

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 marzo de 2011 (Interino) y al 31 de diciembre de 2010 (Auditado)

		31-Mar-11		31-Dic-10 (Auditado)
Activo	Nota			
Efectivo y equivalente	3	B/. 243,447	B/. 225,024	
Cuentas por cobrar - terceros	4	95,721	97,276	
Mobiliario, enceres y mejoras a la propiedad arrendada, neto	5	27,222	28,694	
Anticipos y avances a proveedores		<u>4,342</u>	<u>2050</u>	
TOTAL DEL ACTIVO		B/. <u>370,732</u>	B/. <u>353,044</u>	
 Pasivo y patrimonio de los Accionistas				
<u>Pasivo:</u>				
Cuentas por pagar	6	B/. 10,651	B/. 11,881	
Cuentas por pagar -Casa Matriz	6	<u>167,974</u>	<u>105,059</u>	
Total de Pasivo		<u>178,625</u>	<u>116,940</u>	
 <u>Patrimonio de los accionistas</u>				
Acciones comunes: Autorizadas 350,000 acciones; emitidas y en circulación 301,000 acciones con un valor nominal de B/.1.00 cada una.	7	350,000	350,000	
Utilidad (Pérdida) del Período		<u>(157,893)</u>	<u>(113,896)</u>	
Total de patrimonio de los accionistas		<u>192,107</u>	<u>236,104</u>	
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		B/. <u>370,732</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

Para los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 31 marzo de 2010

		31-Mar-11	31-Mar-10
	<u>Nota</u>		
<u>Ingresos:</u>			
Comisiones por operaciones bursátiles	B/.	218,925	B/. 0
Cargos bursátiles		275	0
Rendimientos financieros		4	0
Total de Ingresos	2	<u>219,204</u>	<u>0</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>			
Gastos de Personal	8	17,436	0
Generales y administrativos	9	244,167	6,785
Depreciación y amortización	5	<u>1,597</u>	<u>0</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>263,200</u>	<u>6,785</u>
Pérdida neta		<u>B/. -43,996</u>	<u>B/. -6,785</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
 Para el período terminado al 31 de marzo de 2011 y 31 de marzo de 2010

	Nota	Acciones comunes	Déficit acumulado	Total de patrimonio del accionista
Saldo al 01 de enero de 2010	B/.	0	0	0
Capital pagado	7	201,000	0	201,000
Pérdida neta		0	(6,785)	(6,785)
Saldo al 31 de marzo de 2010 (auditado)		201,000	(6,785)	194,215
Capital pagado		149,000		149,000
Pérdida neta		0	(151,108)	(151,108)
Saldo al 31 de marzo de 2011	B/.	350,000	(157,893)	192,107

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2011 y 31 de marzo de 2010

	<u>Nota</u>	<u>31-Mar-11</u>	<u>31-Mar-10</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad (Déficit) Acumulado	B/.	(157,893) B/.	(6,785)
Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	5	4,696	0
Resultado de las operaciones antes del cambio en el capital de trabajo		<u>(153,197)</u>	<u>(6,785)</u>
Cambios en los activos y pasivos de operación			
Otros activos		(95,721)	
Cuentas por pagar		10,651	600
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(238,267)</u>	<u>(6,185)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de activos fijos	5	(31,918)	0
Anticipos y avances a proveedores		(4,342)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(36,260)</u>	<u>0</u>
Flujos de Efectivo en las actividades de financiamiento:			
Capital pagado		350,000	201,000
Cuentas por pagar -Casa Matriz		167,974	6,129
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>517,974</u>	<u>207,129</u>
Aumento (Disminución) en el efectivo			
Efectivo al inicio del período		243,447	200,944
		<u>225,024</u>	<u>0</u>
Efectivo al final del período	B/.	<u><u>468,471</u></u> B/.	<u><u>200,944</u></u>

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