

York Investment Management, S. A.

Correo/Mailing:
P.O. Box 0832-2603 W.T.C.
Panama
Republica of Panama
Panama R.P

Phone: (507)-265-4151
Fax: (507)-265-4173
e-mail matthew.wright@yimsa.com/
mayer.matalon@yimsa.com
Marisin.luquesiu@yimsa.com/

Fija/Physical:
7 Piso, Edif. Advanced 099 # 7 B
Calle Ricardo Arias , Área Bancaria

Sres. Superintendencia del Mercado de Valores de Panama
Atn Sra. Jacqueline Lay
Oficial de Inspección y Análisis del Mercado de Valores
Republica de Panama

SUPERVAL 18MAR'16PM03:29
CONS: 58939
RECIBIDO POR: Miel

Panamá, 10 de Marzo 2016

Asunto: **York Investment Management, S.A.**
- Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre de 2015

Respetados Señores,

En cumplimiento, adjunto sírvanse encontrar: un original (1) y dos (dos) copias de los Estados Financieros Auditados para el periodo al 31 de Diciembre de 2015, acompañados de la Declaración Jurada en base a lo dispuesto en el Artículo 34 del Decreto de Ley 1 del 8 de Julio de 1999 y el Acuerdo 8-2000 del 22 de Mayo del 2001, y que la misma incluye la mención en base al Acuerdo 6-2001 del 20 de Marzo del 2001, además esta mención está incluida también en cada pie de página de dichos Estados Financieros Auditados, adicional a que dicha información esta anexada a un CD de los mismos, aquí adjunta.

Dando así cumplimiento al Artículo 4 del Acuerdo 8-2005 del 20 de Junio 2005.

Igualmente, acompañados con copia de la Póliza de Responsabilidad Civil por Errores y Omisiones, cumpliendo así con el Acuerdo 01-2015 del 3 de Junio de 2015.

Sin otro particular,

Muy respetuosamente,



Matthew G Wright
Gerente General

SUPERUAL 18MAR'16PM03:30
CONS. 58939
RECIBIDO POR: 1101

YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



Barahona Wolf and Company, S.A.

YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

<u>CONTENIDO</u>	<u>PÁGINAS</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados y Utilidades Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-10



YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVO</u>		
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>		
Efectivo	B/. 109,588	B/. 81,109
Cuentas por Cobrar (Nota-3)	220,339	251,681
Gasto Pagado por Anticipado (Nota-4)	11,884	1,456
Total de Activo Circulante	341,811	334,246
Equipo y Mobiliario de Oficina (Nota-5)	13,527	8,176
<u>OTROS ACTIVOS</u>		
Depósitos en Garantía	1,320	1,320
Total de Activo	B/. 356,658	B/. 343,742
<u>PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVO CIRCULANTE:</u>		
Gastos, Impuestos y Retenciones por Pagar (Nota-6)	B/. 21,049	B/. 15,941
Dividendos Declarados por Pagar	150,100	209,500
Total de Pasivo Circulante	171,149	225,441
<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	175,509	108,301
Total de Pasivo y Participación de los Accionistas	B/. 356,658	B/. 343,742

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 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ingresos	<u>B/. 897,503</u>	<u>B/. 718,636</u>
<u>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</u>		
Gastos administrativos	518,161	405,210
Depreciación	<u>4,134</u>	<u>256</u>
Total de gastos	<u>522,295</u>	<u>405,466</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	375,208	313,170
Impuesto sobre la renta	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia neta	375,208	313,170
Ganancia acumulada al inicio	108,301	15,657
Menos: Dividendos Declarados (Nota-6)	<u>(308,000)</u>	<u>(220,526)</u>
Ganancia acumulada al final	<u>B/. 175,509</u>	<u>B/. 108,301</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.



Barahona Wolf and Company, S.A.

YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</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	375,208	313,170
Ganancia acumulada al inicio	108,301	15,657
Menos: Dividendos Declarados	<u>(308,000)</u>	<u>(220,526)</u>
Total de Patrimonio	<u>B/. 185,509</u>	<u>B/. 118,301</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 FLUJO DE EFECTIVO

PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIONES:</u>		
Ganancia neta	B/. 375,208	B/. 313,170
Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación	4,134	256
Dividendos Declarados	(308,000)	(220,526)
	<u>71,342</u>	<u>92,900</u>
<u>CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS NETOS:</u>		
Disminución (Aumento)-Cuentas por cobrar	31,342	(202,433)
(Aumento) Disminución-Gastos pagados por Anticipado	(10,428)	394
Disminución-Acciones Preferenciales	-	1
Aumento-Gastos por pagar	5,108	1,699
(Disminución) Aumento Dividendos por pagar	(59,400)	209,500
	<u>(33,378)</u>	<u>9,161</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>37,964</u>	<u>102,061</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de Activos Fijos	(9,485)	(7,631)
Efectivo neto (utilizado) por actividades de inversión	<u>(9,485)</u>	<u>(7,631)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
(Disminución) Préstamo de los accionistas	-	(13,321)
Efectivo neto (utilizado) por actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(13,321)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	28,479	81,109
Efectivo y equivalente de efectivo-al comienzo	<u>81,109</u>	<u>-</u>
Efectivo y Equivalente de Efectivo-al Final	<u>B/. 109,588</u>	<u>B/. 81,109</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.



Barahona Wolf and Company, S.A.

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 2015 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.

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 2015, 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
15 de Marzo de 2016
Panamá, República de Panamá

YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA - 1 OPERACIÓN Y CONSTITUCIÓN

YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S. A. es una compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá en noviembre del 2001, y su principal actividad es la de asesoría de inversión de fuente extranjera.

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.

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.

YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 2014 se presenta, a efectos comparativos con la información similar relativa al año 2015 y, por consiguiente, no constituye los estados financieros anuales de la empresa del año 2014.

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 2015 y 2014 ascendieron a la suma de B/. 4,134 y B/. 256 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

NOTA - 3

CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar se detallan así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones por Cobrar	B/. 220,339	B/. 251,681
	<u>B/. 220,339</u>	<u>B/. 251,681</u>

YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA - 4 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos Pagados por Anticipado (1)	B/. 7,726	B/. -
Seguros Pagados por Adelantado	2,702	-
Impuesto Sobre la Renta Estimado	1,456	1,456
	<u>B/. 11,884</u>	<u>B/. 1,456</u>

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

NOTA - 5 EQUIPO Y MOBILIARIO DE OFICINA

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Equipo de Cómputo (Hardware)	B/. 37,170	B/. 29,151
Equipo de Cómputo (Software)	4,852	4,852
Equipo de Oficina	10,161	8,909
Mobiliario de Oficina	5,323	5,109
	<u>B/. 57,506</u>	<u>B/. 48,021</u>
Depreciación Acumulada	(43,979)	(39,845)
	<u>B/. 13,527</u>	<u>B/. 8,176</u>

YORK INVESTMENT MANAGEMENT, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA - 6 GASTOS, IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos por Pagar	B/. 8,800	B/. 2,070
Impuesto de dividendos por Pagar	7,900	10,213
Retenciones Sociales por Pagar	4,349	3,658
	<u>B/. 21,049</u>	<u>B/. 15,941</u>

NOTA - 7 APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados por la administración y autorizados para su emisión el 15 de marzo de 2016.