

GSM PARTNERS, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

31 de diciembre de 2016

Rebeca E. Rangel M.

Contadora Pública Autorizada

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA JUNTA DIRECTIVA Y ACCIONISTAS DE GSM PARTNERS, S.A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **GSM PARTNERS, S.A.**, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas que comprenden un resumen de 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 conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros 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. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **GSM PARTNERS, S.A.** al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

24 de marzo de 2017
Rebeca E. Rangel M.
Licencia de idoneidad #1537
Panamá, República de Panamá

GSM PARTNERS, S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2016
(Cifras en Balboas)

	Notas	dic-16	dic-15
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo en Caja y Bancos	4	134,153	136,913
Cuentas por cobrar		0	3,087
Total Activos Corrientes		134,153	140,000
Propiedad, Planta y Equipo			
Equipo de cómputo		1,546	1,546
Equipo de oficina		5,727	3,093
Mobiliario y Enseres		0	2,634
Depreciación acumulada		-4,339	-2,639
Total de Activos no Corrientes		2,934	4,634
Otros Activos			
Gastos de organización		17,881	17,881
Depósitos de garantía	5	0	2,653
Anticipo a proveedores		0	2,545
Cuentas por cobrar accionistas		1,846,547	0
Seguros Pagados por adelantado		2,730	0
Total de Otros Activos		1,867,158	23,079
TOTAL DE ACTIVOS		2,004,245	167,713

GSM PARTNERS, S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO 2016
(Cifras en Balboas)

	Notas	dic-16	dic-15
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas por Pagar Proveedores		174	17,020
Reserva de vacaciones y décimo tercer mes		0	6,726
Prestaciones sociales por pagar		822	0
Otras cuentas por Pagar		483	0
Total del pasivo corriente		1,479	23,746
Pasivo Largo Plazo			
Cuentas por pagar - accionistas	6	1,288,390	501,709
Total del Pasivo a Largo Plazo		1,288,390	501,709
TOTAL DEL PASIVO		1,289,869	525,455
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Pagado en Acciones	7	450,000	10,000
Utilidades / Pérdidas Acumuladas		-367,742	-356,002
Utilidad/pérdida del período		632,119	-11,740
TOTAL DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		714,377	-357,742
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2,004,245	167,713

GSM PARTNERS, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el período del 1 de enero al 31 de diciembre 2016

(Cifras en Balboas)

	Notas	dic-16	dic-15
INGRESOS			
Ingresos por Comisiones y Servicios		917,612	49,616
Otros ingresos		1,207	
TOTAL DE INGRESOS		918,819	49,616
GASTOS			
Gastos Generales y Administrativos	8	285,001	63,367
Depreciación		1,699	0
TOTAL DE GASTOS		286,700	63,367
UTILIDAD NETA		632,119	-13,751

GSM PARTNERS, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	Capital Social Común	Incremento del Capital en acciones	Utilidades/ Pérdidas acumuladas	Total de Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2014	10,000		-263,777	-253,777
Utilidad/Pérdida neta al 31 de diciembre 2014	0	0	-92,225	-92,225
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10,000		-356,002	-346,002
Utilidad/Pérdida neta al 31 de diciembre de 2015			-11,740	-11,740
Saldo al 31 de diciembre de 2015	10,000	0	-367,742	-357,742
Utilidad/Pérdida neta al 31 de diciembre de 2016			632,119	632,119
Aumento del Capital en Acciones		440,000		440,000
Saldo al 31 de diciembre 2016	10,000	440,000	264,377	714,377

GSM PARTNERS, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	Notas	dic-16	dic-15
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Utilidad		632,119	-11,740
Ajuste para conciliar la ganancia con el efectivo neto provisto por actividades de operación			
Depreciación		1,699	259
Cambios netos en Activos y Pasivos			
Cuentas por cobrar		3,087	0
Retrocesiones pendientes		0	124,383
Cuentas por pagar proveedores		-16,846	593
Gastos Pagados por Adelantado		2,545	0
Seguros pagados por adelantado		-2,730	0
Depósitos de garantía		2,653	0
Prestaciones sociales por pagar		822	0
Otras cuentas por pagar		483	0
Efectivo neto provisto por Actividades de Operación		623,832	125,235
Flujos de efectivo por Actividades de Inversión			
Adquisición de Activos Fijos		0	-18
Aportes a Capital por parte de los Accionistas		440,000	0
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión		440,000	-18
Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento			
Reserva para prestaciones		-6,726	-4,574
Cuentas por Cobrar - Compañías Relacionadas		0	26,360
Cuentas por Pagar - Accionistas		786,681	0
		-	
Cuentas por Cobrar Accionistas		1,846,547	0
		-	
Efectivo neto utilizado en Actividades de Financiamiento		1,066,592	21,786
Aumento (disminución) en el efectivo		-2,760	135,263
Efectivo al inicio del año		136,913	1,650
Efectivo al finalizar el año	4	134,153	136,913

GSM PARTNERS, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre 2016

1. Información Corporativa

GSM PARTNERS, S.A. es una sociedad anónima, constituida conforme a las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública # 7340 del 29 de marzo del año 2012 y se encuentra registrada en el Registro Público así: Documento #2157565, Ficha #766382 desde el 17 de abril de 2012.

2. Operaciones

Su actividad principal es de Asesor de Inversiones en los términos que establece el Decreto Ley #1, de 8 de julio de 1999, a preparar y publicar estudios o informes sobre valores. La oficina principal de la Compañía está localizada en Calle 50 Edificio Torre Global Bank, Piso #15. Oficina 1513.

GSM PARTNERS, S.A. cuenta con la Resolución # CNV 279-2012 del 16 de agosto de 2012 para operar como Asesor de Inversión, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Inició operaciones a partir del 19 de noviembre de 2012.

La emisión de los Estados Financieros por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 ha sido autorizada por la Administración de la Compañía el 20 de febrero de 2017.

3. Resumen de las políticas de contabilidad más importantes

Las políticas de contabilidad más importantes adoptadas por la Compañía en la preparación de los Estados Financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con el período anterior.

Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros interinos de **GSM PARTNERS, S.A.**, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, Normas Internacionales de Contabilidad e Interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Base para la preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros fueron preparados sobre la base de costo histórico.

GSM PARTNERS, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
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 (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar, el Dólar (US\$) de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

Activos Financieros e Instrumentos de Patrimonio

La Compañía clasifica los activos financieros, pasivos financieros o instrumento de patrimonio dependiendo de la naturaleza y propósito para el cual fueron adquiridos y se determina al momento del reconocimiento inicial en el estado de situación financiera. Su clasificación es conforme con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de un activo financiero, pasivo financiero y de un instrumento de patrimonio.

Efectivo

El efectivo está representado por el dinero en efectivo disponible en bancos. Para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo, la compañía considera todas las cuentas de efectivo que no tienen restricciones para su utilización.

Cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y son reconocidos inicialmente al importe de los respectivos documentos o facturas y están presentadas al costo.

Valores disponibles para la venta / Inversiones

Los valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, pueden ser vendidos en respuesta con las necesidades de liquidez, los cambios en las tasas de interés, tasas de cambios de moneda o precios de mercado del instrumento financiero disponible para la venta. Estas inversiones están presentadas al costo y han sido reclasificadas contablemente en este período para mostrar claramente que son activos líquidos propios y sujetos únicamente a las decisiones de inversión de los Accionistas de la Compañía.

GSM PARTNERS, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2016

Acciones comunes

Los instrumentos financieros emitidos por la compañía se clasifican como Patrimonio, solo en la medida en que no se ajustan a la definición de un activo financiero o un pasivo financiero. Las acciones comunes de la Compañía están registradas al costo, neto de los costos netos directos de emisión.

Deterioro de los activos financieros

Los activos financieros, son evaluados en cada fecha del Estado de Situación Financiera para determinar si existe evidencia de deterioros. Los activos financieros están deteriorados cuando exista evidencia que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial, los flujos futuros estimados de la inversión han sido afectados. El monto del deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero

El importe en libros es reducido directamente por la pérdida por deterioro, excepto en el caso de las comisiones por cobrar cuyo importe en libros se reduce mediante el uso de una provisión. Las recuperaciones posteriores de cuentas eliminadas se acreditan contra la provisión para posibles cuentas incobrables. Los cambios en el importe en libros de la provisión para posibles cuentas incobrables se reconocen en los resultados del período. A la fecha de estos estados financieros, la Administración no ha considerado necesaria la creación de una provisión para posibles cuentas incobrables.

Baja en activos financieros

Los activos financieros son dados de baja sólo cuando los derechos contractuales a recibir o flujos de efectivo han expirado; o cuando se han transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, ésta reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, ésta continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

GSM PARTNERS, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2016

Mobiliario y Equipo de Oficina

El Mobiliario y Equipo de oficina están contabilizados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. Las renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni prolongan su vida útil, se contabilizan a operaciones en la medida que se efectúan.

Las ganancias ò pérdidas originadas por el retiro o disposición de una partida de mobiliario y equipo de oficina son producto de la diferencia entre el producto neto de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como ingresos o gastos en el período en que se incurren.

Depreciación

La depreciación se calcula de acuerdo al método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos. La vida útil estimada de los activos se detalla a continuación:

Mobiliario y Equipo de Oficina	De 3 a 10 años
Equipo de Cómputo	3 años

Dividendos distribuidos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía se reconocen como un Pasivo en el Estado de Situación Financiera, en el período en que los dividendos son aprobados por la Junta Directiva y de Accionistas de la Compañía.

Reconocimiento del Ingreso

Los ingresos están presentados al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, teniendo en cuantas el importe de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial otorgados por la Compañía.

Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones se registran con la base del método de devengado.

GSM PARTNERS, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2016

Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultado cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

Cuentas bajo Administración

Al 31 de diciembre de 2016, la empresa no mantenía cuentas bajo administración.

GSM PARTNERS, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2016

4. Efectivo

Al 31 de diciembre de 2016, el efectivo está compuesto por depósitos a la vista así.

	dic-16	dic-15
Balboa Bank & Trust	0	8,823
Caledonia Bank	0	127,483
Caja menuda	0	608
UBS (Dólares)	48,411	0
UBS (SHF)	1,815	0
JB (Dólares)	73,585	0
JB (SHF)	8,814	0
Multibank	1,528	0
Totales	134,153	136,913

5. Depósitos en garantía

La empresa canceló los depósitos en garantía que en concepto de depósito de alquiler de apartamento ejecutivo y por conexión de energía eléctrica en las instalaciones que ocupaba anteriormente, ya que ubicó sus oficinas en su nueva dirección en Torre Global Bank en calle 50.

GSM PARTNERS, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2016

6. Cuentas por Pagar accionistas

Con motivo de la modificación del Capital social Autorizado, se acordó capitalizar parte de la deuda de la empresa con los accionistas a fin de cubrir el costo del aumento en dicho renglón de Capital social autorizado hasta por la suma de \$440,000.00

7. Capital Social

El capital autorizado en acciones fue modificado a inicios del año 2016, según acuerdo de accionistas quedando establecido de la siguiente manera:

450 acciones nominativas comunes con valor de mil dólares cada una, quedando establecido el Capital Social Autorizado en la suma de \$450,000.00

GSM PARTNERS, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2016

8. Gastos administrativos

Gastos generales y administrativos	dic-16	dic-15
Salarios y otras remuneraciones	31,799	13,173
Honorarios Profesionales	180,878	28,949
Alquileres	22,345	18,546
Impuesto municipal	397	97
Cargos bancarios	2,263	33
Agua, electricidad, teléfono	2,978	150
Gastos legales	22,632	10
Licencia de asesores de valores	2,500	0
Licencia de colaboradores	2,550	0
Internet y teléfono	991	641
Cursos y seminarios	200	0
Aseo y fumigación	1,011	150
Estacionamiento	564	0
Reparación y mantenimiento	422	45
Útiles de oficina	1,834	900
Mensajería	2,623	45
Courrier	2,778	524
Depreciación	1,699	0
Cafetería	270	103
Copias	7	0
Seguros	5,460	0
Donaciones	500	0
Totales	286,700	63,367

GSM PARTNERS, S.A.

Indice para los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

	Pàginas
Informe auditado a la Junta Directiva y Accionistas de GSM Partners, S.A.	2
Estado de Situaciòn Financiera	4 y 5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 16

