

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 2011

		30-Jun-11 (no auditado)	31-Dic-10 (Auditado)
Activo			
	Nota		
Efectivo y equivalente	3	B/. 114,774	B/. 225,024
Cuentas por cobrar - terceros	4	198,725	97,276
Mobiliario, enceres y mejoras a la propiedad arrendada, neto	5	25,624	28,694
Anticipos y avances a proveedores		<u>6,491</u>	<u>2050</u>
TOTAL DEL ACTIVO		B/. <u>345,614</u>	B/. <u>353,044</u>
Pasivo y patrimonio de los Accionistas			
<u>Pasivo:</u>			
Cuentas por pagar -Casa Matriz	6	B/. 154,285	B/. 105,059
Gastos acumulados por pagar		12,270	11,881
Otros pasivos		<u>1,972</u>	<u>0</u>
Total de Pasivo		<u>168,527</u>	<u>116,940</u>
<u>Patrimonio de los accionistas</u>			
Acciones comunes: Autorizadas 350,000 acciones; emitidas y en circulación 350,000 acciones con un valor nominal de B/.1.00 cada una.	7	350,000	350,000
(Pérdida) Utilidad del Período		<u>(172,913)</u>	<u>(113,896)</u>
Total de patrimonio de los accionistas		<u>177,087</u>	<u>236,104</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		B/. <u>345,614</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 seis meses terminados al 30 de junio de 2011

		30-Jun-11 corriente	30-Jun-11 acumulado	30-Jun-10 corriente	30-Jun-10 acumulado
	Nota				
Ingresos:					
Comisiones por operaciones bursátiles		B/. 166,205	B/. 654,845	B/. 0	B/. 0
Cargos bursátiles		175	725	0	0
Rendimientos financieros		4	19	0	0
Total de Ingresos		<u>166,384</u>	<u>655,589</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gastos generales y administrativos:					
Gastos de Personal	9	5,896	37,492	0	0
Generales y administrativos	10	162,355	673,918	8,136	28,952
Depreciación y amortización	5	533	3,196	0	0
Total de gastos generales y administrativos		<u>168,783</u>	<u>714,606</u>	<u>8,136</u>	<u>28,952</u>
Pérdida neta		B/. <u>-2,399</u>	B/. <u>-59,017</u>	B/. <u>-8,136</u>	B/. <u>-28,952</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 seis meses terminados al 30 de junio de 2011

		<u>Acciones comunes</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total de patrimonio del accionista</u>
	Nota			
Saldo al 01 de enero de 2010	B/.	0	0	0
Capital pagado		201,000	0	201,000
Pérdida neta		<u>0</u>	<u>(28,952)</u>	<u>(28,952)</u>
Saldo al 30 de junio de 2010 (no auditado)		<u>201,000</u>	<u>(28,952)</u>	<u>172,048</u>
Saldo al 01 de enero de 2011	7	350,000	(113,896)	236,104
Capital pagado		0	0	0
Pérdida neta		<u>0</u>	<u>(59,017)</u>	<u>(59,017)</u>
Saldo al 30 de junio de 2011 (no auditado)	B/.	<u><u>350,000</u></u>	<u><u>(172,913)</u></u>	<u><u>177,087</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 seis meses terminados el 30 de junio de 2011

	<u>Nota</u>	<u>30-Jun-11</u> <u>(no auditado)</u>	<u>30-Jun-10</u> <u>(no auditado)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
(Déficit) Utilidad Acumulado	B/.	(59,017) B/.	(28,952)
Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	5	3,196	0
Resultado de las operaciones antes del cambio en el capital de trabajo		<u>(55,821)</u>	<u>(28,952)</u>
Cambios en los activos y pasivos de operación			
Otros activos	4	(101,449)	0
Gasto acumulados por pagar		2,361	0
Cuentas por pagar		0	475
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(154,909)</u>	<u>(28,477)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de activos fijos	5	(126)	0
Anticipos y avances a proveedores		(4,441)	(14,266)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(4,567)</u>	<u>(14,266)</u>
Flujos de Efectivo en las actividades de financiamiento:			
Capital pagado		0	201,000
Cuentas por pagar -Casa Matriz	6	49,226	6,129
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>49,226</u>	<u>207,129</u>
(Disminución) aumento en el efectivo		-110,251	164,386
Efectivo al inicio del período		<u>225,024</u>	<u>0</u>
Efectivo al final del período	B/.	<u><u>114,774</u></u> B/.	<u><u>164,386</u></u>

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