

**HELM CASA DE VALORES (PANAMA), S. A.**

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

**Balance de situación**  
al 30 de septiembre de 2014

		30-Sep-14	31-Dic-13 (Auditado)
<b>Activo</b>	<b>Nota</b>		
Efectivo y equivalente	4	B/. 743,265 B/.	643,868
Cuentas por cobrar - accionistas		0	300,000
Cuentas por cobrar - terceros	5	66,944	29,333
Mobiliario, enseres y mejoras a la propiedad arrendada, neto	6	50,122	14,908
Anticipos y avances a proveedores		13,419	13,480
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>B/. 873,751 B/.</b>	<b>1,001,589</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los Accionistas</b>			
<b>Pasivo:</b>			
Cuentas por pagar -Casa Matriz	7	B/. 51,424 B/.	24,769
Gastos acumulados por pagar		723	700
Provisiones por pagar		47,794	19,793
Otros pasivos		6,619	5,103
<b>Total de Pasivo</b>		<b>106,560</b>	<b>50,365</b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>			
Acciones comunes: Autorizadas 540,000 acciones; emitidas y en circulación 540,000 acciones con un valor nominal de B/.1.00 cada una	8	540,000	540,000
Utilidad del ejercicio		115,968	325,682
Utilidad (Pérdida) acumulada ejercicios anteriores		111,222	0
Reserva para capital de trabajo		0	85,542
<b>Total de patrimonio de los accionistas</b>		<b>767,190</b>	<b>951,224</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>B/. 873,751 B/.</b>	<b>1,001,589</b>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros

**HELM CASA DE VALORES (PANAMA), S. A.**  
 (Subsidiaria 100% de Helm Comisionista de Bolsa, S. A.)  
 (Panamá, República de Panamá)

**Estado de resultado**

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2014

		30-Sep-14	30-Sep-14	30-Sep-13	30-Sep-13				
		corriente	acumulado	corriente	acumulado				
	<u>Nota</u>								
<b>Ingresos:</b>									
Comisiones por operaciones bursátiles	B/.	461,018	B/.	4,121,519	B/.	468,545	B/.	5,515,897	
Cargos bursátiles		2,520		18,847		925		16,055	
Servicios de custodia de valores		7,333		58,030		5,992		67,136	
Valorización de inversiones		0		1,275		5,408		8,177	
Rendimientos financieros		13		84		20		2,029	
<b>Total de Ingresos</b>		<u>470,884</u>		<u>4,199,756</u>		<u>480,891</u>		<u>5,609,294</u>	
<b>Gastos generales y administrativos:</b>									
Gastos de Personal	9	20,670		151,242		10,522		77,198	
Generales y administrativos	9	421,549		3,923,010		441,693		5,229,777	
Depreciación y amortización		1,934		9,536		616		5,460	
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>444,153</u>		<u>4,083,787</u>		<u>452,831</u>		<u>5,312,436</u>	
<b>Ganancia (Pérdida) neta</b>		<u>B/.</u>	<u>26,731</u>	<u>B/.</u>	<u>115,968</u>	<u>B/.</u>	<u>28,060</u>	<u>B/.</u>	<u>296,858</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros

*fm*

HELM CASA DE VALORES (PANAMA), S. A.  
 (Subsidiaria 100% de Helm Comisionista de Bolsa, S. A.)  
 (Panamá, República de Panamá)

**Estado de cambios en el patrimonio**

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2014

	Acciones comunes	Déficit/ Utilidad acumulado	Total de patrimonio del accionista
	<u>Nota</u>		
Saldo al 01 de enero de 2013	B/. 540,000	0	540,000
Capital pagado	0	0	0
Reservas	0	85,540	85,540
Ganancia neta	0	296,858	296,858
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2013</b>	<u>540,000</u>	<u>382,398</u>	<u>922,398</u>
Saldo al 01 de enero de 2014	540,000	0	540,000
Capital pagado	0	0	0
Ganancia acumulada	0	111,222	111,222
Ganancia (pérdida) neta	0	115,968	115,968
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2014</b>	<u>B/. 540,000</u>	<u>227,190</u>	<u>767,190</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros

**HELM CASA DE VALORES (PANAMA), S. A.**  
(Subsidiaria 100% de Helm Comisionista de Bolsa, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de flujo de efectivo**

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2014

	<u>Nota</u>	30-Sep-14	30-Sep-13
<b>Fujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Superavit (Déficit) Acumulado	B/.	115,968	B/., 296,858
<b>Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:</b>			
Depreciación y amortización	6	9,508	5,460
<b>Resultado de las operaciones antes del cambio en el capital de trabajo</b>		<u>125,476</u>	<u>302,319</u>
<b>Cambios en los activos y pasivos de operación</b>			
Otros activos		(37,611)	39,823
Gasto acumulados por pagar		23	2,377
Cuentas por pagar		1,516	(4,668)
Costos e impuestos por pagar		<u>28,002</u>	<u>6,995</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<u>117,405</u>	<u>346,845</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de activos fijos neto	6	(44,724)	(694)
Inversiones en Títulos Negociables		0	(218,554)
Anticipos y Avances a proveedores		61	(16,431)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(44,662)</u>	<u>(235,678)</u>
<b>Flujos de Efectivo en las actividades de financiamiento:</b>			
Capital pagado		0	0
Cuentas por pagar -Casa Matriz		26,655	(140,079)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<u>26,655</u>	<u>(140,079)</u>
<b>(Disminución) aumento en el efectivo</b>		99,397	(28,914)
Efectivo al inicio del período		643,868	784,279
<b>Efectivo al final del período</b>	B/.	<u>743,265</u>	B/., <u>755,365</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros

*fm*