

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 2011

		30-Sep-11 (no auditado)	31-Dic-10 (Auditado)
Activo	Nota		
Efectivo y equivalente	3	B/. 186,368	B/. 225,024
Cuentas por cobrar - terceros	4	34,440	97,276
Mobiliario, enceres y mejoras a la propiedad arrendada, neto	5	24,024	28,694
Anticipos y avances a proveedores		6,737	2050
Anticipo de impuesto sobre la renta		<u>105</u>	<u>0</u>
TOTAL DEL ACTIVO		B/. <u>251,674</u>	B/. <u>353,044</u>
Pasivo y patrimonio de los Accionistas			
Pasivo:			
Cuentas por pagar -Casa Matriz	6	B/. 50,646	B/. 105,059
Gastos acumulados por pagar		11,917	11,881
Otros pasivos		<u>1,566</u>	<u>0</u>
Total de Pasivo		<u>64,128</u>	<u>116,940</u>
Patrimonio de los accionistas			
Acciones comunes: Autorizadas 390,000 acciones; emitidas y en circulación 390,000 acciones con un valor nominal de B/.1.00 cada una.	7	390,000	350,000
(Pérdida) Utilidad del Período		<u>(202,456)</u>	<u>(113,896)</u>
Total de patrimonio de los accionistas		<u>187,544</u>	<u>236,104</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		B/. <u>251,674</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 nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2011

		30-Sep-11 corriente	30-Sep-11 acumulado	30-Sep-10 corriente	30-Sep-10 acumulado
	Nota				
Ingresos:					
Comisiones por operaciones bursátiles		B/. 89,992	B/. 1,058,855	B/. 0	B/. 0
Cargos bursátiles		425	1,600	0	0
Rendimientos financieros		2	24	0	0
Total de Ingresos		<u>90,419</u>	<u>1,060,479</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gastos generales y administrativos:					
Gastos de Personal	9	5,406	56,216	0	0
Generales y administrativos	10	96,069	1,088,027	15,528	62,789
Depreciación y amortización	5	533	4,796	519	1,506
Total de gastos generales y administrativos		<u>102,008</u>	<u>1,149,038</u>	<u>16,047</u>	<u>64,295</u>
Pérdida neta		<u>B/. -11,589</u>	<u>B/. -88,560</u>	<u>B/. -16,047</u>	<u>B/. -64,295</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 nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2011

	Acciones comunes	Déficit acumulado	Total de patrimonio del accionista
Nota			
Saldo al 01 de enero de 2010	0	0	0
Capital pagado	301,000	0	301,000
Pérdida neta	0	(64,295)	(64,295)
Saldo al 30 de septiembre de 2010 (no auditado)	<u>301,000</u>	<u>(64,295)</u>	<u>236,705</u>
Saldo al 01 de enero de 2011	350,000	(113,896)	236,104
Capital pagado	40,000	0	40,000
Pérdida neta	0	(88,560)	(88,560)
Saldo al 30 de septiembre de 2011 (no auditado)	<u>B/. 390,000</u>	<u>(202,456)</u>	<u>187,544</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 el 30 de septiembre de 2011

	<u>Nota</u>	<u>30-Sep-11</u> <u>(no auditado)</u>	<u>30-Sep-10</u> <u>(no auditado)</u>	
Flujos de efectivo de las actividades de operación				
(Déficit) Utilidad Acumulado	B/.	(88,560)	B/.	(64,295)
Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:				
Depreciación y amortización	5	4,796	1,506	
Resultado de las operaciones antes del cambio en el capital de trabajo		<u>(83,764)</u>	<u>(62,789)</u>	
Cambios en los activos y pasivos de operación				
Otros activos		62,836	0	
Gasto acumulados por pagar		1,602	0	
Cuentas por pagar		0	600	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(19,326)</u>	<u>(62,189)</u>	
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:				
Adquisición de activos fijos neto	5	(126)	(31,070)	
Anticipos y avances a proveedores		(4,792)	(2,050)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(4,918)</u>	<u>(33,120)</u>	
Flujos de Efectivo en las actividades de financiamiento:				
Capital pagado		40,000	301,000	
Cuentas por pagar -Casa Matriz		(54,413)	6,129	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(14,413)</u>	<u>307,129</u>	
(Disminución) aumento en el efectivo		(38,657)	211,820	
Efectivo al inicio del período		225,024	0	
Efectivo al final del período	B/.	<u><u>186,368</u></u>	B/.	<u><u>211,820</u></u>

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