

## 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 2019

		30-jun-19	31-dic-18 (Auditado)
<b>Activo</b>	<b>Nota</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	B/. 958,093	B/. 838,472
Cuentas por cobrar	5	13,663	1,800
Mobiliario, equipo, mejoras e intangible, neto	6	54,811	68,913
Gastos pagados por adelantado y otros activos		108,262	66,964
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>B/. 1,134,829</b>	<b>B/. 976,149</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los Accionistas</b>			
<b>Pasivo:</b>			
Cuentas por pagar - proveedores	7	B/. 18,115	B/. 18,103
Cuentas por pagar - accionista	7	30,550	0
Obligaciones bajo arrendamiento financiero	8	12,328	0
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		100,161	125,043
Provisión para prestaciones laborales		40,845	32,611
Total de Pasivos		<b>202,000</b>	<b>175,757</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	9	540,000	540,000
Utilidades no distribuidas		392,829	260,392
Total de patrimonio de los accionistas		<b>932,829</b>	<b>800,392</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>B/. 1,134,829</b>	<b>B/. 976,149</b>

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

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

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2019.

		30-jun-19	30-jun-19	30-jun-18	30-jun-18			
		corriente	acumulado	corriente	acumulado			
	<u>Nota</u>							
<b>Ingresos:</b>								
Ingresos por comisiones	B/.	141,123	B/.	1,067,665	B/.	84,656	B/.	687,427
Ingresos por servicios de custodia y administración		1,282		23,284		1,453		19,232
Ingresos por rendimientos financieros		825		5,301		260		1,814
Otros ingresos		179		641		2,335		3,179
<b>Total de Ingresos</b>		<u>143,409</u>		<u>1,096,892</u>		<u>88,705</u>		<u>711,652</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>								
Gastos de corresponsalia	7	30,550		406,006		0		206,863
Salarios y beneficios a colaboradores	10	40,586		255,617		44,424		280,240
Afiliaciones y sostenimiento		271		17,825		512		16,377
Administración de valores o títulos		7,992		39,517		5,742		33,125
Servicios de información		23,000		147,233		16,140		102,413
Intermediación - Riesgo Operativo		0		0		0		0
Gastos por comisiones a corredores de bolsa		9		428		340		2,241
Depreciación y amortización	6	3,764		26,903		4,293		30,864
Otros Gastos	10	13,639		70,926		11,252		88,252
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>119,811</u>		<u>964,454</u>		<u>82,702</u>		<u>760,376</u>
<b>Ganancia (Pérdida) neta</b>		<u>B/.</u> <u>23,597</u>		<u>B/.</u> <u>132,438</u>		<u>B/.</u> <u>6,002</u>		<u>B/.</u> <u>-48,724</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 cambios en el patrimonio**

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2019

		<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 2018	B/.	540,000	119,620	659,620
Capital pagado		0	0	0
Ganancia acumulada		0	0	0
Pérdida (ganancia) neta		0	-48,724	-48,724
Saldo al 30 de junio de 2018		<u>540,000</u>	<u>70,895</u>	<u>610,895</u>
Saldo al 01 de enero de 2019		540,000	260,391	800,391
Capital pagado		0	0	0
Ganancia acumulada		0	0	0
Ganancia (pérdida) neta		0	132,438	132,438
Saldo al 30 de junio de 2019	B/.	<u>540,000</u>	<u>392,829</u>	<u>932,829</u>

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



**ITAU CASA DE VALORES**

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

**Estado de flujo de efectivo:**

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2019

	<u>Nota</u>	30-jun-19	30-jun-18
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Déficit (Superavit) Acumulado	B/.	132,438	B/.
			(48,724)
<b>Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:</b>			
Depreciación y amortización	6	26,903	30,864
<b>Resultado de las operaciones antes del cambio en el capital de trabajo</b>		<u>159,341</u>	<u>(17,860)</u>
<b>Cambios en los activos y pasivos de operación</b>			
Otros activos		(11,863)	1,172
Gasto acumulados por pagar		(24,882)	(56,675)
Obligaciones bajo arrendamiento financiero		12,328	0
Cuentas por pagar		12	(1,921)
Costos e impuestos por pagar		8,234	15,186
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<u>143,170</u>	<u>(60,098)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de activos fijos neto	6	(12,801)	
Inversiones en Títulos Negociables		0	0
Anticipos y Avances a proveedores		(41,298)	(28,590)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(54,099)</u>	<u>(28,590)</u>
<b>Flujos de Efectivo en las actividades de financiamiento:</b>			
Capital pagado:		0	0
Cuentas por pagar -Casa Matriz		30,550	(37,834)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<u>30,550</u>	<u>(37,834)</u>
<b>(Disminución) aumento en el efectivo</b>		119,621	(126,521)
Efectivo al inicio del período		838,472	760,115
<b>Efectivo al final del período</b>	B/.	<u>958,093</u>	B/.
			<u>633,594</u>

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

