

Estados financieros pre-operativos e informe de los  
auditores

Helm Casa de Valores (Panamá), S. A.  
(Subsidiaria 100% de Helm Comisionista de Bolsa, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

31 de marzo de 2010

*Helm.* 

**Helm Casa de Valores (Panamá), S. A.**  
(Subsidiaria 100% de Helm Comisionista de Bolsa, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

## Contenido

	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera pre-operativo	3
Estado de resultados pre-operativo	4
Estado de cambios en el patrimonio pre-operativo	5
Estado de flujos de efectivo pre-operativo	6
Notas a los estados financieros pre-operativos	7 - 8



# Grant Thornton

Cheng y Asociados

## Informe de los auditores independientes

### Grant Thornton Cheng y Asociados

Apartado 0823-01314

Avenida 1º C Norte, El Carmen, N° 111

Panamá

República de Panamá

T +507 264 9511

F +507 263 8441

www.gt.com.pa

A la Junta Directiva

**Helm Casa de Valores (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% de Helm Comisionista de Bolsa, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Hemos efectuado la auditoría del estado de situación financiera pre-operativo adjunto de **Helm Casa de Valores (Panamá), S. A.** (Subsidiaria 100% de Helm Comisionista de Bolsa, S. A.) (la Compañía) al 31 de marzo de 2010 y de los estados conexos de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo pre-operativos por el período inicial de tres meses terminado en esa fecha. Estos estados financieros pre-operativo presentan un resumen de las políticas más significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Pre-Operativos*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros pre-operativos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros pre-operativo para que estén libre de errores materiales, debido a fraude o errores; seleccionando y aplicando políticas de contabilidad apropiadas; y realizando las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros pre-operativos con base en nuestra auditoría. Hemos realizado 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 que los estados financieros pre-operativos están libres de errores materiales.



**Helm Casa de Valores (Panamá), S. A.**  
(Subsidiaria 100% de Helm Comisionista de Bolsa, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

Una auditoría incluye la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y divulgaciones en los estados financieros pre-operativos. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros pre-operativos, debido a fraudes o errores. En la realización de estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros pre-operativos de la Compañía, a fin de que el diseño de procedimientos de auditoría sea apropiado a las circunstancias; pero no para el propósito de expresar una opinión de la efectividad de los controles internos de la Compañía. Una auditoría también incluye una evaluación del uso apropiado de los principios contables usados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, tanto como una verificación de la presentación general de los estados financieros pre-operativos en su conjunto.

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

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros pre-operativos antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Helm Casa de Valores (Panamá), S. A.** (Subsidiaria 100% de Helm Comisionista de Bolsa, S. A.) al 31 de marzo de 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período inicial de tres meses terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Grant Thornton Cheng y Asociados*

12 abril de 2010  
Panamá, República de Panamá

**Helm Casa de Valores (Panamá), S. A.****3**

(Subsidiaria 100% de Helm Comisionista de Bolsa, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

## Estado de situación financiera pre-operativo 31 de marzo de 2010

	<u>Notas</u>	
<b>Activo</b>		
<b>Activo circulante:</b>		
Efectivo	3	B/. <u>200,944</u>
<b>Total de activo</b>		B/. <u><u>200,944</u></u>
 <b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivos circulantes:</b>		
Cuentas por pagar	4	B/. <u>600</u>
Cuentas por pagar - Casa Matriz		<u>6,129</u>
<b>Total de pasivos</b>		<u><u>6,729</u></u>
 <b>Patrimonio:</b>		
Acciones comunes. Autorizadas 350,000 acciones; emitidas y en circulación 201,000 acciones con un valor nominal de B/.1 cada una		<u>201,000</u>
Déficit acumulado		<u>(6,785)</u>
<b>Total de patrimonio</b>		<u><u>194,215</u></u>
 <b>Total de pasivos y patrimonio</b>		 B/. <u><u>200,944</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros pre - operativos.

**Helm Casa de Valores (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% de Helm Comisionista de Bolsa, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

**4**

## Estado de resultados pre-operativo

**Período inicial de tres meses terminado el 31 de marzo de 2010**

	<u>Notas</u>
Honorarios profesionales	B/. <u>(6,785)</u>
<b>Pérdida en operaciones</b>	<u>(6,785)</u>
<b>Pérdida neta</b>	B/. <u><u>(6,785)</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros pre - operativos.

**Helm Casa de Valores (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% de Helm Comisionista de Bolsa, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

**5**

## Estado de cambios en el patrimonio pre - operativo

**Período inicial de tres meses terminado el 31 de marzo de 2010**

	<u>Nota</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2010	B/.	-	-	-
<b>Capital pagado</b>	5	<b>201,000</b>	-	<b>201,000</b>
<b>Pérdida neta</b>		<u>-</u>	<u>(6,785)</u>	<u>(6,785)</u>
<b>Saldo al 31 de marzo de 2010</b>	B/.	<u><b>201,000</b></u>	<u><b>(6,785)</b></u>	<u><b>194,215</b></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros pre-operativos.

**Helm Casa de Valores (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% de Helm Comisionista de Bolsa, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

**6**

## Estado de flujos de efectivo

Período inicial de tres meses terminado el 31 de marzo de 2010

Nota

**Flujos de efectivo de las actividades de operación:**

Pérdida neta B/. (6,785)  
**Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo** (6,785)

Cuentas por pagar 600  
**Efectivo neto utilizado en las actividades de operación** (6,185)

**Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:**

Capital pagado 201,000  
Cuentas por pagar - Casa Matriz 6,129  
**Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento** 207,129

**Aumento neto en efectivo**

Efectivo al inicio del período -  
Efectivo al final del período B/. 200,944

Véase notas que se acompañan a los estados financieros pre-operativos.

## Notas a los estados financieros pre-operativos

31 de marzo de 2010

### 1 Información general

**Helm Casa de Valores (Panamá), S. A.** es una Compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá en diciembre de 2009 y su principal actividad es dedicarse al negocio de casas de valores y otras actividades propias y accesorias al negocio de casa de valores y en general. Esta sociedad está en su etapa pre-operativa.

Las operaciones de Casa de Valores en Panamá están reguladas por la Comisión Nacional de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto de Ley No. 1 del 8 de julio de 1999.

A la fecha de los estados financieros pre-operativos, la Compañía se encuentra en el proceso de solicitud de licencia de Casa de Valores.

Los estados financieros pre-operativos al 31 de marzo de 2010, fueron autorizados para su emisión por la licenciada María Teresa Uribe, Representante Legal el 20 de abril de 2010.

Las oficinas principales se encuentran ubicadas en Marbella, Edificio World Trade Center, Piso 2, en la ciudad de Panamá, República de Panamá.

#### Nuevas normas e interpretaciones emitidas que no han sido adoptadas

A la fecha de la autorización de los estados financieros pre - operativos, existen nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas, pero no son efectivas para el año terminado al 31 de marzo de 2010, por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros pre-operativos.

- NIIF 9 (Modificada) - Instrumentos Financieros, entra en vigencia el 1 de enero de 2013.
- NIC 24 (Modificada) - Información a Revelar sobre Partes Vinculadas (revisada en noviembre de 2009), entra en vigencia el 1 de enero de 2011.
- CINIIF 14 (Modificada) - NIC 19 - Limite de un Activo por Beneficios Definidos, Requerimientos Mínimos de Financiación y su Interacción (revisada en noviembre 2009), entra en vigencia el 1 de enero de 2011.
- CINIIF 19 - Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital, entra en vigencia el 1 de julio de 2010.

## **2 Resumen de políticas importantes de contabilidad**

### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros pre-operativos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y las interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Interpretaciones de la IASB.

### **Base de preparación**

Los estados financieros pre-operativos han sido preparados sobre la base del costo histórico y 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.

### **Patrimonio**

Las acciones comunes de capital son reconocidas al valor justo del bien recibido por la Compañía.

## **3 Efectivo**

Al 31 de marzo de 2010, la Compañía mantenía efectivo depositado en una cuenta corriente de Banco General, S. A. que ascendía a la suma de B/.200,944.

## **4 Cuenta con Casa Matriz**

Al 31 de marzo de 2010, la Compañía mantenía cuentas por pagar con Casa Matriz por la suma de B/.6,129, correspondiente a honorarios por pagar.

## **5 Capital social**

Para el año 2010, la Compañía mediante Acta de Asamblea de Accionistas del 17 de marzo de 2010, autorizó aumentar el capital social autorizado por la suma de B/.350,000 que se representan en 350,000 acciones; a la fecha de los estados financieros pre-operativos el capital social es de B/201,000 compuesto de 201,000 acciones emitidas y en circulación, con un valor nominal de un balboa (B/.1.00) cada una, las cuales serán nominativas.