

KAPITAL INVESTMENT MANAGERS, INC.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Expresado en Balboas (B/.)

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO -ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(71,406)	(131,268)
Conciliación de la pérdida con el efectivo neto de actividades de operación:		
Depreciación	1,823	1,812
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(23,204)	1,631
Otras cuentas por pagar	(8,216)	1,780
Efectivo neto usado en actividad de operación	(101,002)	(126,044)
FLUJOS DE EFECTIVO -ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:		
Capitalización, neta de deudas y déficit	125,573	-
Efectivo neto en actividad de inversión	125,573	-
FLUJOS DE EFECTIVO -ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:		
Cuenta con accionista	-	126,090
Efectivo provisto de actividad de financiamiento	-	126,090
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	24,571	46
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	1,490	1,444
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	26,061	1,490

KAPITAL INVESTMENT MANAGERS, INC.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 2015

Expresado en Balboas (B/.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo (Nota C)	26,061	1,490
Cuentas por cobrar, clientes	30,345	-
Otras cuentas por cobrar	-	7,141
Gastos pagados por anticipado	-	-
Total activo corriente	<u>56,406</u>	<u>8,631</u>
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA		
Neto de depreciación acumulada -(Nota D)	<u>3,537</u>	<u>4,971</u>
	<u>59,944</u>	<u>13,602</u>
<u>PASIVO E INVERSION DE ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas con proveedores	-	-
Otras cuentas por pagar	<u>2,223</u>	<u>10,439</u>
Total pasivo corriente	2,223	10,439
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Cuenta comercial a pagar	-	86,000
Deuda en proceso de capitalización (Nota E)	<u>-</u>	<u>593,272</u>
Total pasivo	2,223	689,710
INVERSIÓN DE ACCIONISTAS:		
Acciones comunes - autorizadas 100 acciones con valor nominal de B/.100.00 cada una.	10,000	10,000
Capital pagado en exceso	54,950	10,000
Déficit acumulado	<u>(7,229)</u>	<u>(696,109)</u>
Total inversión de accionistas	<u>57,721</u>	<u>(676,109)</u>
	<u>59,944</u>	<u>13,602</u>

Notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

KAPITAL INVESTMENT MANAGERS, INC.

ESTADO DE CAMBIOS EN INVERSIÓN DE ACCIONISTAS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

Expresado en Balboas (B/.)

		<u>Acciones comunes</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total Inversión</u>
Emisión de acciones de capital	B/.	10,000		10,000
Capital pagado en exceso		10,000		10,000
Saldo inicial del déficit			(565,614)	(565,614)
Pérdida neta -año 2014		-	(131,268)	(131,268)
Saldo -31 de diciembre 2014		20,000	(696,882)	(676,882)
Capitalización		44,950		44,950
Capitalización de deudas			696,109	696,109
Pérdida neta -año 2015			(71,406)	(71,406)
Saldo -31 de diciembre 2015	B/.	<u>64,950</u>	<u>(72,179)</u>	<u>(7,229)</u>

Notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

KAPITAL INVESTMENT MANAGERS, INC.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Expresado en Balboas (B/.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS:		
Comisiones ganadas -(Notas A, B y E)	92,926	-
GASTOS:		
Gastos generales y administrativos -(Nota G)	162,509	129,456
Depreciación	1,823	1,812
	<u>164,332</u>	<u>131,268</u>
PÉRDIDA NETA (Nota B y E)	<u>(71,406)</u>	<u>(131,268)</u>

Notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

KAPITAL INVESTMENT MANAGERS, INC.

ESTADOS FINANCIEROS

Y CARTA DE CONTADORES INDEPENDIENTES

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

Comparado con año 2014

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 2015, 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 2015, de acuerdo con NIIF para Pymes.

Panamá, 22 de enero 2016

Ciudad de Panamá

javlewis1@hotmail.com

jorgeabel.vegac@gmail.com

KAPITAL INVESTMENT MANAGERS, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 15 de marzo 2016.

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 termina.

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:

	2015	2014
Caja	100	100
Cuentas corrientes en Bancos	25,961	1,390
	26,061	1,490

D. MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Un análisis de equipos es así:

	Dic. 2014			31 de dic. 2015
	Saldo inicial	Adición	Dism.	Saldo final
COSTO:				
Mobiliario de oficina	11,137	-	-	11,137
Equipos	6,984	388	-	7,372
	18,121	<u>388</u>	-	18,509
Menos depreciación acumulada	13,150	1,823	-	14,972
VALOR NETO	<u>4,971</u>			<u>3,537</u>

E. CAPITALIZACIÓN

Para honrar carta respuesta a la Superintendencia de Mercado de Valores, fechada 20/ marzo 2015, accionistas y la Junta Directiva de KAPITAL llevaron a cabo la capitalización de la deuda con accionistas a diciembre 2014. Un monto de B/. 741,059 fue capitalizado para eliminar deudas y pérdidas de años anteriores. La deficiencia en la inversión patrimonial queda reducida a un mínimo de B/. 7,229 después de la pérdida del año actual.

F. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

KAPITAL no calcula impuesto sobre la renta por operaciones del exterior, pero está obligada a presentar las declaraciones respectivas; las cuales, incluida la del año 2015, están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres últimos períodos fiscales, según regulaciones vigentes.

G. INFORME DE SUPERVISIÓN POR LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

En diciembre 2015 **KAPITAL** recibió notificación para una revisión por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Está pendiente el informe final de los revisores de la Superintendencia.

H. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Pagos al personal incluyen:

	2015	2014
<u>SALARIOS Y BENEFICIOS</u>		
Salarios y vacaciones	54,900	27,000
Cuotas patronales-seguridad social y otros	19,175	5,445
Gastos de representación	13,750	12,000
 Total pagos al personal	 87,825	 44,445

Gastos generales y de administración son:

<u>GASTOS GENERALES</u>		
Honorarios de asistencia técnica	8,956	21,611
Servicios públicos	10,756	9,621
Alquiler	26,550	34,800
Otros servicios profesionales	3,135	1,800
Reparaciones y mantenimiento	4,763	3,194
Gastos de oficina	2,101	2,611
Licencias e impuestos	4,723	1,242
Viajes y transporte	10,222	4,991
Atenciones a clientes	494	717
Seguros	135	541
Varios	2,849	3,883
	74,684	85,011
 Gran total de gastos	 162,509	 129,456