

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 junio de 2012

		30-Jun-12		31-Dic-11 (Auditado)
Activo				
Efectivo y equivalente	5	B/. 439,318	B/.	494,165
Cuentas por cobrar - terceros	6	343,051		72,765
Cuentas por cobrar - otros		83		0
Mobiliario, enseres y mejoras a la propiedad arrendada, neto	7	21,814		22,425
Anticipos y avances a proveedores		20,944		2050
Anticipo de impuesto sobre la renta		105		105
TOTAL DEL ACTIVO		B/. 825,315	B/.	591,510
Pasivo y patrimonio de los Accionistas				
Pasivo:				
Cuentas por pagar -Casa Matriz	8	B/. 411,318	B/.	245,825
Gastos acumulados por pagar		17,176		11,522
Provisiones para gastos		945		0
Otros pasivos		1,760		3,495
Total de Pasivo		431,200		260,842
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		540,000
Utilidad del ejercicio		63,447		0
Pérdida (Utilidad) acumulada ejercicios anteriores		(209,332)		(209,332)
Total de patrimonio de los accionistas		394,115		330,668
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		B/. 825,315	B/.	591,510

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 seis meses terminados al 30 de junio de 2012

		30-Jun-12 corriente	30-Jun-12 acumulado	30-Jun-11 corriente	30-Jun-11 acumulado		
	Nota						
Ingresos:							
Comisiones por operaciones bursátiles	B/.	402,960	B/.	1,646,001	B/.	654,845	
Cargos bursátiles		850		4,325		725	
Servicios de custodia de valores		3,200		15,700		0	
Rendimientos financieros		21		101		19	
Total de Ingresos		<u>407,031</u>		<u>1,666,127</u>		<u>655,589</u>	
Gastos generales y administrativos:							
Gastos de Personal	10	6,045		48,692		37,492	
Generales y administrativos		382,381		1,550,510		673,918	
Depreciación y amortización		603		3,478		3,196	
Total de gastos generales y administrativos		<u>389,029</u>		<u>1,602,680</u>		<u>714,606</u>	
Ganancia (Pérdida) neta		B/.	18,002	B/.	63,447	B/.	(2,399)
						B/.	(59,017)

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 seis meses terminados al 30 de junio de 2012

		<u>comunes</u>	<u>acumulado</u>	<u>patrimonio del</u>
	Nota			
Saldo al 01 de enero de 2011	B/.	350,000	(113,896)	236,104
Capital pagado		0	0	0
Pérdida neta		0	(59,017)	(59,017)
Saldo al 30 de junio de 2011		<u>350,000</u>	<u>(172,913)</u>	<u>177,087</u>
Saldo al 01 de enero de 2012		540,000	(209,332)	330,668
Capital pagado		0	0	0
Ganancia neta		0	63,447	63,447
Saldo al 30 de junio de 2012	B/.	<u>540,000</u>	<u>(145,885)</u>	<u>394,115</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 seis meses terminados el 30 de junio de 2012

	<u>Nota</u>	30-Jun-12	30-Jun-11
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Superavit (Déficit) Acumulado	B/.	63,447	B/.
Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	7	3,478	3,196
Resultado de las operaciones antes del cambio en el capital de trabajo		<u>66,925</u>	<u>(55,821)</u>
Cambios en los activos y pasivos de operación			
Otros activos		(270,370)	(101,449)
Gasto acumulados por pagar		6,599	2,361
Cuentas por pagar		(1,735)	0
Costos e impuestos pagados por adelantado		0	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(198,580)</u>	<u>(154,909)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de activos fijos neto	7	(2,867)	(126)
Anticipos y Avances q proveedores		(18,894)	(4,441)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(21,761)</u>	<u>(4,567)</u>
Flujos de Efectivo en las actividades de financiamiento:			
Capital pagado		0	0
Cuentas por pagar -Casa Matriz		165,493	49,226
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>165,493</u>	<u>49,226</u>
(Disminución) aumento en el efectivo			
Efectivo al inicio del período		(54,847)	(110,250)
Efectivo al final del período	B/.	<u>494,165</u>	<u>225,024</u>
		<u>B/.</u>	<u>B/.</u>
		<u>439,318</u>	<u>114,774</u>

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