientes		35,123	38,841
Total de Pasivos		47,519	47,519
Contingencias			
Posición de los accionistas			
Capital en acciones	7	10,000	10,000
Suscripción por cobrar		(10,000)	(10,000)
Déficit Acumulado		(47,519)	(47,519)
Total posición de los accionistas		(47,519)	(47,519)
Total de pasivos y posición de los accionistas		B/. -	B/. -

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

KADIMA HOLDINGS, S.A.
ESTADO DE OPERACIONES
POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO 2018
(CIFRAS EN BALBOAS)

	Marzo 2018
Total de Ingresos	B/. 33,008
Gastos generales y administrativos	
Honorarios profesionales	(32,848)
Impuestos	(160)
Total de gastos generales y administrativos	<u>(33,008)</u>
Utilidad (Pérdida) Neta	<u>B/. -</u>

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

KADIMA HOLDINGS, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO 2018
(CIFRAS EN BALBOAS)

	Nota	Capital en acciones	Suscripción por cobrar	Déficit Acumulado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	7	10,000	(10,000)	(47,519)	(47,519)
Saldo al 31 de marzo del 2018				-	-
		<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

(CIFRAS EN BALBOAS)

	Nota	2018	2017
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Pérdida Neta			B/. (47,519)
Resultado de la operación antes de movimiento en el capital de trabajo			(47,519)
Cuentas por pagar-Tesoro Nacional	5	2,159	-
Cuentas por pagar	5	1,407	8,678
Flujo de efectivo usados en las actividades de operación		3,566	(38,841)
Flujos de efectivos por actividades de financiamiento			
Cuentas por pagar partes relacionadas	6	(3,566)	38,841
Suscripción por Cobrar		-	(10,000)
Emisión de acciones		-	10,000
Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento		(3,566)	38,841
Aumento en el efectivo			
Efectivo al inicio del año		-	-
Efectivo al final del año		B/. -	B/. -

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 la circulación no podrá exceder noventa millones con 00/100 balboas (B/. 90,000,000.00) en ningún momento. Los Bonos Corporativos serán emitidos de manera rotativa en tasta 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/. 1,000.00) 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 la emisión serán 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 Pacific Village, Piso 6, Boulevard Pacifica, Punta Pacifica, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Los Estados Financieros al 31 de marzo del 2018, fueron aprobados por la administración de la Empresa el 28 de abril del 2018.



2) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de Kadima Holding, S.A., al 31 de marzo del 2018, 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 de marzo del 2018, 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 utilizar 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 2018 se presenta para efectos comparativos.

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 del 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.



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 marzo 2018, 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.

5) Cuentas por pagar

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

	<u>2018</u>
Proveedores	10,085
Cuenta por pagar Tesoro Nacional	<u>2,311</u>
Total cuentas por pagar	B/. 12,396

6) Cuentas por pagar partes relacionadas

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

	<u>2018</u>
Ribbon Assets, S.A.	B/. 1,356
Inmobiliaria Grupo Fuji, S.A.	11,987
Park Shop, S.A.	843
Galeria Castilla, S.A.	2,111
Inversiones La Clave, S.A.	9,708
Village Office, S.A.	7,678
Inmobiliaria DDJ, S.A.	1,440
	<u>B/. 35,123</u>

7) Capital en Acciones

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

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

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