

## ITAU, CASA DE VALORES

(Subsidiaria 100% de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

### Balance de situación

al 30 de junio de 2018

		30-jun-18	31-dic-17 (Auditado)
<b>Activo</b>	<b>Nota</b>		
Efectivo y equivalente	4 B/.	350,985 B/.	357,997
Depositos overnight		282,608	402,118
Cuentas por cobrar - terceros	5	15,974	17,146
Mobiliario, enceres y mejoras a la propiedad arrendada, neto	6	55,261	86,125
Anticipos y avances a proveedores		32,966	20,861
Otros Activos		23,518	7,032
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>B/.</b> <u>761,312</u> B/.	<u>891,280</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los Accionistas</b>			
<b>Pasivo:</b>			
Cuentas por pagar -Casa Matriz	7 B/.	0 B/.	37,834
Gastos acumulados por pagar		29,117	85,792
Provisiones por pagar		110,110	94,924
Otros pasivos		11,190	13,111
Total de Pasivo		<u>150,417</u>	<u>231,661</u>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>			
Acciones comunes: Autorizadas 540,000 acciones; emitidas y en circulación 540,000 acciones con un valor nominal de B/. 1.00 cada una	8	540,000	540,000
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		-48,724	-88,898
Utilidad (Pérdida) acumulada ejercicios anteriores		119,619	208,518
Total de patrimonio de los accionistas		<u>610,895</u>	<u>659,619</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>B/.</b> <u>761,312</u> B/.	<u>891,280</u>

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

**ITAU, CASA DE VALORES**

(Subsidiaria 100% de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de resultado**

Por los nueve meses terminados al 30 de junio de 2018

		30-jun-18 corriente	30-jun-18 acumulado	30-jun-17 corriente	30-jun-17 acumulado				
	<u>Nota</u>								
<u>Ingresos:</u>									
Comisiones por operaciones bursátiles	B/.	84,656	B/.	687,427	B/.	136,988	B/.	1,935,638	
Cargos bursátiles		2,955		19,910		1,805		9,513	
Servicios de custodia de valores		833		2,500		2,917		17,500	
Recuperaciones		0		0		0		0	
Rendimientos financieros		260		1,814		205		992	
Total de Ingresos		<u>88,705</u>		<u>711,652</u>		<u>141,915</u>		<u>1,963,643</u>	
<u>Gastos generales y administrativos:</u>									
Gastos de Personal	9	44,424		280,240		35,501		209,606	
Generales y administrativos	9	33,985		449,272		99,009		1,695,246	
Depreciación y amortización		4,293		30,864		6,293		36,988	
Total de gastos generales y administrativos		<u>82,702</u>		<u>760,376</u>		<u>140,803</u>		<u>1,941,840</u>	
<b>Ganancia (Pérdida) neta</b>		<b>B/.</b>	<b><u>6,002</u></b>	<b>B/.</b>	<b><u>-48,724</u></b>	<b>B/.</b>	<b><u>1,112</u></b>	<b>B/.</b>	<b><u>21,803</u></b>

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



**ITAU, CASA DE VALORES**

(Subsidiaria 100% de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de cambios en el patrimonio**

Por los nueve meses terminados al 30 de junio de 2018

		<u>Acciones comunes</u>	<u>Utilidad/ Deficit acumulado</u>	<u>Total de patrimonio del accionista</u>
	<u>Nota</u>			
<b>Saldo al 01 de enero de 2017</b>	B/.	540,000	0	540,000
Capital pagado		0	0	0
Ganancia acumulada		0	208,518	208,518
Pérdida (ganancia) neta		0	21,803	21,803
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>		<u>540,000</u>	<u>230,321</u>	<u>770,321</u>
<b>Saldo al 01 de enero de 2017</b>		540,000	119,620	659,620
Capital pagado		0	0	0
Ganancia acumulada		0	0	0
Ganancia (pérdida) neta		0	-48,724	-48,724
<b>Saldo al 30 de junio de 2018</b>	B/.	<u>540,000</u>	<u>70,895</u>	<u>610,895</u>

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



**ITAU, CASA DE VALORES**

(Subsidiaria 100% de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de flujo de efectivo**

Por los nueve meses terminados al 30 de junio de 2018

	<u>Nota</u>	30-jun-18	30-jun-17
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Déficit (Superavit) Acumulado		B/. (48,724) B/.	21,803
<b>Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:</b>			
Depreciación y amortización	6	<u>30,864</u>	<u>36,988</u>
<b>Resultado de las operaciones antes del cambio en el capital de trabajo</b>		<b>(17,860)</b>	<b>58,791</b>
<b>Cambios en los activos y pasivos de operación</b>			
Otros activos		1,172	2,509
Gasto acumulados por pagar		(56,675)	16,917
Cuentas por pagar		(1,921)	111
Costos e impuestos por pagar		<u>15,186</u>	<u>6,748</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<b>(60,098)</b>	<b>85,077</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de activos fijos neto	6		20,363
Inversiones en Títulos Negociables		0	0
Anticipos y Avances a proveedores		(28,590)	(42,699)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(28,590)</b>	<b>(22,336)</b>
<b>Flujos de Efectivo en las actividades de financiamiento:</b>			
Capital pagado		0	0
Cuentas por pagar -Casa Matriz		(37,834)	(55,507)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<b>(37,834)</b>	<b>(55,507)</b>
<b>(Disminución) aumento en el efectivo</b>		<b>(126,521)</b>	<b>7,233</b>
Efectivo al inicio del período		<u>760,115</u>	<u>760,434</u>
<b>Efectivo al final del período</b>		<b>B/. 633,593 B/.</b>	<b>767,668</b>

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