

ITAU, CASA DE VALORES, S. A.

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

Balance de situación

al 31 de marzo de 2017

		31-mar-17	31-dic-16 (Auditado)
Activo			
	Nota		
Efectivo y equivalente	4	348,809	357,062
Depositos overnigh		492,443	403,373
Cuentas por cobrar - terceros	5	41,125	8,380
Mobiliario, enceres y mejoras a la propiedad arrendada, neto	6	94,870	141,674
Anticipos y avances a proveedores		42,128	6,780
Otros Activos		2,197	2,197
TOTAL DEL ACTIVO		1,021,573	919,465
Pasivo y patrimonio de los Accionistas			
Pasivo:			
Cuentas por pagar -Casa Matriz	7	117,405	73,285
Gastos acumulados por pagar		22,320	23,450
Provisiones por pagar		78,573	63,659
Otros pasivos		8,362	10,553
Total de Pasivo		226,661	170,947
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	8	540,000	540,000
Utilidad del ejercicio		46,394	0
Utilidad (Pérdida) acumulada ejercicios anteriores		208,518	208,518
Total de patrimonio de los accionistas		794,912	748,518
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		1,021,573	919,465

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

fm.

ITAU, CASA DE VALORES, S. A.
(Subsidiaria 100% de ITAU Comisionista de Bolsa, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de resultado

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2017

		31-mar-17 corriente	31-mar-17 acumulado	31-mar-16 corriente	31-mar-16 acumulado				
	<u>Nota</u>								
<u>Ingresos:</u>									
Comisiones por operaciones bursátiles	B/.	688,419	B/.	1,090,832	B/.	239,221	B/.	499,779	
Cargos bursátiles		1,957		4,891		2,245		4,975	
Servicios de custodia de valores		2,917		8,750		2,917		8,750	
Recuperaciones		0		0		0		0	
Rendimientos financieros		190		391		60		123	
Total de Ingresos		<u>693,482</u>		<u>1,104,864</u>		<u>244,443</u>		<u>513,627</u>	
<u>Gastos generales y administrativos:</u>									
Gastos de Personal	9	27,878		90,918		27,428		102,407	
Generales y administrativos	9	624,483		949,370		211,579		349,315	
Depreciación y amortización		6,054		18,182		4,656		13,824	
Total de gastos generales y administrativos		<u>658,415</u>		<u>1,058,470</u>		<u>243,663</u>		<u>465,546</u>	
Ganancia (Pérdida) neta		<u>B/.</u>	<u>35,067</u>	<u>B/.</u>	<u>46,394</u>	<u>B/.</u>	<u>780</u>	<u>B/.</u>	<u>48,081</u>

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

fm.

ITAU, CASA DE VALORES, S. A.

(Subsidiaria 100% de ITAU 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 2017

		<u>Acciones comunes</u>	<u>Utilidad/ Deficit acumulado</u>	<u>Total de patrimonio del accionista</u>
	<u>Nota</u>			
Saldo al 01 de enero de 2016	B/.	540,000	0	540,000
Capital pagado		0	0	0
Ganancia acumulada		0	98,228	98,228
Pérdida (ganancia) neta		0	48,082	48,082
Saldo al 31 de marzo de 2016		<u>540,000</u>	<u>146,310</u>	<u>686,310</u>
Saldo al 01 de enero de 2017		540,000	0	540,000
Capital pagado		0	0	0
Ganancia acumulada		0	208,518	208,518
Ganancia (pérdida) neta		0	46,394	46,394
Saldo al 31 de marzo de 2017	B/.	<u>540,000</u>	<u>254,912</u>	<u>794,912</u>

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

fm.

ITAU, CASA DE VALORES, S. A.
 (Subsidiaria 100% de ITAU Comisionista de Bolsa, S. A.)
 (Panamá, República de Panamá)

Estado de flujo de efectivo

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2017

	<u>Nota</u>	31-mar-17	31-mar-16
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Déficit (Superavit) Acumulado	B/.	46,394	B/.
Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	6	18,182	13,824
Resultado de las operaciones antes del cambio en el capital de trabajo		64,576	61,906
Cambios en los activos y pasivos de operación			
Otros activos		(32,745)	(28,015)
Gasto acumulados por pagar		(1,130)	16,205
Cuentas por pagar		(2,190)	719
Costos e impuestos por pagar		14,914	(29,434)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		43,424	21,381
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de activos fijos neto	6	28,621	(9,520)
Inversiones en Títulos Negociables		0	0
Anticipos y Avances a proveedores		(35,348)	(2,500)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(6,727)	(12,020)
Flujos de Efectivo en las actividades de financiamiento:			
Capital pagado		0	0
Cuentas por pagar -Casa Matriz		44,120	139,586
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		44,120	139,586
(Disminución) aumento en el efectivo		80,818	148,948
Efectivo al inicio del período		760,434	591,427
Efectivo al final del período	B/.	841,252	B/.

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

fm.