

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

al 30 de Septiembre de 2018

		<b>30-sep-18</b>	<b>31-dic-17</b> <b>(Auditado)</b>
<b>Activo</b>	<b>Nota</b>		
Efectivo y equivalente	4	350,536	357,997
Depositos overnight		542,320	402,118
Cuentas por cobrar - terceros	5	29,566	17,146
Mobiliario, enseres y mejoras a la propiedad arrendada, neto	6	47,589	86,125
Anticipos y avances a proveedores		29,570	20,861
Otros Activos		26,944	7,032
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>1,026,524</b>	<b>891,280</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los Accionistas</b>			
<b>Pasivo:</b>			
Cuentas por pagar -Casa Matriz	7	97,122	37,834
Gastos acumulados por pagar		25,467	85,792
Provisiones por pagar		136,140	94,924
Otros pasivos		10,735	13,111
<b>Total de Pasivo</b>		<b>269,464</b>	<b>231,661</b>
<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		97,441	-88,898
Utilidad (Pérdida) acumulada ejercicios anteriores		119,619	208,518
<b>Total de patrimonio de los accionistas</b>		<b>757,060</b>	<b>659,619</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1,026,524</b>	<b>891,280</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 resultado**

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018

		30-sep-18	30-sep-18	30-sep-17	30-sep-17				
		corriente	acumulado	corriente	acumulado				
	<b>Nota</b>								
<b>Ingresos:</b>									
Comisiones por operaciones bursátiles	B/.	208,012	B/.	1,299,981	B/.	287,312	B/.	2,598,619	
Cargos bursátiles		887		25,870		1,342		13,168	
Servicios de custodia de valores		417		3,750		2,917		26,250	
Recuperaciones		0		0		0		0	
Rendimientos financieros		501		3,184		229		1,692	
<b>Total de Ingresos</b>		<b>209,817</b>		<b>1,332,786</b>		<b>291,800</b>		<b>2,639,729</b>	
<b>Gastos generales y administrativos:</b>									
Gastos de Personal	9	45,471		427,510		38,059		326,013	
Generales y administrativos	9	130,512		765,722		253,829		2,262,146	
Depreciación y amortización		3,730		42,113		5,898		52,948	
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<b>179,714</b>		<b>1,235,344</b>		<b>297,786</b>		<b>2,641,107</b>	
<b>Ganancia (Pérdida) neta</b>		<b>B/.</b>	<b>30,103</b>	<b>B/.</b>	<b>97,441</b>	<b>B/.</b>	<b>-5,986</b>	<b>B/.</b>	<b>-1,378</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 septiembre de 2018

		<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 2017	B/.	540,000	0	540,000
Capital pagado		0	0	0
Ganancia acumulada		0	208,518	208,518
Pérdida (ganancia) neta		0	-1,378	-1,378
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2017</b>		<b>540,000</b>	<b>207,140</b>	<b>747,140</b>
Saldo al 01 de enero de 2018		540,000	119,620	659,620
Capital pagado		0	0	0
Ganancia acumulada		0	0	0
Ganancia (pérdida) neta		0	97,441	97,441
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	B/.	<b>540,000</b>	<b>217,060</b>	<b>757,060</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 flujo de efectivo**

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018

	<u>Nota</u>	30-sep-18	30-sep-17
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Déficit (Superavit) Acumulado	B/.	97,441	B/.
			(1,378)
<b>Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:</b>			
Depreciación y amortización	6	42,113	52,928
<b>Resultado de las operaciones antes del cambio en el capital de trabajo</b>		<u>139,554</u>	<u>51,550</u>
<b>Cambios en los activos y pasivos de operación</b>			
Otros activos		(12,419)	8,380
Gasto acumulados por pagar		(60,325)	34,061
Cuentas por pagar		(2,376)	(248)
Costos e impuestos por pagar		41,216	17,067
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<u>105,650</u>	<u>110,810</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de activos fijos neto	6	(3,576)	(15,179)
Inversiones en Títulos Negociables		0	0
Anticipos y Avances a proveedores		(28,621)	(17,335)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(32,197)</u>	<u>(32,514)</u>
<b>Flujos de Efectivo en las actividades de financiamiento:</b>			
Capital pagado		0	0
Cuentas por pagar -Casa Matriz		59,288	88,941
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<u>59,288</u>	<u>88,941</u>
<b>(Disminución) aumento en el efectivo</b>		132,741	167,238
Efectivo al inicio del período		760,115	760,434
<b>Efectivo al final del período</b>	B/.	<u>892,856</u>	B/.
			<u>927,671</u>

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