

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

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

(Panamá, República de Panamá)

Balance de situación

Al 31 de diciembre de 2011

		31-Dic-11 (no auditado)	31-Dic-10 (Auditado)
Activo	Nota		
Efectivo y equivalente	5	B/. 494,165	B/. 225,024
Cuentas por cobrar - terceros	6	72,765	97,276
Mobiliario, enceres y mejoras a la propiedad arrendada, neto	7	22,425	28,694
Anticipos y avances a proveedores		2,050	2050
Anticipo de impuesto sobre la renta		<u>105</u>	<u>0</u>
TOTAL DEL ACTIVO		B/. <u>591,510</u>	B/. <u>353,044</u>
Pasivo y patrimonio de los Accionistas			
Pasivo:			
Cuentas por pagar -Casa Matriz	8	B/. 245,825	B/. 105,059
Gastos acumulados por pagar		12,691	11,881
Otros pasivos		<u>2,326</u>	<u>0</u>
Total de Pasivo		<u>260,842</u>	<u>116,940</u>
Patrimonio de los accionistas			
Acciones comunes: Autorizadas 540,000 acciones; emitidas y en circulación 540,000 acciones con un valor nominal de B/.1.00 cada una	9	540,000	350,000
(Pérdida) Utilidad acumulada		<u>(209,332)</u>	<u>(113,896)</u>
Total de patrimonio de los accionistas		<u>330,668</u>	<u>236,104</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		B/. <u>591,510</u>	B/. <u>353,044</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 resultado

Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2011

		31-Dic-11 corriente	31-Dic-11 acumulado	31-Dic-10 corriente	31-Dic-10 acumulado
	Nota				
Ingresos:					
Comisiones por operaciones bursátiles		B/. 202,808	B/. 1,546,075	B/. 103,471	B/. 103,446
Cargos bursátiles		3,375	9,725	1,812	2,553
Rendimientos financieros		1	27	0	0
Total de Ingresos		<u>206,184</u>	<u>1,555,827</u>	<u>105,283</u>	<u>105,999</u>
Gastos generales y administrativos:					
Gastos de Personal	10	8,654	78,035	6,383	17,177
Generales y administrativos	10	199,850	1,566,833	119,838	199,619
Depreciación y amortización	7	533	6,395	531	3,099
Total de gastos generales y administrativos		<u>209,037</u>	<u>1,651,263</u>	<u>126,752</u>	<u>219,895</u>
Pérdida neta		B/. <u>-2,853</u>	B/. <u>-95,436</u>	B/. <u>-21,469</u>	B/. <u>-113,896</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 cambios en el patrimonio
Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2011

		Acciones comunes	Déficit acumulado	Total de patrimonio del accionista
	Nota			
Saldo al 01 de enero de 2010	B/.	0	0	0
Capital pagado		350,000	0	350,000
Pérdida neta		<u>0</u>	<u>(113,896)</u>	<u>(113,896)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (auditado)		350,000	(113,896)	236,104
Saldo al 01 de enero de 2011	9	350,000	(113,896)	236,104
Capital pagado		190,000	0	190,000
Pérdida neta		<u>0</u>	<u>(95,436)</u>	<u>(95,436)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (no auditado)	B/.	<u><u>540,000</u></u>	<u><u>(209,332)</u></u>	<u><u>330,668</u></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 doce meses terminados el 31 de diciembre de 2011

	<u>Nota</u>	31-Dic-11 (no auditado)	31-Dic-10 (auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
(Déficit) Utilidad Acumulado	B/.	(95,436)	B/. (113,896)
Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	7	6,395	3,099
Resultado de las operaciones antes del cambio en el capital de trabajo		<u>(89,041)</u>	<u>(110,797)</u>
Cambios en los activos y pasivos de operación			
Otros activos		24,511	(97,276)
Gasto acumulados por pagar		2,326	0
Cuentas por pagar		810	11,881
Costos e impuestos pagados por adelantado		<u>(105)</u>	<u>(2,050)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(61,499)</u>	<u>(198,242)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de activos fijos neto	7	<u>(126)</u>	<u>(31,793)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(126)</u>	<u>(31,793)</u>
Flujos de Efectivo en las actividades de financiamiento:			
Capital pagado		190,000	350,000
Cuentas por pagar -Casa Matriz		<u>140,766</u>	<u>105,059</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>330,766</u>	<u>455,059</u>
(Aumento) disminución en el efectivo		269,141	225,024
Efectivo al inicio del período		<u>225,024</u>	<u>0</u>
Efectivo al final del período	B/.	<u><u>494,166</u></u>	B/. <u><u>225,024</u></u>

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