

## LVM CASA DE VALORES, S.A

(Antes Itaú Casa de Valores, S. A.)

(Entidad 100% subsidiaria de LVM HOLDINGS SPA.)

(Panamá, República de Panamá)

### Balance de situación

al 31 de Marzo de 2020

		31-mar-20	31-dic-19 (Auditado)
<b>Activo</b>			
	<b>Nota</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 B/.	643,120 B/.	1,189,894
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	4	179,649	0
Cuentas por cobrar	5	6,608	2,450
Mobiliario, equipo, mejoras e intangible, neto	6	111,913	123,180
Gastos pagados por adelantado y otros activos		114,622	73,066
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	B/.	<b>1,055,912 B/.</b>	<b>1,388,590</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los Accionistas</b>			
<b>Pasivo:</b>			
Cuentas por pagar - proveedores	7 B/.	16,658 B/.	12,181
Cuentas por pagar - accionista	7	0	100,470
Obligaciones bajo arrendamiento financiero	8	95,104	98,627
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		75,569	132,592
Provisión para prestaciones laborales		47,131	35,965
Total de Pasivos		<b>234,460</b>	<b>379,835</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
Valorización de inversiones		-14,984	0
Utilidades no distribuidas		296,437	468,755
Total de patrimonio de los accionistas		<b>821,453</b>	<b>1,008,755</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	B/.	<b>1,055,912 B/.</b>	<b>1,388,590</b>

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

**LVM CASA DE VALORES, S.A**

(Antes Itaú Casa de Valores, S. A.)

(Entidad 100% subsidiaria de LVM HOLDINGS SPA.)

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de resultado**

Por los tres meses terminados al 31 de Marzo de 2020

		31-mar-20	31-mar-20	31-dic-19	31-dic-19
		corriente	acumulado	corriente	acumulado
	<u>Nota</u>				
<u>Ingresos:</u>					
Ingresos por comisiones	<b>B/.</b>	8,855	<b>B/.</b> 110,958	<b>B/.</b> 210,859	<b>B/.</b> 2,382,980
Ingresos por servicios de custodia y administración		11,306	16,236	2,010	40,419
Ingresos por rendimientos financieros		197	1,253	609	9,962
Ingresos por Intereses de Inversiones		311	311	0	0
Otros ingresos		0	41,307	333	1,517
Total de Ingresos		<b>20,670</b>	<b>170,065</b>	<b>213,811</b>	<b>2,434,878</b>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>					
Gastos de corresponsalía	<b>7</b>	0	0	100,470	1,060,126
Salarios y beneficios a colaboradores	<b>10</b>	43,403	178,657	47,555	516,713
Afiliaciones y sostenimiento		5,271	17,146	271	21,950
Administración de valores o títulos		5,038	23,805	13,343	91,257
Servicios de información		20,642	70,376	38,980	304,257
Intermediación - Riesgo Operativo		0	0	5,000	7,033
Gastos por comisiones a corredores de bolsa		62	135	29	876
Depreciación y amortización	<b>6</b>	3,756	11,267	5,993	49,819
Otros Gastos	<b>10</b>	11,250	40,999	14,063	174,484
Total de gastos generales y administrativos		<b>89,421</b>	<b>342,384</b>	<b>225,704</b>	<b>2,226,515</b>
<b>Ganancia (Pérdida) neta</b>	<b>B/.</b>	<b>-68,751</b>	<b>B/.</b> -172,320	<b>B/.</b> -11,893	<b>B/.</b> 208,364

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

**LVM CASA DE VALORES, S.A**

(Antes Itaú Casa de Valores, S. A.)

(Entidad 100% subsidiaria de LVM HOLDINGS SPA.)

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de cambios en el patrimonio**

Por los tres terminados al 31 de Marzo de 2020

		Acciones comunes	Utilidad/ Deficit acumulado	Valorización de Inversiones	Total de patrimonio del accionista
	<b>Nota</b>				
<b>Saldo al 01 de enero de 2019</b>	<b>B/.</b>	540,000	260,392	0	800,392
Capital pagado		0	0	0	0
Ganancia acumulada		0	208,364	0	208,364
Pérdida (ganancia) neta		0	0	0	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>540,000</b>	<b>468,755</b>	<b>0</b>	<b>1,008,755</b>
<b>Saldo al 01 de enero de 2020</b>		540,000	468,755	0	1,008,755
Capital pagado					
Cambios netos en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		0	0	-14,984	-14,984
Pérdida (ganancia) neta		0	-172,319		-172,319
<b>Saldo al 31 de marzo de 2020</b>	<b>B/.</b>	<b>540,000</b>	<b>296,436</b>	<b>-14,984</b>	<b>821,452</b>

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

**LVM CASA DE VALORES, S.A**

(Antes Itaú Casa de Valores, S. A.)

(Entidad 100% subsidiaria de LVM HOLDINGS SPA.)

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de flujo de efectivo**

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020

	<u>Nota</u>	31-mar-20	31-mar-19
<b>Fujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Déficit (Superavit) Acumulado		B/. -172,320	B/. 54,724
<b>Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:</b>			
Depreciación y amortización	6	<u>11,267</u>	<u>14,618</u>
<b>Resultado de las operaciones antes del cambio en el capital de trabajo</b>		<b>-161,053</b>	<b>69,342</b>
Cambios en los activos y pasivos de operación			
Otros activos		-4,158	-24,449
Gasto acumulados por pagar		-57,023	-11,783
Obligaciones bajo arrendamiento financiero		-3,523	15,267
Cuentas por pagar		4,477	-2,117
Costos e impuestos por pagar		<u>11,166</u>	<u>8,776</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<b><u>-210,114</u></b>	<b><u>55,036</u></b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de activos fijos neto	6	0	-18,151
Inversiones en Titulos Negociables	4	-179,649	0
Anticipos y Avances a proveedores		-41,556	13,654
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b><u>-221,206</u></b>	<b><u>-4,497</u></b>
<b>Fujos de Efectivo en las actividades de financiamiento:</b>			
Capital pagado		0	0
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		-14,984	0
Cuentas por pagar -Casa Matriz		<u>-100,470</u>	<u>138,064</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<b><u>-115,454</u></b>	<b><u>138,064</u></b>
<b>(Disminución) aumento en el efectivo</b>		<b>-546,774</b>	<b>188,602</b>
Efectivo al inicio del período		<u>1,189,894</u>	<u>838,472</u>
<b>Efectivo al final del período</b>		<b><u>B/. 643,120</u></b>	<b><u>B/. 1,027,074</u></b>

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