

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Estado de Situación Financiera  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Septiembre 2020</u>	<u>Diciembre 2019 (Auditado)</u>
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo	6	619,925	1,189,894
Inversiones en activos financieros	7	201,341	-
Cuentas por cobrar	8	605	2,450
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	329,681	123,180
Pagos anticipados y otros activos		93,731	73,066
<b>Total de activos</b>		<b>1,245,283</b>	<b>1,388,590</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones bajo arrendamiento financiero	10	87,099	98,627
Cuentas por pagar, proveedores	11	44,747	12,181
Cuentas por pagar, accionistas	12	-	100,470
Gastos acumulados y otros pasivos		36,214	132,592
Provisión para prestaciones laborales		41,843	35,965
<b>Total de pasivos</b>		<b>209,903</b>	<b>379,835</b>
Compromisos y contingencias	16		
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	13	1,083,000	540,000
(Pérdidas) utilidades retenidas		(47,620)	468,755
Total de patrimonio de los accionistas		1,035,380	1,008,755
<b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>1,245,283</b>	<b>1,388,590</b>

El estado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas  
que forman parte integral de los estados financieros.

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Estado de Resultado Integral  
Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre 2020  
(Cifras en Balboas)

		Septiembre 2020	Septiembre 2020	Septiembre 2019	Septiembre 2019
	Nota	Corriente	Acumulado	Corriente	Acumulado
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos por comisiones		3,419	169,035	224,291	1,776,668
Ingresos por servicios de custodia y administración		2,050	66,992	2,322	32,279
Ingresos por rendimientos financieros		223	1,660	813	8,082
Interes ganados sobre inversiones en activos financieros	7	(3,033)	10,007	-	-
Otros ingresos		-	104,500	149	978
<b>Total Ingresos</b>		<b>2,659</b>	<b>352,194</b>	<b>227,575</b>	<b>1,818,007</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>					
Salarios y beneficios a colaboradores	14	42,222	428,439	42,060	381,579
Servicio de información		2,502	171,295	23,697	217,064
Administración de valores o títulos		-	63,278	7,877	60,735
Depreciación y amortización	9	8,208	53,616	3,203	36,994
Afiliaciones y sostenimiento		271	18,771	2,771	21,137
Comisiones a corredores de bolsa		452	1,560	28	804
Corresponsalía		-	-	114,255	784,246
Otros gastos	15	15,356	131,610	14,514	112,536
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<b>69,011</b>	<b>868,569</b>	<b>208,405</b>	<b>1,615,095</b>
<b>(Pérdida) utilidad neta</b>		<b>(66,352)</b>	<b>(516,375)</b>	<b>19,170</b>	<b>202,912</b>

El estado de resultado debe ser leído en conjunto con las notas  
que forman parte integral de los estados financieros.

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
 Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre 2020  
 (Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>(Pérdidas) utilidades retenidas</u>	<u>Total de patrimonio de los accionistas</u>
Saldo al 01 de enero de 2019		540,000	260,391	800,391
Utilidad neta		-	202,912	202,912
Saldo al 30 de septiembre de 2019		540,000	463,303	1,003,303
Saldo al 01 de enero de 2020		540,000	468,755	1,008,755
Aumento	13	543,000	-	543,000
Pérdida neta		-	(516,375)	(516,375)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>		<b>1,083,000</b>	<b>(47,620)</b>	<b>1,035,380</b>

El estado de cambios en el patrimonio de los accionistas debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Estado de Flujos de Efectivo  
 Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre 2020  
 (Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Septiembre 2020</u>	<u>Septiembre 2019</u>
<b>Actividades de Operación:</b>			
(Pérdida) utilidad neta		<b>(516,375)</b>	202,912
Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	9	53,616	36,994
Provisión para prestaciones laborales		5,878	
		<b>(456,881)</b>	239,906
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Cuentas por cobrar		1,845	-
Pagos anticipados y otros activos		(20,665)	(64,495)
Cuentas por pagar, proveedores		32,566	2,284
Gastos acumulados y otros pasivos		(96,378)	(8,631)
Efectivo neto en las actividades de operación		<b>(539,513)</b>	169,064
<b>Actividades de Inversión:</b>			
Inversiones en instrumentos financieros	7	(201,341)	-
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	9	(260,117)	(12,801)
Efectivo neto de las actividades de inversión		<b>(461,458)</b>	(12,801)
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Obligaciones bajo arrendamiento financiero		(11,528)	9,333
Cuenta por pagar, accionistas		(100,470)	
Capital social		543,000	-
Cuentas por pagar - Casa Matriz		-	114,255
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<b>431,002</b>	123,588
(Disminución) aumento neto del efectivo		<b>(569,969)</b>	279,851
Efectivo al inicio del periodo		<b>1,189,894</b>	838,472
<b>Efectivo al final del periodo</b>	6	<b>619,925</b>	1,118,323

El estado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas  
 que forman parte integral de los estados financieros.