

## BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

### **Estados Financieros Interinos**

(No auditado)
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (1)

Hugo Aymerich Gerente General Esteban Bonini Gerente de Contabilidad

<sup>(1) &</sup>quot;Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general"

# BCT BANK INTERNATIONAL, S. A. (Panamá, República de Panamá)

SUPERINTENDENCIA DE BANGOS DE PANAMÁ GOD RECEPCIÓN P.B.

2018 ENE 31 PM 2: 20

Índice del Contenido

Estado de Situación Financiera Estado de Utilidades Integrales Estado de Cambios en el Patrimonio Estado de Flujos de Efectivo Notas a los Estados Financieros Interinos



R

#### BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

#### Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

| <u>Activos</u>   | <u>Nota</u> | 2017<br>(no auditado) | <u>2016</u><br>(auditado) |
|--|-------------|-----------------------|---------------------------|
| Efectivo y efectos de caja                               |             | 1,070,128             | 1,006,440                 |
| Depósitos en bancos:                                     |             |                       |                           |
| A la vista locales                                       |             | 7,560,849             | 7,788,878                 |
| A la vista extranjeros                                   |             | 37,300,774            | 77,050,502                |
| A plazo locales  |             | 20,000,000            | 25,400,000                |
| Total de depósitos en bancos                             |             | 64,861,623            | 110,239,380               |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos | 6           | 65,931,751            | 111,245,820               |
| Valores comprados bajo acuerdo de reventa                | 7           | 2,332,742             | 0                         |
| Valores a valor razonable con cambios en resultados      | 8           | 12,669,953            | 0                         |
| Valores disponibles para la venta                        | 8           | 33,002,125            | 1,299,945                 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento                  | 8           | 6,975,728             | 1,417,100                 |
| Préstamos:   |             |                       |                           |
| Sector interno   |             | 224,746,569           | 232,192,855               |
| Sector externo   | 2.          | 402,530,565           | 423,932,460               |
| Total de préstamos                                       | 9           | 627,277,134           | 656,125,315               |
| Menos:   | 0           | 0.400.074             | 0.450.070                 |
| Reserva para pérdidas en préstamos                       | 9           | 6,130,271             | 8,452,878                 |
| Intereses y comisiones ganadas no devengadas             |             | 715,000               | 525,127                   |
| Préstamos, neto  | ā           | 620,431,863           | 647,147,310               |
| Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto            | 10          | 7,262,630             | 7,086,270                 |
| Activos varios:  |             | F                     |                           |
| Intereses acumulados por cobrar                          |             | 2,708,600             | 2,784,571                 |
| Depósito de garantía                                     |             | 44,437                | 45,447                    |
| Obligaciones de clientes por aceptaciones                |             | 980,595               | 882,083                   |
| Impuesto sobre la renta diferido                         | 23          | 1,479,829             | 1,479,829                 |
| Bienes adjudicados para la venta, neto                   | 11          | 5,314,871             | 3,683,340                 |
| Otros activos  | 12          | 3,651,270             | 3,524,049                 |
| Total de activos varios                                  |             | 14,179,602            | 12,399,319                |
| Total activos  |             | 762,786,394           | 780,595,764               |

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



| Pasivos y Patrimonio                           | <u>Nota</u> | 2017<br>(no auditado)    | 2016<br>(auditado)       |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Pasivos:                                       |             |                          |                          |
| Depósitos de clientes:                         |             |                          |                          |
| A la vista                                     |             | 122,514,787              | 123,890,527              |
| De ahorros                                     |             | 32,554,913               | 43,341,310               |
| A plazo  |             | 493,529,160              | 504,406,139              |
| Interbancarios a plazo                         |             | 26,713,500               | 3,743,500                |
| Total de depósitos de clientes                 | 13          | 675,312,360              | 675,381,476              |
| Valores comerciales negociables                | 14          | 6,530,000                | 7,775,000                |
| Financiamientos recibidos                      | 15          | 14,214,228               | 24,957,038               |
| Pasivos varios:                                |             |                          |                          |
| Cheques en circulación                         |             | 572,023                  | 5,463,028                |
| Intereses acumulados por pagar                 |             | 1,980,030                | 1,931,088                |
| Aceptaciones pendientes                        |             | 980,595                  | 882,083                  |
| Otros pasivos                                  | 16 _        | 5,185,698                | 3,495,307                |
| Total de pasivos varios                        | 19 <u>=</u> | 8,718,346                | 11,771,506               |
| Total de pasivos                               | -           | 704,774,934              | 719,885,020              |
| Patrimonio: Acciones comunes                   | 17          | 25 000 000               | 25 000 000               |
|  | 172-25      | 25,000,000               | 25,000,000               |
| Reserva para valuación de inversión en valores | 7,8         | (10,941)                 | (55)                     |
| Reservas Regulatorias                          |             | 10,257,234               | 9,735,383                |
| Utilidades no distribuidas Total de patrimonio | -           | 22,765,167<br>58,011,460 | 25,975,416<br>60,710,744 |
| Compromisos y contingencias                    | 18          |                          |                          |
|  |             |                          |                          |
| Total de pasivos y patrimonio                  | <u>.</u>    | 762,786,394              | 780,595,764              |



#### BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

#### Estado de Utilidades Integrales

Al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

|  | <u>Nota</u> | 2017<br>(no auditado)                   | <u>2016</u><br>(auditado) |
|--|-------------|---|---------------------------|
| Ingresos por intereses y comisiones:                                   |             | (no additado)                           | (dddhado)                 |
| Intereses ganados sobre:   |             |   |                           |
| Préstamos  |             | 45,783,275                              | 46,088,134                |
| Depósitos a plazo  |             | 462,766                                 | 296,769                   |
| Inversiones en valores   |             | 418,763                                 | 317,065                   |
| Comisiones sobre préstamos   |             | 526,427                                 | 604,083                   |
| Total de ingresos por intereses y comisiones                           |             | 47,191,231                              | 47,306,051                |
| Gastos por intereses sobre:  |             |   |                           |
| Depósitos a la vista   |             | 193,222                                 | 180,909                   |
| Depósitos a plazo fijo   |             | 28,337,134                              | 29,771,411                |
| Financiamientos recibidos y valores comerciales negociables            |             | 1,134,928                               | 1,586,377                 |
| Total de gastos por intereses  |             | 29,665,284                              | 31,538,697                |
| Ingreso neto por intereses y comisiones, neto                          |             | 17,525,947                              | 15,767,354                |
| Provisión por deterioro en préstamos                                   | 9           | 6,813,122                               | 1,371,761                 |
| Provisión por deterioro en bienes adjudicados                          | 13          | 450,000                                 | 0                         |
| Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones        |             | 10,262,825                              | 14,395,593                |
| Otros ingresos (gastos) por servicios bancarios:                       |             |   |                           |
| Comisiones y otros cargos, neto  |             | 2,000,769                               | 1,436,399                 |
| Otros gastos   |             | (606,151)                               | (573,632)                 |
| Otros ingresos   |             | 1,776,205                               | 1,697,328                 |
| Total de otros ingresos por servicios bancarios, neto                  |             | 3,170,823                               | 2,560,095                 |
| Gastos generales y administrativos:                                    |             |   |                           |
| Salarios y otros gastos de personal                                    | 22          | 5,139,112                               | 5,170,157                 |
| Administrativos, varios  | 22          | 2,662,602                               | 3,185,368                 |
| Depreciación y amortización  | 10,12       | 1,329,041                               | 1,265,837                 |
| Impuestos  |             | 659,624                                 | 691,086                   |
| Alquileres   | 18          | 376,919                                 | 359,520                   |
| Servicios externos   | P42/50      | 876,795                                 | 338,547                   |
| Servicios de corresponsalía  | 21          | 132,000                                 | 132,000                   |
| Total de gastos generales y administrativos                            |             | 11,176,093                              | 11,142,515                |
| Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta                         |             | 2,257,555                               | 5,813,173                 |
| Impuesto sobre la renta<br>Utilidad neta                               | 23          | 319,256<br>1,938,299                    | 342,164<br>5,471,009      |
| Otras pérdidas integrales  |             | ,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,, | 51                        |
| Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados:             |             |   |                           |
| Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta | 8 _         | (10,886)                                | (190)                     |
| Total utilidades integrales  | =           | 1,927,413                               | 5,470,819                 |

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



BCT BANK INTERNATIONAL, S. A. (Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

| .ec  |          |            |  |   | Reservas Regulatorias                                    |                       |   |   |
|--|----------|------------|--|---|--|-----------------------|---|---|
|  | Nota     | Acciones   | Reserva para<br>valuación<br>de inversiones<br><u>en valores</u> | Reserva<br>regulatoria<br>bienes<br>adjudicados | Exceso de<br>reserva<br>regulatoria<br><u>de crédito</u> | Provisión<br>dinámica | Utilidades no<br><u>distribuidas</u>                  | Total de<br><u>patrimonio</u>                         |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 (auditado)  | - 1      | 25,000,000 | 135  | 2,390,788                                       | 0  | 6,537,180             | 28,139,368  | 62,067,471  |
| Utilidad neta  |          | 0          | О  | 0   | 0  | 0                     | 5,471,009   | 5,471,009   |
| Otras utilidades (pérdidas) integrales: Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta Total de otras utilidades integrales, netos Total de utilidades integrales                    | ω        | 0 0 0      | (190)  | 0 0 0   | 0 0 0  | 0 0 0                 | 0 0 5,471,009   | (190 <u>)</u><br>(190 <u>)</u><br>5,470,819           |
| Otros movimientos en el patrimonio:<br>Reserva regulatoria de bienes adjudicados<br>Reserva regulatoria de crédito   | 27       | 00         | 00   | 133,074   | 0 674,341  | 00                    | (133,074)<br>(674,341)                                | 00  |
| Transacciones atribuibles a los accionistas Dividendos pagados Impuesto de dividendos Total de transacciones atribuibles a los accionistas   | 7 4      | 0 0 0      | 0 0 0  | 0 0 0   | 0 0 0  | 0 0 0                 | (6,400,000)<br>(427,546)<br>(6,827,546)               | (6,400,000)<br>(427,546)<br>(6,827,546)               |
| Utilidad neta  | 1 5      | 000,000,62 | (65)   | 2,523,862                                       | 674,341  | 6,537,180             | 25,975,416  | 60,710,744  |
| Otras utilidades (pérdidas) integrales:<br>Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles<br>para la venta<br>Total de otras utilidades integrales, netos<br>Total de utilidades integrales        | ω        | 0 0 0      | (10,886)<br>(10,886)<br>(10,886)                                 | 0 0 0   | 0 0 0  | 0 0 0                 | 0 0 1,938,299   | (10,886)<br>(10,886)<br>1,927,413                     |
| Otros movimientos en el patrimonio:<br>Reserva regulatoria de bienes adjudicados<br>Reserva regulatoria de crédito<br>Provisión dinámica   | 27 27 27 | 000        | 000  | (170,695)                                       | 0<br>(674,341)<br>0                                      | 0<br>0<br>1,366,887   | 170,695<br>674,341<br>(1,366,887)                     | 000   |
| Transacciones atribuibles a los accionistas<br>Dividendos pagados<br>Impuesto de dividendos<br>Total de transacciones atribuibles a los accionistas<br>Saldo al 31 de diciembre de 2017 <i>(no auditado)</i> | 7.4      | 25,000,000 | 0 0 0 0 (10,941)   | 0<br>0<br>0<br>2,353,167                        | 0 0 0  | 0 0 0 7,904,067       | (4,300,000)<br>(326,697)<br>(4,626,697)<br>22,765,167 | (4,300,000)<br>(326,697)<br>(4,626,697)<br>58,011,460 |

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

#### BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

#### Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

| Flujo de efectivo de las actividades de operación: Utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:   1,938,299   5,471,00   |  | <u>Nota</u>    | <u>2017</u>   | 2016         |
|--|--|----------------|---|--------------|
| Utilidad neta   1,938,299   5,471,00   | Eluis de efectivo de les estividades de energaión.   |                | (no auditado)   | (auditado)   |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:  Provisión por pérdida en préstamos Ganancia en venta de activo fijo, neto Depreciación 10 664,400 666,44 Amortización 12 664,641 599,38 Ingressos por intereses y comisiones Gastos por intereses y comisiones Cambios en activos y pasivos operativos: Préstamos Bienes adjudicados para la venta (1,631,531) (311,07) Otros activos Préstamos Bienes adjudicados para la venta (1,631,531) (311,07) Otros activos Gostos por intereses Préstamos Bienes adjudicados para la venta (1,631,531) (311,07) Otros activos Gostos para la venta (1,631,531) (311,07) Otros activos Gostos para la venta (1,631,531) (311,07) Otros pasivos Cortos pasivos C |  |                | 1 020 200   | E 474 000    |
| de las actividades de operación: Provisión por pérdida en préstamos Ganancia en venta de activo fijo, neto Depreciación 10 664,400 666,44 1593,36 Ingresos por intereses y comisiones (47,191,232) (47,306,06 Gastos por intereses y comisiones 29,665,238 Inguesto sobre la renta 23 319,256 23,1538,66 Impuesto sobre la renta 23 319,256 342,16 Cambios en activos y pasivos operativos: Préstamos Bienes adjudicados para la venta (16,31,531) Ciros activos Ciros activos Otros activos Otros activos Otros pasivos Ciros activos Intereses y comisiones cobradas Ingresos por intereses Intereses y comisiones cobradas Ingresos por entitores (29,616,341) Ingresos y comisiones cobradas Intereses y comisiones cobradas Intereses y comisiones cobradas Intereses pagados Intereses pagados Intereses pagados Ingresos pagados Ingresos pagados Ingresos pagados Intereses pagados Ingresos pagados Intereses pagados |  |                | 1,938,299   | 5,471,008    |
| Provisión por pérdida en préstamos   9   6,813,122   1,371,76   Canancia en venta de activo fijo, neto   (1,55,15)     Dapreclación   10   664,400   666,44   659,36   10,750,750,75   10,750,75   10,750,75   10,750,75   10,750,75   10,750,750,75   10,750,75   10,750,75   10,750,75   10,750,75   10,750,75   | 그 - 20 마트  |                |   |              |
| Ganancia en venta de activo fijo, neto         (15,515)         664,400         666,44           Depreciación         10         664,401         699,38           Ingresos por intereses y comisiones         (47,191,232)         (47,306,60)           Gastos por intereses         29,665,283         31,538,68           Impuesto sobre la renta         23         319,256         324,16           Cambios en activos y pasivos operativos:         19,902,326         20,712,13           Bienes adjudicados para la venta         (1,631,531)         (311,07           Otros activos         574,539         678,73           Depósitos recibidos         (69,115)         3,904,55           Otros pasivos         (3,519,871)         4,107,97           Efectivo generado de operaciones:         (1,22,00)         47,267,203         47,612,50           Intereses y comisiones cobradas         47,267,203         47,612,50         (1,31,955,83           Intereses pagados         (513,726)         (594,88         (1,96,941)         (31,955,83           Impuesto sobre la renta pagado         (513,726)         (594,88         (510,5726)         (594,88           Flujo de efectivo de las actividades de inversión:         (20,214,81,103)         (20,214,81,103)         (20,214,81,103)         (20,214,81   |  | 0              | 0.040.400   | 4 074 704    |
| Depreciación   |  | 9              |   |              |
| Amortización   12   664 641   599,35   Ingresos por intereses y comisiones   (47,191,232)   (47,306,05   Gastos por intereses   29,665,283   31,538,66   Impuesto sobre la renta   23   319,256   342,16   Cambios en activos y pasivos operativos:  Préstamos   19,902,326   20,712,13   Bienes adjudicados para la venta   (1,631,531)   (311,07   Otros activos   574,539   678,73   Depósitos recibidos   (69,115)   3,904,55   Otros pasivos   (3,519,871)   4,107,97   Efectivo generado de operaciones:  Intereses y comisiones cobradas   47,267,203   47,612,50   Intereses y comisiones cobradas   47,267,203   47,612,50   Intereses pagados   (28,16,341)   (31,955,83   Impuesto sobre la renta pagado   (513,726)   (594,88   Flujo de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión:  Compra de valores bajo acuerdo de reventa   7 (23,481,103)   Compra de valores bajo acuerdo de reventa   7 (21,148,361   Compra de valores adisponibles para la venta   8 (58,734,661)   (1,300,00   Venta y redenciones de valor razonable con cambios de resultados   8 (64,169,953)   Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento   8 (41,000,000)   (81,000,000   Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento   8 (41,43,72)   (82,290   Compra de devalores mantenidos hasta su vencimiento   8 (43,41,372)   (82,290   Compra de devalores mantenidos hasta su vencimiento   8 (43,41,372)   (82,39,41)   Compra de dectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento:  Producto de las actividades de financiamiento:  Producto de la redención de valores comerciales negociables   14 (6,530,000)   (7,775,000)   (23,401,000)   (825,246)   (423,13)   (427,541)   (427,541)   (430,000)   (43,000,000)   (43,000,000)   (44,000,000)   (44,000,000)   (44,000,000)   (44,000,000)   (45,646)   (427,541)   (4 |  | 40             |   | 0            |
| Ingresos por intereses y comisiones  |  |                |   |              |
| Gaistos por intereses Impuesto sobre la renta 23 319,256 342,168 2 |  | 12             |   |              |
| Impuesto sobre la renta   23   319,256   342,166   Cambios en activos y pasivos operativos:   Préstamos   19,902,326   20,712,13   Bienes adjudicados para la venta   (1,631,531)   (311,07   Citros activos   574,539   678,73   Depósitos recibidos   (69,115)   3,904,55   Citros pasivos   (3,519,871)   4,107,97   Effectivo generado de operaciones:   Intereses y comisiones cobradas   47,267,203   47,612,50   (1613,728)    |  |                |   |              |
| Cambios en activos y pasivos operativos:         19,902,326         20,712,13           Préstamos         11,902,326         20,712,13           Bienes adjudicados para la venta         (1,631,531)         (311,07)           Otros activos         574,539         678,73           Depósitos recibidos         (3,519,871)         4,107,97           Otros pasivos         (3,519,871)         4,107,97           Efectivo generado de operaciones:         Intereses y comisiones cobradas         47,267,203         47,612,50           Intereses y comisiones cobradas         (29,616,341)         (31,955,83           Impuesto sobre la renta pagado         (513,726)         (594,88           Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación         25,251,738         36,837,54           Flujo de efectivo de las actividades de inversión:         25,251,738         36,837,54           Compra de valores bajo acuerdo de reventa         7         (23,481,103)           Venta y redenciones de valores bajo acuerdo de reventa         7         21,148,361           Compra de valores a valor razonable con cambios en resultados         8         (68,734,661)         (1,000,000           Venta y redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento         8         (58,734,661)         (1,000,000           Venta   |  |                |   | 31,538,697   |
| Préstamos         19,902,326         20,712,13         Bienes adjudicados para la venta         (1,631,531)         (311,07         O110,07         C311,07         C31,15         3,904,55         C69,115         3,904,55         C78,73         C904,51         4,107,97         EFectivo generado de operaciones:         Intereses y comisiones cobradas         47,267,203         47,612,50         L10,797         EFectivo generado de operación         (29,616,341)         (31,955,83         Intereses pagados         (29,616,341)         (31,955,83         Intereses pagados         (594,88         (594,88         EFlujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación         25,251,738         36,837,54         EFlujo de efectivo de las actividades de inversión:         Compra de valores da actividades de inversión:         Compra de valores de valores bajo acuerdo de reventa         7         (23,481,103)         20,214,83,61         10,214,83,61         10,214,83,61         10,214,83,61         10,214,83,61         10,214,83,61         10,214,83,61         10,214,83,61         10,214,83,61         10,214,83,61         10,214,83,61         10,214,83,61         10,214,83,61         10,214,83,61         10,214,83,61   | 스타일 휴가지에 하나 하다 가는 아들은 아니라 이 회사에 되었다.   | 23             | 319,256   | 342,164      |
| Bienes adjudicados para la venta   | Cambios en activos y pasivos operativos:   |                |   |              |
| Otros activos  | Préstamos  |                | 19,902,326  | 20,712,136   |
| Depósitos recibidos  | Bienes adjudicados para la venta   |                | (1,631,531)   | (311,074     |
| Otros pasivos   Capta   Capt   | Otros activos  |                | 574,539   | 678,737      |
| Efectivo generado de operaciones:   Intereses y comisiones cobradas   47,267,203   47,612,50   11ntereses pagados   (29,616,341)   (31,955,83   1mpuesto sobre la renta pagado   (513,726)   (594,88   Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación   25,251,738   36,837,54   Flujo de efectivo de las actividades de inversión:   | Depósitos recibidos  |                | (69,115)  | 3,904,555    |
| Efectivo generado de operaciones:   Intereses y comisiones cobradas   47,267,203   47,612,50   (29,616,341)   (31,955,83   | Otros pasivos  |                | (3,519,871)   | 4,107,979    |
| Intereses y comisiones cobradas Intereses pagados Intereses pagados Impuesto sobre la renta pagado Impuesto sobre la renta pagado Intereses pagados Impuesto sobre la renta pagado Intereses pagados Intereses pagados Impuesto sobre la renta pagado Intereses pagados  | Efectivo generado de operaciones:  |                | 18 000 00 000 00  |              |
| Intereses pagados  |  |                | 47.267.203  | 47,612,509   |
| Impuesto sobre la renta pagado   (513,726)   (594,88     Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación   25,251,738   36,837,54     Flujo de efectivo de las actividades de inversión:   7 (23,481,103)     Venta y redenciones de valores bajo acuerdo de reventa   7 (21,148,361     Compra de valores a valor razonable con cambios de resultados   8 (54,169,953)     Venta y redenciones de valoras bajo acuerdo de reventa   8 (58,734,661)     Compra de valores a valor razonable con cambios en resultados   8 (58,734,661)     Venta y redenciones de valorazonable con cambios en resultados   8 (58,734,661)     Venta y redenciones de valorazonable con cambios en resultados   8 (58,734,661)     Venta y redenciones de valorazonable con cambios en resultados   8 (58,734,661)     Venta y redenciones en valorazonable con cambios en resultados   8 (58,734,661)     Venta y redenciones en valorazonable con cambios en resultados   8 (58,734,661)     Venta y redenciones en valores disponiles para la venta   8 (58,734,661)     Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento   8 (14,000,000)     Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento   8 (825,246)     Venta y redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento   8 (825,246)     Venta y redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento   8 (851,666)     Venta y redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento   8 (851,666)     Venta y redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento   8 (851,666)     Venta y redenciones de valores comerciales negociables   14 (851,666)     Venta y redenciones de valores comerciales negociables   14 (7,775,000)     Venta y redenciones de valores comerciales negociables   14 (7,775,000)     Venta y redenciones de valores comerciales negociables   14 (7,775,000)     Venta y redenciones de valores comerciales negociables   14 (7,775,000)     Venta y redenciones de valores comerciales negociables   14 (7,775,000)     Venta y redenciones de valores de financiamientos   17 (326,696)     Ven   |  |                |   |              |
| Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación 25,251,738 36,837,54  Flujo de efectivo de las actividades de inversión:  Compra de valores bajo acuerdo de reventa 7 (23,481,103)  Venta y redenciones de valores bajo acuerdo de reventa 7 21,148,361  Compra de valores a valor razonable con cambios de resultados 8 (64,169,953)  Venta y redenciones de valor razonable con cambios en resultados 8 51,500,000  Compra de valores disponibles para la venta 8 (58,734,661) (1,300,00)  Venta y redenciones en valores disponibles para la venta 8 27,021,595 5,301,49  Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento 8 (14,000,000) (61,000,000)  Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 8 (44,1372 60,282,90)  Compra y descarte de mobiliario y equipo 10 (825,246) (423,13)  Compra y descarte de mobiliario y equipo 10 (825,246) (423,13)  Compra de activos intangibles 12 (851,666) (323,91)  Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento:  Producto de emisión de valores comerciales negociables 14 (7,775,000) (23,401,000)  Producto de la redención de valores comerciales negociables 14 (7,775,000) (23,401,000)  Producto de la redención de valores comerciales negociables 14 (7,775,000) (23,401,000)  Producto de la redención de valores comerciales negociables 14 (7,775,000) (23,401,000)  Producto de la redención de valores comerciales negociables 14 (7,775,000) (23,401,000)  Producto de la redención de valores comerciales negociables 14 (7,775,000) (23,401,000)  Producto de la redención de valores comerciales negociables 14 (7,775,000) (23,401,000)  Producto de la redención de valores comerciales negociables 14 (7,775,000) (23,401,000)  Producto de la redención de valores comerciales negociables 14 (7,775,000) (23,401,000)  Producto de la redención de valores comerciales negociables 14 (7,775,000) (23,401,000)  Producto de la redención de valores comerciales negociables 14 (7,775,000) (23,401,000)  Producto de la redención de valores comerciales negociables 14 |  |                |   |              |
| (utilizado en) las actividades de operación         25,251,738         36,837,54           Flujo de efectivo de las actividades de inversión:         Compra de valores bajo acuerdo de reventa         7         (23,481,103)           Venta y redenciones de valores bajo acuerdo de reventa         7         21,148,361         21,148,361           Compra de valores a valor razonable con cambios de resultados         8         (64,169,953)         64,169,953)           Venta y redenciones de valor razonable con cambios en resultados         8         51,500,000         61,300,000           Compra de valores disponibles para la venta         8         (58,734,661)         (1,300,00)           Venta y redenciones en valores disponibles para la venta         8         27,021,595         5,301,49           Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento         8         (14,000,000)         (61,000,00)           Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento         8         8,441,372         60,282,900           Compra y descarte de mobiliario y equipo         10         (325,246)         (423,13)           Compra de activos intangibles         12         (851,666)         (323,91)           Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento:         (53,951,301)         2,537,33           Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: <td> 그 15. 이지, 및 기타일, 이 지, 맛이가 되어야는 사람들은 뭐 요하겠습니다.</td> <td></td> <td>(***)**==/</td> <td>(00 1,000</td>  | 그 15. 이지, 및 기타일, 이 지, 맛이가 되어야는 사람들은 뭐 요하겠습니다.  |                | (***)**==/  | (00 1,000    |
| Compra de valores bajo acuerdo de reventa         7         (23,481,103)           Venta y redenciones de valores bajo acuerdo de reventa         7         21,148,361           Compra de valores a valor razonable con cambios de resultados         8         (64,169,953)           Venta y redenciones de valor razonable con cambios en resultados         8         51,500,000           Compra de valores disponibles para la venta         8         (58,734,661)         (1,300,00           Venta y redenciones en valores disponibles para la venta         8         27,021,595         5,301,49           Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento         8         (14,000,000)         (61,000,000           Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento         8         8,441,372         60,282,90           Compra y descarte de mobiliario y equipo         10         (825,246)         (423,131           Compra y descarte de mobiliario y equipo         10         (825,1666)         (323,913           Compra de activos intangibles         12         (851,666)         (323,913           Compra y descarte de mobiliario y equipo         10         (825,146)         (423,133           Compra y descarte de mobiliario y equipo de ficulta de de financiamiento:         12         (851,666)         (323,913           Flujos de efectivo de las actividades de   |  | 2              | 25,251,738  | 36,837,544   |
| Compra de valores bajo acuerdo de reventa         7         (23,481,103)           Venta y redenciones de valores bajo acuerdo de reventa         7         21,148,361           Compra de valores a valor razonable con cambios de resultados         8         (64,169,953)           Venta y redenciones de valor razonable con cambios en resultados         8         51,500,000           Compra de valores disponibles para la venta         8         (58,734,661)         (1,300,00           Venta y redenciones en valores disponibles para la venta         8         27,021,595         5,301,49           Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento         8         (14,000,000)         (61,000,000           Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento         8         8,441,372         60,282,90           Compra y descarte de mobiliario y equipo         10         (825,246)         (423,131           Compra y descarte de mobiliario y equipo         10         (825,1666)         (323,913           Compra de activos intangibles         12         (851,666)         (323,913           Compra y descarte de mobiliario y equipo         10         (825,146)         (423,133           Compra y descarte de mobiliario y equipo de ficulta de de financiamiento:         12         (851,666)         (323,913           Flujos de efectivo de las actividades de   | Fluio de efectivo de las actividades de inversión:   |                |   |              |
| Venta y redenciones de valores bajo acuerdo de reventa         7         21,148,361           Compra de valores a valor razonable con cambios de resultados         8         (64,169,953)           Venta y redenciones de valor razonable con cambios en resultados         8         51,500,000           Compra de valores disponibles para la venta         8         (58,734,661)         (1,300,000           Venta y redenciones en valores disponibles para la venta         8         27,021,595         5,301,49           Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento         8         (14,000,000)         (61,000,00           Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento         8         8,441,372         60,282,90           Compra y descarte de mobiliario y equipo         10         (825,246)         (423,13           Compra de activos intangibles         12         (851,666)         (323,91           Flujos de efectivo proveniente de<br>(utilizado en) las actividades de linversión         (53,951,301)         2,537,33           Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:         Producto de emisión de valores comerciales negociables         14         6,530,000         7,775,000           Producto de emisión de valores comerciales negociables         14         6,530,000         7,775,000           Pago de financiamientos recibidos         (18,242,750) <t< td=""><td></td><td>7</td><td>(23 481 103)</td><td>0</td></t<>   |  | 7              | (23 481 103)  | 0            |
| Compra de valores a valor razonable con cambios de resultados  Venta y redenciones de valor razonable con cambios en resultados  Compra de valores disponibles para la venta  Venta y redenciones en valores disponibles para la venta  8 (58,734,661) (1,300,000  Venta y redenciones en valores disponibles para la venta  8 27,021,595 5,301,49  Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento  Redenciones de valores de la vencimiento  Redenciones de valores de valores de la venta de la vencimiento  Redenciones de valores de valores de la venta de la vencimiento  Redenciones de valores de valores de la vencimiento  Redenciones de valores de la vencimiento  Redenciones de valores de la vencimient |  |                |   | 0            |
| Venta y redenciones de valor razonable con cambios en resultados         8         51,500,000           Compra de valores disponibles para la venta         8         (58,734,661)         (1,300,00           Venta y redenciones en valores disponibles para la venta         8         27,021,595         5,301,49           Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento         8         (14,000,000)         (61,000,000)           Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento         8         8,441,372         60,282,900           Compra y descarte de mobiliario y equipo         10         (825,246)         (423,13           Compra de activos intangibles         12         (851,666)         (323,91           Flujos de efectivo proveniente de<br>(utilizado en) las actividades de inversión         (53,951,301)         2,537,33           Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:<br>Producto de emisión de valores comerciales negociables         14         6,530,000         7,775,000           Producto de la redención de valores comerciales negociables         14         (7,775,000)         (23,401,000           Producto de la redención de valores comerciales negociables         14         (7,775,000)         (23,401,000           Producto de la redención de valores comerciales negociables         14         (7,775,000)         (23,401,000           Producto de la redenció  |  |                |   | 0            |
| Compra de valores disponibles para la venta   8   (58,734,661)   (1,300,000     Venta y redenciones en valores disponiles para la venta   8   27,021,595   5,301,495     Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento   8   (14,000,000)   (61,000,000     Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento   8   8,441,372   60,282,900     Compra y descarte de mobiliario y equipo   10   (825,246)   (423,133     Compra de activos intangibles   12   (851,666)   (323,915     Flujos de efectivo proveniente de   (utilizado en) las actividades de inversión   (53,951,301)   2,537,33     Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:   Producto de emisión de valores comerciales negociables   14   (6,530,000   7,775,000     Producto de la redención de valores comerciales negociables   14   (7,775,000)   (23,401,000     Producto de la redención de valores comerciales negociables   14   (7,775,000)   (23,401,000     Producto de la redención de valores comerciales negociables   14   (7,775,000)   (23,401,000     Producto de la redención de valores comerciales negociables   14   (7,775,000)   (23,401,000     Producto de la redención de valores comerciales negociables   14   (7,775,000)   (23,401,000     Producto de la redención de valores comerciales negociables   14   (7,775,000)   (23,401,000     Producto de la redención de valores comerciales negociables   14   (7,775,000)   (23,401,000     Producto de la redención de valores comerciales negociables   14   (7,775,000)   (23,401,000     Producto de la redención de valores comerciales negociables   14   (7,775,000)   (23,401,000     Producto de la redención de valores comerciales negociables   14   (7,775,000   (3,401,000     Producto de la redención de valores comerciales negociables   14   (7,775,000   (3,401,000      |  |                |   | 0            |
| Venta y redenciones en valores disponiles para la venta         8         27,021,595         5,301,490           Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento         8         (14,000,000)         (61,000,000           Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento         8         8,441,372         60,282,900           Compra y descarte de mobiliario y equipo         10         (825,246)         (423,130           Compra de activos intangibles         12         (851,666)         (323,910           Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión         (53,951,301)         2,537,331           Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:         Producto de emisión de valores comerciales negociables         14         6,530,000         7,775,000           Producto de la redención de valores comerciales negociables         14         (7,775,000)         (23,401,000           Producto de la redención de valores comerciales negociables         14         (7,775,000)         (23,401,000           Producto de la redención de valores comerciales negociables         14         (7,775,000)         (23,401,000           Producto de la redención de valores comerciales negociables         14         (7,775,000)         (23,401,000           Producto de la redención de valores comerciales negociables         14         (3,242,750)         (12,142,  |  |                |   | •            |
| Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento         8         (14,000,000)         (61,000,000)           Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento         8         8,441,372         60,282,900           Compra y descarte de mobiliario y equipo         10         (825,246)         (423,133)           Compra de activos intangibles         12         (851,666)         (323,911)           Flujos de efectivo proveniente de<br>(utilizado en) las actividades de inversión         (53,951,301)         2,537,33           Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:<br>Producto de emisión de valores comerciales negociables         14         6,530,000         7,775,000           Producto de la redención de valores comerciales negociables         14         (7,775,000)         (23,401,000)           Producto de la redención de valores comerciales negociables         14         (7,775,000)         (23,401,000)           Pago de financiamientos recibidos         (18,242,750)         (12,142,856)           Dividendos pagados         (4,300,000)         (4,300,000)           Impuesto sobre dividendos         17         (326,696)         (427,546)           Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento         (16,614,506)         (30,683,143)           Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo         (45,314,069)         8,69  |  |                |   | 5 S S S S    |
| Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento         8         8,441,372         60,282,900           Compra y descarte de mobiliario y equipo         10         (825,246)         (423,133           Compra de activos intangibles         12         (851,666)         (323,913           Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión         (53,951,301)         2,537,333           Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:         Producto de emisión de valores comerciales negociables         14         6,530,000         7,775,000           Producto de la redención de valores comerciales negociables         14         (7,775,000)         (23,401,000           Prago de financiamientos recibidos         7,499,940         3,913,253           Pago de financiamientos recibidos         (18,242,750)         (12,142,850)           Dividendos pagados         (4,300,000)         (6,400,000)           Impuesto sobre dividendos         17         (326,696)         (427,546)           Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento         (16,614,506)         (30,683,143)           Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo         (45,314,069)         8,691,738           Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo         1111,245,820         102,554,082   |  |                |   |              |
| Compra y descarte de mobiliario y equipo         10         (825,246)         (423,13)           Compra de activos intangibles         12         (851,666)         (323,91)           Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión         (53,951,301)         2,537,33           Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:         Producto de emisión de valores comerciales negociables         14         6,530,000         7,775,000           Producto de la redención de valores comerciales negociables         14         (7,775,000)         (23,401,000)           Producto de la redención de valores comerciales negociables         14         (7,775,000)         (23,401,000)           Producto de la redención de valores comerciales negociables         14         (7,775,000)         (23,401,000)           Pago de financiamientos recibidos         (18,242,750)         (12,142,850)         (12,142,850)           Dividendos pagados         (4,300,000)         (6,400,000)         (6,400,000)           Impuesto sobre dividendos         17         (326,696)         (427,546)           Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento         (16,614,506)         (30,683,143)           Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo         111,245,820         102,554,082   |  |                |   |              |
| Compra de activos intangibles   12   |  |                | S (b)   |              |
| Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión  Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:  Producto de emisión de valores comerciales negociables  Producto de la redención de valores comerciales negociables  Financiamientos recibidos  Pago de financiamientos (18,242,750)  Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de  Ias actividades de financiamiento  Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo  Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo  (45,314,069)  8,691,738   |  |                |   |              |
| (utilizado en) las actividades de inversión         (53,951,301)         2,537,33           Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:         Producto de emisión de valores comerciales negociables         14         6,530,000         7,775,000           Producto de la redención de valores comerciales negociables         14         (7,775,000)         (23,401,000           Financiamientos recibidos         7,499,940         3,913,259           Pago de financiamientos recibidos         (18,242,750)         (12,142,850           Dividendos pagados         (4,300,000)         (6,400,000           Impuesto sobre dividendos         17         (326,696)         (427,540           Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento         (16,614,506)         (30,683,143           Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo         (45,314,069)         8,691,738           Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo         111,245,820         102,554,082   |  | 12 _           | (851,666)   | (323,918)    |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:  Producto de emisión de valores comerciales negociables  Producto de la redención de valores comerciales negociables  Financiamientos recibidos  Pago de financiamientos recibidos  Pago de financiamientos recibidos  Dividendos pagados  In (326,696)  Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento  Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo  Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo  14 (5,530,000 7,775,000 (23,401,0 | 프로그램, 그리고 그런 그리 그리 그래에 이 경우에 있다면 하십시간 그렇게 되었다.   |                | (53 051 301)  | 2 537 337    |
| Producto de emisión de valores comerciales negociables 14 6,530,000 7,775,000 Producto de la redención de valores comerciales negociables 14 (7,775,000) (23,401,000 7,775,000) Producto de la redención de valores comerciales negociables 14 (7,775,000) (23,401,000 7,499,940 3,913,250 12,142,850 12, | (utilizado cii) las actividades de iliversion  | ) <del>-</del> | (55,551,501)  | 2,007,007    |
| Producto de la redención de valores comerciales negociables 14 (7,775,000) (23,401,000 7,499,940 3,913,250 7,499,940 |  |                | 0.500.000   | 7 776 000    |
| Financiamientos recibidos 7,499,940 3,913,259 Pago de financiamientos recibidos (18,242,750) (12,142,856 Pago de financiamientos recibidos (18,242,750) (12,142,856 Pago de financiamientos (4,300,000) (6,400,000 Pago de financiamiento (326,696) (427,546 Pago de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento (16,614,506) (30,683,143 Pago de efectivo y equivalentes de efectivo (45,314,069) (30,683,143 Pago de financiamiento (45,314,069) (30,683,143 Pago de financiamiento (45,314,069) (326,696) (427,546) Pago de financiamiento (45,314,069) (30,683,143 Pago de financiamiento (45 |  |                |   |              |
| Pago de financiamientos recibidos       (18,242,750)       (12,142,856         Dividendos pagados       (4,300,000)       (6,400,000         Impuesto sobre dividendos       17       (326,696)       (427,546         Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento       (16,614,506)       (30,683,143         Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo       (45,314,069)       8,691,738         Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo       111,245,820       102,554,082  | geren enggen ingeren en en enggigt gemeente. En modern en en en met werden en en en 🖝 boude Einstein en en en  | 14             |   |              |
| Dividendos pagados (4,300,000) (6,400,000) mpuesto sobre dividendos 17 (326,696) (427,546)  Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento (16,614,506) (30,683,143)  Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,314,069) 8,691,738  Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo 111,245,820 102,554,082  |  |                |   |              |
| mpuesto sobre dividendos 17 (326,696) (427,546) Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento (16,614,506) (30,683,143) Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,314,069) 8,691,738 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo 111,245,820 102,554,082  |  |                |   |              |
| Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento (16,614,506) (30,683,143)  Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,314,069) 8,691,738  Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo 111,245,820 102,554,082  |  |                |   | (6,400,000)  |
| las actividades de financiamiento (16,614,506) (30,683,143)  Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,314,069) 8,691,738  Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo 111,245,820 102,554,082   |  | 17 _           | (326,696)   | (427,546)    |
| Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,314,069) 8,691,738 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo 111,245,820 102,554,082   | Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de   |                |   |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo 111,245,820 102,554,082  | las actividades de financiamiento  | <u></u>        | (16,614,506)  | (30,683,143) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo 111,245,820 102,554,082  | Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo  |                | (45.314.069)  | 8,691,738    |
|  | 그렇게 하는데 요요요요요 그래요요요요요. 그리스 이 그리스 이 그리스 이 아이들이 아니는 그는 그렇게 보다 있다. 그리스 이 아이들이 아니는 그는 그 |                |   |              |
|  | Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo   | 6 -            | 65,931,751  | 111,245,820  |
|  |  |                | -1 to 100 - | -/           |

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

