

SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES
Unidad de Gestión de Información

RECEPCIÓN DE DOCUMENTOS

N° del Trámite: 84135

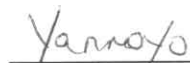
Señores
YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

Siendo el miércoles, 29 de marzo de 2017 12:25:20 p.m.. Hacemos constar que hemos admitido en las oficinas de la Superintendencia del Mercado de Valores, la documentación relativa al trámite de DSM-12 Estado Financiero Anual. Con nombre de Expediente: E.F. Anual a Diciembre 2016

De presentarse otra documentación relativa a este trámite, sirvanse hacer referencia al número 84135 en la nota remitora para una eficiente y pronta gestión del mismo.

Nota: Una de las declaraciones juradas viene en copia

Trabajamos para servirles con excelencia.



Yamilka arroyo
Recepción de Documentos
Tel.501-1736/1751/1769
Correo-e: ugi@supervalores.gob.pa

SUPERVAL 28MAR17PM12:44

CONS: 84135

YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016



Barahona Wolf and Company, S.A.

Barahona Wolf and Company, S.A.

Contadores Públicos Autorizados

*Calle 34 y Avenida Cuba
Tels.: 225-9794 - 225-8651
227-4503 Fax: 227-1745*

*Apartado 0816-02760
Panamá, Rep. de Panamá
e-mail: bwandco@cwpanama.net*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva
YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.
Panamá, Rep. de Panamá

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y de los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, un resumen de las políticas de contabilidad más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas de contabilidad apropiadas, y hacer estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.



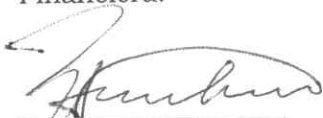
A la Junta Directiva
YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.
Página 2

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye además, evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones de contabilidad efectuadas por la administración, así como evaluar la presentación de conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de la empresa que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Edgar Barahona Ch.
Cédula 8-70-670
CPA: 25
28 de marzo de 2017
Panamá, República de Panamá



YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVO</u>		
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>		
Efectivo	B/. 98,629	B/. 109,588
Cuentas por Cobrar (Nota-3)	269,017	220,339
Gasto Pagado por Anticipado (Nota-4)	11,847	11,884
Total de Activo Circulante	379,493	341,811
Equipo, Mobiliario de Oficina y Mejoras (Nota-5)	111,783	13,527
<u>OTROS ACTIVOS</u>		
Depósitos en Garantía	6,916	1,320
Total de Activo	B/. 498,192	B/. 356,658
 <u>PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVO CIRCULANTE:</u>		
Gastos, Impuestos y Retenciones por Pagar (Nota-6)	B/. 18,045	B/. 21,049
Dividendos Declarados por Pagar	150,100	150,100
Total de Pasivo Circulante	168,145	171,149
<u>PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
50,000 acciones con un valor nominal de B/.1.00 cada una, parcialmente pagadas a 0.20 centavos cada una.	10,000	10,000
Ganancia acumulada	320,047	175,509
Total de Pasivo y Participación de los Accionistas	B/. 498,192	B/. 356,658

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Este documento se ha elaborado bajo conocimiento que su contenido será
puesto a disposición del público de la inversión y del público en general.

Entidad Regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores.
Licencia para Operar como Asesor de Inversiones.



YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS Y UTILIDADES INTEGRALES

PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ingresos	B/. 1,071,371	B/. 897,503
Otros Ingresos	<u>1,325</u>	<u>-</u>
	1,072,696	897,503
<u>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</u>		
Gastos administrativos	602,087	518,161
Depreciación	<u>10,071</u>	<u>4,134</u>
Total de gastos	<u>612,158</u>	<u>522,295</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	460,538	375,208
Impuesto sobre la renta (Nota-7)	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia neta	460,538	375,208
Ganancia acumulada al inicio	175,509	108,301
Menos: Dividendos Declarados (Nota-6)	<u>(316,000)</u>	<u>(308,000)</u>
Ganancia acumulada al final	<u>B/. 320,047</u>	<u>B/. 175,509</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Este documento se ha elaborado bajo conocimiento que su contenido será puesto a disposición del público de la inversión y del público en general

Entidad Regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores.
Licencia para Operar como Asesor de Inversiones.



YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
50,000 acciones con un valor nominal de B/.1.00 cada una, parcialmente pagadas a 0.20 centavos cada una.	B/. 10,000	B/. 10,000
Ganancia acumulada del período	460,538	375,208
Ganancia acumulada al inicio	175,509	108,301
Menos: Dividendos Declarados	<u>(316,000)</u>	<u>(308,000)</u>
Total de Patrimonio	<u>B/. 330,047</u>	<u>B/. 185,509</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Este documento se ha elaborado bajo conocimiento que su contenido será
puesto a disposición del público de la inversión y del público en general

Entidad Regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores.
Licencia para Operar como Asesor de Inversiones.



YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIONES:</u>		
Ganancia neta	B/. 460,538	B/. 375,208
Conciliación entre la ganancia neta y el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación	10,071	4,134
Dividendos Declarados	(316,000)	(308,000)
	<u>154,609</u>	<u>71,342</u>
<u>CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS NETOS:</u>		
(Aumento) Disminución-Cuentas por cobrar	(48,678)	31,342
Disminución (Aumento) -Gastos pagados por Anticipado	37	(10,428)
(Aumento)-Depósito en Garantía	(5,596)	-
(Disminución) Aumento-Gastos por pagar	(3,004)	5,108
(Disminución) Dividendos por pagar	-	(59,400)
	<u>(57,241)</u>	<u>(33,378)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>97,368</u>	<u>37,964</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de Activos Fijos	(108,527)	(9,485)
Disminución por venta de Activos Fijos	200	-
Efectivo neto (utilizado) por actividades de inversión	<u>(108,327)</u>	<u>(9,485)</u>
(Disminución) Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	(10,959)	28,479
Efectivo y equivalente de efectivo-al comienzo	<u>109,588</u>	<u>81,109</u>
Efectivo y Equivalente de Efectivo-al Final	<u>B/. 98,629</u>	<u>B/. 109,588</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Este documento se ha elaborado bajo conocimiento que su contenido será puesto a disposición del público de la inversión y del público en general

Entidad Regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores.
Licencia para Operar como Asesor de Inversiones.



YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

NOTA - 1 **OPERACIÓN Y CONSTITUCIÓN**

YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S. A. es una sociedad anónima constituida el 7 Noviembre 2001 e inscrita por medio de Escritura Publica 7490 otorgada por la Notaria Cuarta del Circuito Notarial de Panamá, en el Documento 290676 Ficha 408710, en conformidad a la Ley 32 de 1927 de Sociedades Anónimas de la República de Panamá.

Es una entidad con Licencia de Asesoría de Inversiones otorgada por medio de la Resolución CNV - 182.02 del 30 de Abril del 2002. Considerando el Artículo 8 del Decreto de Ley 1 del 8 de Julio de 1999 y sus leyes reformativas y el Título 11 de la Ley 67 de 2011, la cual faculta y es regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá.

Su domicilio legal en la República de Panamá, está ubicada en la Calle 58 Obarrio Ave Ricardo Arango, Edificio PH Plaza 58, Oficina 509, Piso 5to.

Los Estados Financieros Auditados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia, el 28 de Marzo del 2017.

NATURALEZA DEL NEGOCIO

YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A. se dedica a las actividades permitidas a un Asesor de Inversiones, tales como: asesorar a clientes en cuanto a la determinación del precio de valores o la conveniencia de invertir, comprar o vender valores, o preparar y publicar estudios o informes sobre valores; administrar cuentas de custodio, valores y dineros de clientes en forma discrecional o no discrecional. **YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.** no tiene la custodia de las cuentas de sus clientes, estos abren las cuentas con UBS, A.G.

Solo se hará en forma discrecional si somos autorizados expresamente para ello por parte del cliente.

El crecimiento de **YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.** está marcado por la eficacia y el profesionalismo de sus representantes en la consecución de los objetivos financieros expuestos y regulados, los cuales nos dan una importancia en nuestras áreas de desarrollo como lo es exclusivamente en el Caribe.



YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

INFORMACION GENERAL

La Junta directiva de **YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.** AL 31 de Diciembre de 2016, estaba compuesta por las siguientes personas:

Directores:

- | | |
|---------------------|---------------------------------|
| • Peter K Melhado | Presidente /Representante Legal |
| • Matthew G Wright | Tesorero |
| • VikhramDhiman | Director |
| • Joseph M. Matalon | Director |
| • Owen Karl Melhado | Director |
| • Cristina Matalon | Secretaria |

El representante legal residente es el Sr. Matthew G Wright, Gerente General, Ejecutivo Principal y Analista.

El Oficial de cumplimiento es la Sra. Lic. María A Luque S.

Abogados: Patton, Moreno & Asvat

Banco: Banistmo Panamá, S.A.

NOTA - 2

RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

Un resumen de las políticas de contabilidad aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros, se presentan a continuación:

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de **YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S. A.** han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de Preparación

Los estados financieros han sido preparados bajo la base de costo histórico.



YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

Los balances denominados en moneda extranjera han sido trasladados al cambio en que se encontraban a la fecha del balance general.

Reconocimiento de Ingresos

El procedimiento adoptado para reconocer los ingresos por honorarios es el devengado. Según este método los ingresos se reconocen cuando se ganan.

Equipo y Mobiliario de Oficina

El equipo y mobiliario de oficina se capitalizan. Igualmente las erogaciones substanciales por renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reembolsos menores de reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan contra los gastos generales y administrativos.

Comparación de la Información:

Conforme a lo exigido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 1, la información contenida en estos estados financieros referida al año 2015 se presenta, a efectos comparativos con la información similar relativa al año 2016 y, por consiguiente, no constituye los estados financieros anuales de la empresa del año 2015.



YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Depreciación

YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S. A. utiliza el método de línea recta para depreciar el equipo y mobiliario de oficina. La depreciación para el período terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015 ascendieron a la suma de B/. 10,071 y B/. 4,134 y fueron cargadas a gastos de operación.

La vida estimada de los activos es como sigue:

	<u>Vida Útil</u>
Equipo de Cómputo (Hardware-Software)	3 años
Equipo de Oficina	3 años
Mobiliario de Oficina	3 años
Mejoras al local	5 años

NOTA - 3 CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar se detallan así:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones por Cobrar	B/. 269,017	B/. 220,339
	<u>B/. 269,017</u>	<u>B/. 220,339</u>

NOTA - 4 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos Pagados por Anticipado (1)	B/. 6,341	B/. 7,726
Seguros Pagados por Adelantado	3,513	2,702
Impuesto Sobre la Renta Estimado	1,456	1,456
Cuentas por Cobrar-Empleado	537	-
	<u>B/. 11,847</u>	<u>B/. 11,884</u>

(1) Los gastos pagados por anticipado corresponden a reembolsos a hacer a Casa Matriz por facturas que se recibirán posteriormente.



YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

NOTA - 5 EQUIPO Y MOBILIARIO DE OFICINA

Los activos fijos de la empresa están distribuidos de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mejoras al Local Arrendado	B/. 70,565	B/. -
Equipo de Cómputo (Hardware)	40,940	37,170
Equipo de Cómputo (Software)	4,852	4,852
Equipo de Oficina	14,858	10,161
Mobiliario de Oficina (1)	29,708	5,323
	<u>B/. 160,923</u>	<u>B/. 57,506</u>
Depreciación Acumulada (1)	(49,141)	(43,979)
	<u>B/. 111,782</u>	<u>B/. 13,527</u>

(1) Se vendió parte del mobiliario de oficina por su valor neto, después de la depreciación acumulada.

NOTA - 6 GASTOS, IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto de dividendos por Pagar	B/. 7,900	B/. 7,900
Retenciones Sociales por Pagar	5,919	4,349
Gastos por Pagar	4,226	8,800
	<u>B/. 18,045</u>	<u>B/. 21,049</u>



YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

NOTA - 7 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

York Investment Management, S.A., no está sujeta al impuesto sobre la renta en Panamá, ya que sus operaciones y utilidades son consideradas de fuente extranjera, de acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes.

