

**Gams Corp.**

**Informe de los Auditores Independientes**

**y**

**Estados Financieros**

**por el año terminado el 31 de diciembre de 2015**

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y general”

**Gams Corp.**

**CONTENIDO**

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	I
---	---

---

ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Ganancias o Pérdidas	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 12

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de  
**Gams Corp.**  
Panamá, República de Panamá

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Gams Corp., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de ganancias o pérdidas, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de estos estados financieros, que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, sea por fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía, 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 del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros.

A la Junta Directiva y Accionistas de  
**Gams Corp.**  
Panamá, República de Panamá

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

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Gams Corp., 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 Normas Internacionales de Información Financiera.

  
21 de marzo de 2016  
Panamá, República de Panamá.

## Gams Corp.

### Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	Notas	2015	2014
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	5	<u>15,607</u>	<u>10,000</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Mobiliario y equipo de oficina, neto	6	<u>3,390</u>	-
Otros activos		<u>2,100</u>	-
<b>Total de activos no corrientes</b>		<u>5,490</u>	-
<b>Total de activos</b>		<u><u>21,097</u></u>	<u><u>10,000</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Cuentas por pagar, accionistas	4	<u>129,433</u>	<u>56,357</u>
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<u>129,433</u>	<u>56,357</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital en acciones	7	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
Utilidades retenidas		<u>(118,336)</u>	<u>(56,357)</u>
<b>Total de patrimonio</b>		<u>(108,336)</u>	<u>(46,357)</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u><u>21,097</u></u>	<u><u>10,000</u></u>

Las notas en las páginas 5 a la 12 son parte integral de estos estados financieros.

**Gams Corp.**

**Estado de Ganancias o Pérdidas**

**Por el año terminado el 31 de diciembre 2015**

*(Cifras en Balboas)*

	<b>Notas</b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
<b>Ingresos</b>			
Comisiones ganadas		<b>45,022</b>	-
<b>Total de ingresos</b>		<b><u>45,022</u></b>	<u>-</u>
<b>Gastos generales</b>			
Honorarios profesionales		<b>69,979</b>	33,913
Viajes		<b>6,204</b>	10,300
Alquileres		<b>12,850</b>	-
Gastos legales		<b>12,284</b>	9,420
Depreciación y amortización	7	<b>156</b>	-
Otros gastos		<b>5,528</b>	2,724
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<b><u>107,001</u></b>	<u>56,357</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta del año</b>		<b><u>(61,979)</u></b>	<u>(56,357)</u>

*Las notas en las páginas 5 a la 12 son parte integral de estos estados financieros.*

## Gams Corp.

### Estado de Cambios en el Patrimonio Por el año terminado el 31 de diciembre 2015 (Cifras en Balboas)

	Nota	Capital en acciones	Utilidades retenidas	Total de patrimonio
Saldo al 7 de junio de 2013	7	10,000	-	10,000
Pérdida (utilidad) neta, 2013		-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013		10,000	-	10,000
Pérdida, neta 2014		-	(56,357)	(56,357)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		<u>10,000</u>	<u>(56,357)</u>	<u>(46,357)</u>
Utilidad, neta 2015		-	(61,979)	(61,979)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>		<b><u>10,000</u></b>	<b><u>(118,336)</u></b>	<b><u>(108,336)</u></b>

Las notas en las páginas 5 a la 12 son parte integral de estos estados financieros.

**Gams Corp.**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Por el año terminado el 31 de diciembre 2015**

*(Cifras en Balboas)*

	<b>Notas</b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
<b>Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación:</b>			
Pérdida (utilidad) neta del año		<b>(61,979)</b>	(56,357)
Partidas para conciliar la pérdida neta utilizada en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	6	<b>156</b>	-
		<b>(61,823)</b>	(56,357)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) en otros activos		<b>(2,100)</b>	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>(2,100)</b>	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión usado en la adquisición de mobiliario y equipo de oficina</b>			
	6	<b>(3,390)</b>	-
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>			
Efectivo (recibido) de accionistas	4	<b>73,076</b>	56,357
<b>(Diminución) aumento neto en el efectivo</b>			
Efectivo al inicio del año		<b>10,000</b>	10,000
<b>Efectivo al final del año</b>	5	<b>15,607</b>	10,000

*Las notas en las páginas 5 a la 12 son parte integral de estos estados financieros.*

## Gams Corp.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (Cifras en Balboas)

---

#### 1. Organización y operaciones

Gams Corp. (la "Compañía"), es una sociedad anónima legalmente constituida conforme a las Leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública N°10,025 del 7 de junio de 2013 e inicio operaciones en el año 2015. La Compañía se dedica principalmente a realizar operaciones de intermediación financiera y otros servicios relacionados, principalmente para clientes internacionales.

Gams Corp., operara bajo licencia a emitir por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (antes Comisión Nacional de Valores), en la cual se le permitirá ejercer actividades propias de Asesores de Inversión.

Las oficinas de la Compañía están ubicadas en Ciudad de Panamá, Via España, Edificio Centro Empresarial Mar del Sur, Piso 3, Oficina 7.

#### Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados para su emisión por Junta Directiva y Accionistas el 21 de marzo de 2016.

#### Cambios en las políticas contables

a) *Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas vigentes a partir del 1º de enero de 2015*

En estos estados financieros se ha adoptado una serie de nuevas normas, interpretaciones y enmiendas vigentes por primera vez para períodos que se inician el 1º de diciembre de 2015 o en fecha posterior. Detallamos a continuación la naturaleza y vigencia de cada nueva norma, interpretación y enmienda adoptada por la Compañía.

***NIC 1 - Presentación de las partidas de otros resultados integrales - Enmiendas a la NIC 1***

La enmienda requiere que las partidas de otros resultados integrales se agrupen en dos secciones:

- Aquella que serán o pueden ser reclasificarse a ganancia o pérdidas
- Aquellas que no serán reclasificadas.

Dado que la enmienda afecta únicamente la presentación, no hay efecto en la posición financiera o desempeño financiero de la Compañía.

## **Gams Corp.**

### **Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (Cifras en Balboas)**

---

#### **NIIF 13 Medición del valor razonable**

La NIIF 13 establece el marco para determinar la medición del valor razonable y la información a revelar relacionada con la medición del valor razonable, cuando otras NIIF requieren o permiten las mediciones del valor razonable y/o que se revele dicha información relacionada.

Como resultado, la guía y requerimientos relacionados con la medición del valor razonable que se encontraban previamente ubicados en otras NIIF han sido reubicadas en la NIIF 13.

Si bien ha habido algunos cambios de redacción de la guía anterior, son pocos los cambios en los requisitos previos referentes a la medición del valor razonable. La NIIF 13 pretende más bien aclarar el objetivo de la medición, armonizar los requisitos de la información a revelar y mejorar la consistencia en la aplicación de la medición del valor razonable.

La NIIF 13 no afecta significativamente ninguna medición del valor razonable de los activos o pasivos de la Compañía, los cambios han sido limitados a la presentación y a la información a revelar, y por lo tanto no tiene ningún efecto en la posición financiera o en su desempeño.

Además, la NIIF 13 debe aplicarse en forma prospectiva, por lo cual no se ha presentado información comparativa a revelar.

#### **Otras Normas**

A continuación otras normas que no han tenido efecto su aplicación en el 2015:

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar (modificaciones compensación de activos financieros y pasivos financieros)
- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos
- NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades
- Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos e información a revelar de participaciones en otras entidades: Guía de transición (modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12)
- NIC 1 Presentación de Estados Financieros - (mejoras a las NIIF (Ciclo 2009 - 2011))
- NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo - (mejoras a las NIIF (Ciclo 2009 - 2011))
- NIC 27 Estados Financieros Separados (modificaciones)
- NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (modificaciones)
- NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación de las NIIF (Ciclo 2009 - 2011)

## Gams Corp.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (Cifras en Balboas)

---

- b) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) nueva y revisada emitida pero aún no es efectiva

#### **NIIF 9- Instrumentos Financieros – Clasificación y Medición**

Emitida inicialmente en noviembre de 2009, esta NIIF introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. En octubre de 2010 se adicionó las normas relativas a los pasivos financieros. En conjunto, estos cambios representan la primera fase del plan del IASB de reemplazar la NIC 39 - Instrumentos Financieros con normas menos complejas y mejorada para los instrumentos financieros.

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable.

El efecto más significativo de la NIIF 9 se refiere a la clasificación y medición de los pasivos financieros relacionados a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo.

La segunda y tercera fase del IASB para el reemplazo de la NIC 39 tratará sobre el deterioro de los activos financieros medidos y amortizados al costo y la contabilidad de cobertura.

En noviembre del 2015, el IASB enmendó las normas de contabilidad de cobertura, sin embargo, en vista que no se han terminado las fases pendientes, se eliminó la fecha efectiva de 1 de enero de 2015 y permanece abierta hasta la terminación de las otras fases de la NIIF 9.

Debido a que la NIIF 9 no ha sido finalizada, no es práctico para la Compañía cuantificar el efecto de la adopción de esta NIIF. No obstante, es intención de la Compañía adoptar la norma una vez que se publique su nueva fecha de vigencia.

## 2. Resumen de las políticas de contabilidad más significativos

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación:

### **Base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores a su valor razonable con cambios en resultados.

## **Gams Corp.**

### **Notas a los Estados Financieros** **Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015** *(Cifras en Balboas)*

---

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

#### **Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, el cual está a la par y es de libre cambio con el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América.

#### **Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía**

##### Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

##### Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

##### Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

##### Baja en cuentas de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Compañía se liquidan, cancelan o expiran.

#### **Mobiliario y equipos de oficina**

El mobiliario y equipos de oficinas, están contabilizados al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Los remplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil, son cargados directamente a gastos en la medida que se incurren.

Las ganancias o pérdidas originadas por el retiro o disposición de los equipos de oficina son producto de la diferencia entre el producto neto de la disposición y el valor en libros del activo, y son reconocidas como ingresos en el período en que se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

## Gams Corp.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (Cifras en Balboas)

---

<b>Activos</b>	<b>Vida útil estimada en años</b>
Mobiliario de oficina	7
Equipo de computo	3

#### **Deterioro del valor de activos no financieros**

En la fecha de cada estado de situación financiera, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

#### **Efectivo**

Para propósitos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera todas las cuentas de efectivo que no tienen restricciones para su utilización o no están pignoradas.

### **3. Administración de riesgos de instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina un activo en una entidad y a un pasivo financiero de instrumento de capital en otra entidad. Todas las actividades de la Compañía se relacionan con el uso de instrumentos financieros, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Estos instrumentos exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos.

La Junta Directiva ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. La Gerencia Administrativa ha utilizado estrategias para administrar y establecer límites para cada uno de los riesgos. Adicionalmente, la Compañía está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá en lo concerniente a capital neto y liquidez, entre otros.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de contraparte y mercado, los cuales se describen a continuación.

## Gams Corp.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (Cifras en Balboas)

---

#### Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para la Compañía, consisten primordialmente en depósitos en bancos que devengan intereses, valores a valor razonable con cambio en resultados.

#### Riesgo de contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por parte de otros participantes del mercado.

Las políticas de la administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la Compañía puede tener con una contraparte. La Administración de la Compañía es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir a cabalidad en el futuro.

#### Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en la tasa de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

Las políticas de la administración de riesgos disponen el cumplimiento con límites por instrumentos financieros; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dichas pérdidas; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Balboas.

#### Riesgo de Liquidez y Financiamiento

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la Compañía que deben ser mantenidos e instrumentos de alta liquidez, límite de composición de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de plazo.

## Gams Corp.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (Cifras en Balboas)

---

#### Riesgo operacional

El riesgo operacional surge al ocasionarse pérdida por la falta o insuficiencia de los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de crédito, precio y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios, del comportamiento de estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional, evitando pérdidas y brindando entrenamiento continuo al personal. Revisiones periódicas a los procedimientos y controles son ejecutados a fin de fortalecer la eficiencia de los procesos.

#### 4. **Saldos y transacciones entre compañías relacionadas**

El estado de situación financiera y de ganancias o pérdidas incluye saldos y transacciones con Compañías relacionadas, tal como se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar accionistas	<u>129,433</u>	<u>56,357</u>

#### 5. **Efectivo y depósitos en bancos**

El efectivo y depósitos en bancos, se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
En caja	10,008	10,000
Depósitos a la vista en bancos locales:		
AndBank	902	-
Banistmo	4,697	-
	<u>15,607</u>	<u>10,000</u>

## Gams Corp.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (Cifras en Balboas)

---

#### 6. Mobiliario y equipo, neto

El mobiliario y equipo de oficina se detallan a continuación:

	<u>Al inicio del año</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Al final del año</u>
<b>2015</b>			
<b>Costo:</b>			
Equipo de cómputo	-	2,566	2,566
Mobiliario de oficina	-	980	980
	-	<u>3,546</u>	<u>3,546</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>			
Equipo de cómputo	-	141	141
Mobiliario de oficina	-	15	15
	-	<u>156</u>	<u>156</u>
<b>Costo neto</b>	-	<u><b>3,390</b></u>	<u><b>3,390</b></u>
<b>2014</b>			
Costo	-	-	-
Depreciación y amortización acumulada	-	-	-
<b>Costo neto</b>	-	-	-

#### 7. Capital en acciones

El capital en acciones de la Compañía se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acciones comunes con valor nominal de B/.1 cada una; autorizadas y en circulación; 10,000 acciones. sin emitir	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>

#### 8. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2015, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, la Compañía está exenta del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera.

\*\*\*\*\*