

Itaú Casa de Valores, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

Notas a los Estados Financieros Interinos 30 de junio de 2019

1 Información general

Itaú Casa de Valores, S. A. (Subsidiaria 100% de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.) es una Compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá en diciembre de 2009, mediante Escritura Pública N° 24446 de la Notaría Primera. Su actividad principal es la compra y venta de valores, ya sea por cuenta de tercero o por cuenta propia y realizar custodia o administración de acciones y valores en general.

Mediante Resolución N° 398 - 10 del 28 de septiembre de 2010, la Superintendencia del Mercado de Valores, otorgó Licencia de Valores a la Compañía para ejercer las actividades propias de la licencia que se le otorga, la cual debe cumplir con todas las normas legales existentes que le sean aplicables y aquellas que sean debidamente adoptadas por la Superintendencia.

Las operaciones de Casa de Valores en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto de Ley No. 1 del 8 de julio de 1999

Las oficinas principales se encuentran ubicadas en Marbella, Edificio P H World Trade Center, Piso 2, Oficina 205, en la ciudad de Panamá, República de Panamá.

Los estados financieros al 30 de junio de 2019, fueron autorizados para su emisión por Federico Sorzano Londoño, Ejecutivo Principal.

2 Nueva Norma Internacional de Información Financiera que ha sido Adoptada a partir del 01 de enero de 2019.

Arrendamientos

Contabilidad del arrendamiento

Itaú Panamá reconoce un arrendamiento cuando a través de un contrato, o parte de un contrato, se transmite el derecho a usar un activo por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

Contabilidad del arrendador

Itaú Panamá clasifica los arrendamientos como un arrendamiento operativo o financiero:

Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La

Itaú Casa de Valores, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros.

La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera que el reconocimiento de los ingresos financieros, refleje en cada uno de los períodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta.

Contabilidad del arrendatario

Reconocimiento

Itaú Panamá en la fecha inicial del contrato de arrendamiento reconoce un activo por derecho a uso y un pasivo por arrendamiento.

Pasivo por arrendamiento

En la fecha inicial el pasivo por arrendamiento se mide por el valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a la fecha, descontados a la tasa incremental por préstamos de la Sociedad; para el cálculo se incluyen los siguientes pagos:

- a) Pagos fijos menos cualquier incentivo.
- b) Pagos variables.
- c) Importes por pagar a título de garantías del valor residual.
- d) El precio de la opción de compra si la sociedad está razonablemente segura de ejercer esa opción.
- e) Pagos de penalizaciones si el plazo refleja que Itaú Securities ejercerá una opción de terminar el contrato anticipadamente

Activo de derecho de uso

El costo del activo por derecho de uso comprenderá:

- a) Importe de medición inicial del pasivo por arrendamientos.

Itaú Casa de Valores, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

- b) Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha inicial del contrato, menos los incentivos recibidos.
- c) Los costos directos iniciales incurridos por la fiduciaria.
- d) Los costos de desmantelamiento a incurrir por la fiduciaria al desmantelar o eliminar el activo subyacente.

Medición

Pasivo por arrendamiento

Después de la fecha inicial la fiduciaria medirá el pasivo por arrendamientos:

- a) Incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre pasivo por arrendamientos.
- b) Reducción del valor en libros por los pagos por arrendamientos realizados.
- c) Midiendo el importe en libros nuevamente por la actualización o modificación de los pagos por arrendamiento.

Activo de derecho de uso

La fiduciaria medirá el activo por derecho a uso aplicando el modelo del costo.

- a) Menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.
- b) Más cualquier ajuste por una nueva medición del pasivo por arrendamientos.

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Itaú Casa de Valores, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y la medición que tiene algunas similitudes con el valor de mercado, pero no son su valor razonable; tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América.

Las políticas de contabilidad significativas utilizadas en la preparación de los estados financieros se detallan en las notas adjuntas.

Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la gerencia efectúe un número de estimaciones y supuestos relacionados a la presentación de activos, pasivos y la revelación de pasivos contingentes. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones más importantes son las relacionadas con la vida útil de los activos.

Efectivo

El efectivo incluye efectivo en caja y bancos.

Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a Balboas a la tasa de cambio vigente a la fecha del balance de situación, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de resultados.

Inversiones en activos financieros

Los activos financieros según el alcance de la NIIF 39 están clasificados, ya sea como activos financieros a valor justo a través de resultados, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para la venta, según sea apropiado. Cuando los activos financieros son reconocidos inicialmente se les tasa a su valor justo, más en el caso de inversiones no tasadas a su valor justo a través de resultados, directamente atribuibles a costos transaccionales. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después del reconocimiento inicial y, cuando es permisible y adecuado, revalora esta designación al final de cada ejercicio fiscal.

Las compras y ventas de activos financieros son reconocidas a la fecha del intercambio, ejemplo: la fecha en que la Compañía se compromete a comprar el activo. La forma usual de compras o ventas son compras o ventas de activos financieros que requieren entrega de activos dentro de un período generalmente establecido por reglamentaciones o convenios del mercado.

Itaú Casa de Valores, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

Activos financieros a valor justo por ganancias o pérdidas

Los activos financieros clasificados como mantenidos para intercambio se incluyen en la categoría de activos financieros a valor justo a través de ganancias o pérdidas. Activos financieros son clasificados como mantenidos para compraventa si han sido adquiridos con el propósito de venderlos a corto plazo. Las ganancias o pérdidas mantenidas para compraventa se registran a resultados.

Otras inversiones

Las otras inversiones comprenden valores representativos de capital adquiridos con el fin de participar patrimonialmente para tener control de otras empresas, o solamente vinculación con las mismas.

Las inversiones registradas en esta categoría se contabilizan aplicando el método de costo.

Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada están valorados al costo menos depreciación y amortización más cualquier otro deterioro. Las erogaciones substanciales por renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil, se cargan a gastos de ventas, generales y administrativos.

Depreciación y amortización

Itaú Casa de Valores, S. A. utiliza el método de línea recta para depreciar y amortizar el mobiliario, equipo y mejoras. La depreciación y amortización para el trimestre terminado el 30 de junio de 2019, asciende a la suma de B/. 26,903 (2018 -B/, 30,864).

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

| | Vida útil |
|-------------------------------------|------------------|
| Mobiliario y equipo | 5 años |
| Mejoras a la propiedad arrendada | 2 años |
| Cómputo y telecomunicación | 3 años |
| Programas de computadora (software) | 3 años |

Deterioro de activos

Los activos financieros que se presentan al costo son revisados a la fecha de cada balance de situación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si tal indicación existe, se reconoce una pérdida por deterioro con base en la cantidad recuperable estimada del activo.

Los valores en libros de los otros activos, son revisados a la fecha de cada balance de situación para determinar si existe alguna indicación de deterioro. Si tal indicación existe, se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros del activo o su unidad generadora del efectivo excede el valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Itaú Casa de Valores, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

Valor razonable de instrumentos financieros

La Compañía está expuesta, en el curso normal del negocio, al riesgo de crédito, de tasa de interés y de mercado.

Riesgo de crédito

La Compañía monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores. Todas las exposiciones al crédito se revisan, por lo menos, una vez al año.

La exposición máxima al riesgo de crédito está representada por el valor de cada activo financiero en el balance de situación.

Riesgo de tasa de interés y de mercado

Las inversiones en valores de patrimonio no exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés, sin embargo, el cambio en las tasas de interés y los precios accionarios, además de otras variables financieras, lo mismo que la reacción de los participantes en los mercados a eventos políticos y económicos, exponen a la Compañía al riesgo de mercado.

La Compañía realiza las inversiones con base en una política de inversión, previamente aprobada por la Junta Directiva y evalúa periódicamente la condición de los emisores.

Impuesto sobre la renta

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en la República de Panamá, están exentas del pago del impuesto sobre la renta por ganancias provenientes de operaciones extranjeras. Son también exentos del pago del impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, en los títulos de deuda del Gobierno de Panamá y las inversiones en valores listadas en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Cuentas por pagar

Los pasivos por cuentas por pagar que normalmente son pagados son llevados al costo, que es el valor justo, para considerar ser pagados en el futuro por materiales y servicios recibidos, fuere o no facturados a la Compañía.

Patrimonio

Las acciones comunes del capital son reconocidas al valor justo del bien recibido por la Compañía. Cuando el capital es recomprado, el monto pagado es reconocido como un cargo al capital y reportado en el balance general como acciones en tesorería.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en función de que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y los ingresos puedan ser fácilmente medidos.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento son cumplidos antes de reconocer el ingreso:

Los ingresos por comisiones y otros servicios se reconocen como ingresos en la fecha de negociación de la transacción.



Itaú Casa de Valores, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

Los ingresos por intereses son acumulados sobre una base proporcional al tiempo, tomando en consideración el saldo del valor principal y la tasa de interés efectiva.

Otros ingresos, son registrados cuando son devengados.

Las ganancias y pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros registrados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas son incluidas en el estado de resultados en el período en que se realicen.

3 Adecuación de Capital

Relación de Solvencia

Según el Acuerdo No 4-2011 del 27 de septiembre de 2011, las Casas de Valores deberán mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del ocho por ciento (8%), del total de sus activos y operaciones fuera del balance ponderado en función de sus riesgos.

La relación de solvencia de Itaú Casa de Valores, S. A., registrada durante el segundo trimestre del año 2019, es la siguiente:

| Relación de Solvencia | | |
|-----------------------|---------|---------|
| Min. | marz-19 | 340.12% |
| Máx. | ene-19 | 680.19% |
| Promedio | | 457.81% |

Fondos de Capital

El fondo de capital estará formado por la sumatoria del capital primario y secundario. El capital primario se compone de la suma del capital suscrito y pagado, reservas de capital declaradas, la prima de colocación de acciones y las utilidades (netas) acumuladas y al cual se le deducen las pérdidas netas de ejercicios anteriores y en curso, el valor de activos intangibles y diferidos, propiedades planta y equipo (neto depreciación), el costo ajustado de las inversiones de capital, las financiaciones otorgadas de primeros, las cuentas por cobrar a socios o accionistas y compañías relacionadas, así como los activos clasificados como "otros activos", dentro del balance. El capital secundario estará constituido de las financiaciones subordinadas siempre y cuando no superen el cincuenta por ciento (50%), del valor de capital primario, las financiaciones de duración indeterminadas, los bonos obligatoriamente convertibles en acciones.

Itaú Casa de Valores, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

El fondo de capital de Itaú Casa de Valores, S. A., registrado durante el segundo trimestre del año 2019, es la siguiente:

| Fondos de Capital | | |
|-------------------|--------|----------------|
| Mín. | jun-19 | B/. 533,254.04 |
| Máx. | jun-19 | B/. 693,297.95 |
| Promedio | | B/. 670,268.53 |

Coefficiente de Liquidez

Las casas de valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que será, como mínimo el treinta por ciento (30%), de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año.

El coeficiente de liquidez de Itaú Casa de Valores, S. A., registrado durante el segundo trimestre del año 2019, es la siguiente:

| Coeficiente de Liquidez | | |
|-------------------------|---------|---------|
| Mín. | marz-19 | 317.03% |
| Máx. | may-19 | 624.30% |

Situaciones de Concentración

El riesgo que mantenga una casa de valores con respecto a un emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, se considerará como una concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos exceda el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital. De acuerdo a lo anterior, manifestamos que Itaú Casa de Valores, S. A., no aplica en esta situación.

4 Efectivo

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (auditado), el efectivo en caja y bancos se detalla a continuación:

| | | |
|------------------------|-------------|-------------|
| | 30-jun-19 | 31-dic-18 |
| Caja | B/. 200 | B/. 200 |
| Banco General | 366,886 | 358,795 |
| Brown Brother Harriman | 591,007 | 479,477 |
| | B/. 958,093 | B/. 838,472 |

Itaú Casa de Valores, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

5 Cuentas por cobrar – primeros

Al 30 de junio de 2019, la Compañía mantenía comisiones pendientes de cobro a clientes por US\$13,663 (2018: US\$1,800), que fueron cobradas en su totalidad en julio de 2019.

6 Mobiliario y equipo de oficina y mejoras a la propiedad arrendada, neto

| | <u>Mobiliario de oficina</u> | <u>Mejoras a la Propiedad Arrendada</u> | <u>Equipo de Equipo de Cómputo</u> | <u>Equipo de Procesamiento (Software)</u> | <u>Anticipo a Compra de Activo Fijo</u> | <u>Activo por Derecho de Uso</u> | <u>Total</u> |
|---|------------------------------|---|------------------------------------|---|---|----------------------------------|------------------|
| Costo | | | | | | | |
| Saldo en libros al 1 de enero de 2018 | 22,775 | 9,522 | 79,546 | 164,778 | 5,350 | 0 | 281,971 |
| Adiciones | - | - | - | 30,327 | - | 0 | 30,327 |
| Saldo en libros al 31 de diciembre de 2018 | 22,775 | 9,522 | 79,546 | 195,105 | 5,350 | 0 | 312,298 |
| Adiciones | - | - | - | - | - | 18,151 | 18,151 |
| Transferencias | - | - | - | - | (5,350) | - | (5,350) |
| Saldo en libros al 30 de junio de 2019 | <u>22,775</u> | <u>9,522</u> | <u>79,546</u> | <u>195,105</u> | <u>-</u> | <u>18,151</u> | <u>325,099</u> |
| Depreciación y amortización acumuladas | | | | | | | |
| Saldo en libros al 1 de enero de 2018 | (18,739) | (8,877) | (58,197) | (104,622) | - | - | (190,495) |
| Adiciones | (1,644) | (455) | (15,654) | (35,136) | - | - | (52,889) |
| Saldo en libros al 31 de diciembre de 2018 | (20,443) | (9,332) | (73,851) | (139,758) | - | - | (243,384) |
| Adiciones | (730) | (190) | (3,333) | (16,594) | - | -6,050 | (26,904) |
| Saldo en libros al 30 de junio de 2019 | <u>(21,174)</u> | <u>(9,522)</u> | <u>(77,180)</u> | <u>(156,352)</u> | <u>-</u> | <u>(6,050)</u> | <u>(270,286)</u> |
| Saldo neto en libros al 31 de diciembre de 2018 | <u>2,332</u> | <u>190</u> | <u>5,695</u> | <u>55,347</u> | <u>5,350</u> | <u>-</u> | <u>68,914</u> |
| Saldo neto en libros al 30 de junio de 2019 | <u>1,601</u> | <u>-</u> | <u>2,356</u> | <u>38,753</u> | <u>-</u> | <u>12,101</u> | <u>54,811</u> |

Itaú Casa de Valores, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

7 Cuentas por pagar y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (auditado), las cuentas por pagar se detallan a continuación:

| | | 30-jun-19 | | 31-dic-18 |
|--------------------------|-----|---------------|-----|---------------|
| Brown Brother Harriman | B/. | 7,000 | B/. | 14,830 |
| Bloomberg Finance | | 1,000 | | 1,073 |
| NYSE Group | | 233 | | - |
| TSX Inc | | 159 | | 126 |
| Price Waterhouse Coopers | | 9,412 | | 2,074 |
| Tecnología Aplicada | | 311 | | - |
| | | <u>18,115</u> | | <u>18,103</u> |

Cuentas por pagar y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (auditado), la compañía mantenía saldos con partes relacionadas, detalladas a continuación:

| | | 30-jun-19 | | 31-dic-18 |
|-------------------------------|-----|---------------|-----|-----------|
| Cuentas por pagar Casa Matriz | B/. | <u>30,550</u> | B/. | <u>0</u> |

8 Arrendamientos

Itaú Casa de Valores mantiene contrato de arrendamiento financiero por Alquiler de oficina con términos de contratación generales a 12 meses. El total de este arriendo, su correspondiente depreciación acumulada y gastos relacionados se detallan a continuación:

El estado de situación muestra los siguientes montos relacionados a Arrendamientos:

| | 30-jun-19 | 31-dic-18 |
|---|----------------|-----------|
| Derecho de uso* | 18,151 | - |
| Amortización por derecho de uso* | <u>(6,050)</u> | - |
| | <u>12,101</u> | - |
| Obligación por arrendamiento financiero corriente | <u>12,328</u> | - |
| | <u>12,328</u> | - |

* Incluido en la línea Mobiliario, equipo, mejoras e intangible, neto del Estado de Situación.

Itaú Casa de Valores, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

El estado de resultado muestra los siguientes montos relacionados a Arrendamientos:

| | 30-jun-19 | 31-dic-18 |
|---------------------------------|--------------|-----------|
| Amortización por derecho de uso | 6,050 | - |
| Costo financiero | 597 | - |
| | <u>6,647</u> | <u>-</u> |

9 Capital social

Para el año 2011, la Compañía mediante Acta de Asamblea de Accionistas del 03 de octubre de 2011, se autorizó aumentar el capital social de la sociedad a B/. 800,000; a la fecha de los estados financieros el capital social autorizado es de B/540,000, compuesto de 540,000 acciones comunes emitidas y en circulación, con un valor nominal de un balboa (B/.1.00) cada una, las cuales serán nominativas.

10 Gastos de personal, generales y administrativos

Gastos de personal

Al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, los gastos de personal se detallan a continuación:

| | 30-jun-2019 | | 30-jun-2018 | |
|----------------------------------|-------------|----------------|-------------|----------------|
| Sueldos | B/. | 132,734 | B/. | 148,492 |
| Horas extras y recargos | | 749 | | 340 |
| Décimo tercer mes | | 14,322 | | 15,837 |
| Prima de antigüedad | | 3,305 | | 7,240 |
| Vacaciones | | 14,469 | | 15,372 |
| Auxilios a colaboradores | | 453 | | 975 |
| Bonificaciones | | 28,092 | | 31,670 |
| Seguros | | 8,564 | | 6,847 |
| Indemnizaciones Laborales | | 506 | | 512 |
| Gasto de Representación | | 25,671 | | 22,291 |
| Capacitación al Personal | | 589 | | 1,073 |
| Gastos deportivos y recreación | | 211 | | 248 |
| Seguro Social | | 22,078 | | 24,473 |
| Seguro Educativo | | 2,193 | | 2,486 |
| Riesgos Profesionales | | 1,684 | | 1,862 |
| Proceso de selección de personal | | - | | 521 |
| | | <u>255,617</u> | | <u>280,240</u> |

Itaú Casa de Valores, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

Gastos, generales y administrativos

Al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

| | 30-jun-2019 | 30-jun-2018 |
|---|---------------|---------------|
| Auditoría externa | B/. 9,412 | B/. 7,500 |
| Asesoría jurídica | 9,413 | 25,754 |
| Asesoría técnica | 19,604 | 19,953 |
| Impuestos Municipales | 130 | 84 |
| Edificaciones | - | 8,546 |
| Seguros | 22 | 18 |
| Riesgo operativo | - | 89 |
| Aseo y vigilancia | 54 | 569 |
| Acueducto y alcantarillado | 45 | 45 |
| Energía eléctrica | 1,341 | 1,591 |
| Teléfono | 1,601 | 1,421 |
| Correo | - | 40 |
| Transporte, flete y acarreo | 231 | 877 |
| Administración de inmuebles | 1,183 | 1,183 |
| Servicio de custodia de documentos | 321 | 321 |
| Televisión por cable | 298 | 286 |
| Servicio Centro operativo alterno - COA | 10,914 | 5,457 |
| Útiles | 161 | 361 |
| Trámites y licencias | 149 | 263 |
| Alojamiento y manutención | 1,371 | 1,895 |
| Pasajes aéreos | 2,043 | 2,639 |
| Comisiones | 589 | 530 |
| Elementos de aseo y cafetería | 91 | 154 |
| Casino y restaurante | 882 | 797 |
| Parqueaderos | 3,210 | 3,210 |
| Gastos bancarios | 5,264 | 4,668 |
| Junta directiva | 2,000 | - |
| Costo financiero Arrendamientos | 597 | - |
| | <u>70,926</u> | <u>88,252</u> |

Itaú Casa de Valores, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

11 Compromisos y contingencias

Custodia de efectivo e instrumentos financieros de primeros:

Servicios de custodia con BROWN BROTHER HARRIMAN & CO. MUTUAL FUNDS:

En marzo 12, de 2012, se firma contrato entre Itaú Casa de Valores, S. A. y Brown Brother Harriman & Co., para que actué como su custodio mundial y proveer servicios relacionados, tal y como se detalla en dicho contrato, de acuerdo a términos y condiciones establecidos en el.

Al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, la Compañía mantenía con **Brown Brother Harriman & Co.**, inversiones de la siguiente manera:

| | 30-jun-19 | 30-jun-18 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Efectivo de primeros en custodia | 14,611,017 | 18,428,584 |
| Inversiones de primeros en custodia | 186,096,745 | 184,523,449 |
| Total de la cartera de inversiones | B/. <u>200,707,762</u> | B/. <u>202,952,033</u> |

Servicios de corresponsalia con CITIBANK, N. A.:

El 26 de marzo de 2012, Itaú Casa de Valores, S. A. y Citibank, N. A.; celebraron contrato para establecer cuentas de efectivo y/o cuentas, traspasar, asignar, transferir o de otra manera adquirir o disponer de los mismos valores, registrados a nombre de la sociedad o mantenidos o pertenecientes a la Compañía y a firmar y otorgar por cuenta de la Compañía y transferir y otros documentos.

Al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, la Compañía mantenía con **Citibank, N. A.**, inversiones de la siguiente manera:

| | 30-jun-19 | 30-jun-2018 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Efectivo de primeros en custodia | B/. <u>663,865</u> | B/. <u>615,239</u> |



Itaú Casa de Valores, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

Servicios de custodia con ALLFUNDS BANK:

El 1 de marzo de 2016, Itaú Casa de Valores, S. A. y **Allfunds Bank**; celebraron contrato para establecer cuentas de efectivo y/o cuentas, traspasar, asignar, transferir o de otra manera adquirir o disponer de los mismos valores, registrados a nombre de la sociedad o mantenidos o pertenecientes a la Compañía y a firmar y otorgar por cuenta de la Compañía y transferir y otros documentos.

Al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, la Compañía mantenía con **Allfunds Bank** inversiones de la siguiente manera:

| | 30-jun-19 | 30-jun-18 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Efectivo de primeros en custodia | 986,428 | 1,558,311 |
| Inversiones de primeros en custodia | 1,240,205 | 2,115,892 |
| B/. <u>2,226,633</u> | <u>2,226,633</u> | <u>3,674,203</u> |

Efectivo en bancos Locales con ITAU PANAMA:

El 26 de abril de 2018, Itaú Casa de Valores, S. A. y **Itaú Panamá**; celebraron contrato para establecer cuentas de efectivo y/o cuentas, traspasar, asignar, transferir o de otra manera adquirir o disponer de los mismos valores, registrados a nombre de la sociedad o mantenidos o pertenecientes a la Compañía y a firmar y otorgar por cuenta de la Compañía y transferir y otros documentos.

Al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, la Compañía mantenía con **Itaú Panamá** inversiones de la siguiente manera:

| | 30-jun-19 | 30-jun-18 |
|--------------------|-----------|-----------|
| Efectivo en bancos | - | - |
| B/. <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

Servicios de administración discrecional:

A partir del mes de mayo del 2011, Itaú Casa de Valores, S. A., empieza a prestar servicios de administración discrecional de cuentas de inversión, por lo que a partir de este momento nos comprometemos al cumplimiento del Acuerdo 02-2004, Derogado por el Acuerdo 1-2015 de 3 de junio de 2015.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la compañía no mantenía activos de primeros bajo administración discrecional.

Todos estos activos se encuentran registrados fuera del balance de la compañía.

Itaú Casa de Valores, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Itaú Comisionista de Bolsa, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

12 Administración del riesgo de instrumentos financieros

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa global de administración de riesgo se enfoca en la falta de previsibilidad de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos adversos potenciales en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito expone a la Compañía a que la contraparte en un préstamo o inversión no cumpla con cualquier pago que debía hacer la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactadas en el contrato. En el manejo de riesgo de crédito la Compañía tiene la política de hacer negocios únicamente con contrapartes que tienen un perfil crediticio y, donde sea adecuado, obteniendo garantías reales.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge en la fuente de fondos para las actividades de crédito o inversiones, en el sentido del riesgo de no poder financiar sus activos a períodos y tasas apropiadas y el riesgo de no poder liquidar sus activos a precios y en tiempo razonable, en caso de necesidad. La Compañía tiene acceso a fuentes adecuadas de financiamiento.

Riesgo de tasas de interés y de precios

Las operaciones están sujetas al riesgo de fluctuación de tasas de interés, dado que los activos que devengan interés y los pasivos que causan interés vencen o se les renueva tasas en diferentes períodos o los montos varían.

Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Compañía en el manejo del capital es el de salvaguardar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, con el objetivo de proveer retornos a sus accionistas y beneficios a otros acreedores y para mantener una estructura óptima de capital que reduzca el costo de capital.