

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 2012

		31-Mar-12	31-Dic-11 (Auditado)	dif flujo
Activo				
Efectivo y equivalente	5 B/.	358,012	494,165	136,153
Cuentas por cobrar - terceros	6	127,459	72,765	-54,694
Cuentas por cobrar - otros		83	0	-83
Mobiliario, enceres y mejoras a la propiedad arrendada, neto	7	23,547	22,425	-1,122
Anticipos y avances a proveedores		17,887	2050	-15,837
Anticipo de impuesto sobre la renta		8,862	105	-8,757
TOTAL DEL ACTIVO	B/.	535,851	591,510	55,659
Pasivo y patrimonio de los Accionistas				
Pasivo:				
Cuentas por pagar -Casa Matriz	8 B/.	141,626	245,825	-104,199
Gastos acumulados por pagar		12,396	11,522	874
Provisiones para gastos		1,047		1,047
Otros pasivos		2,627	3,495	-868
Total de Pasivo		157,697	260,842	-103,145
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	0
(Pérdida) Utilidad acumulada		(161,846)	(209,332)	47,486
Total de patrimonio de los accionistas		378,154	330,668	47,486
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	B/.	535,851	591,510	-55,659

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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2012

		31-Mar-12 corriente	31-Mar-12 acumulado	31-Mar-11 corriente	31-Mar-11 acumulado
	Nota				
<u>Ingresos:</u>					
Comisiones por operaciones bursátiles		B/. 344,807	B/. 869,993	B/. 72,854	B/. 218,925
Cargos bursátiles		825	2,050	100	275
Servicios de custodia de valores		2,500	7,500	0	0
Rendimientos financieros		15	49	4	8
Total de Ingresos		<u>348,146</u>	<u>879,591</u>	<u>72,958</u>	<u>219,208</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>					
Gastos de Personal	10	10,005	24,349	6,560	17,436
Generales y administrativos	10	311,714	806,085	82,815	244,167
Depreciación y amortización	7	603	1,669	533	1,597
Total de gastos generales y administrativos		<u>322,322</u>	<u>832,103</u>	<u>89,908</u>	<u>263,200</u>
Ganancia (Pérdida) neta		B/. <u>25,825</u>	B/. <u>47,488</u>	B/. <u>-16,950</u>	B/. <u>-43,992</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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2012

		<u>Acciones comunes</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total de patrimonio del accionista</u>
	<u>Nota</u>			
Saldo al 01 de enero de 2011	B/.	201,000	-6,785	194,215
Capital pagado		149,000	0	149,000
Pérdida neta		0	-151,108	-151,108
Saldo al 31 de marzo de 2011		<u>350,000</u>	<u>-157,893</u>	<u>192,107</u>
Saldo al 01 de enero de 2012	9	540,000	-209,332	330,668
Capital pagado		0	0	0
Ganancia neta		0	47,488	47,488
Saldo al 31 de marzo de 2012	B/.	<u>540,000</u>	<u>-161,844</u>	<u>378,156</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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2012

	<u>Nota</u>	31-Mar-12	31-Mar-11
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Superavit (Déficit) Acumulado	B/.	47,488	B/.
			(157,893)
Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	7	1,668	4,696
Resultado de las operaciones antes del cambio en el capital de trabajo		<u>49,156</u>	<u>(153,197)</u>
Cambios en los activos y pasivos de operación			
Otros activos		(54,777)	(95,721)
Gasto acumulados por pagar		1,921	10,651
Cuentas por pagar		(868)	0
Costos e impuestos pagados por adelantado		(24,594)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(29,162)</u>	<u>(238,267)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de activos fijos neto	7	(2,792)	(31,918)
Anticipos y Avances q proveedores		0	(4,342)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,792)</u>	<u>(36,260)</u>
Flujos de Efectivo en las actividades de financiamiento:			
Capital pagado		0	350,000
Cuentas por pagar -Casa Matriz		-104,199	167,974
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-104,199</u>	<u>517,974</u>
(Disminución) aumento en el efectivo			
Efectivo al inicio del período		-136,153	243,447
		<u>494,165</u>	<u>225,024</u>
Efectivo al final del período	B/.	<u><u>358,012</u></u>	B/.
			<u><u>468,471</u></u>

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