

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

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

**Balance de situación**

al 30 de junio de 2017

		30-jun-17	31-dic-16 (Auditado)
<b>Activo</b>	<b>Nota</b>		
Efectivo y equivalente	4	351,533	357,062
Depositos overnigh		416,135	403,373
Cuentas por cobrar - terceros	5	5,871	8,380
Mobiliario, enceres y mejoras a la propiedad arrendada, neto	6	84,322	141,674
Anticipos y avances a proveedores		49,479	6,780
Otros Activos		2,197	2,197
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>909,537</b>	<b>919,465</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los Accionistas</b>			
<b>Pasivo:</b>			
Cuentas por pagar -Casa Matriz	7	17,778	73,285
Gastos acumulados por pagar		40,367	23,450
Provisiones por pagar		70,407	63,659
Otros pasivos		10,663	10,553
Total de Pasivo		139,216	170,947
<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	8	540,000	540,000
Utilidad del ejercicio		21,803	0
Utilidad (Pérdida) acumulada ejercicios anteriores		208,518	208,518
Total de patrimonio de los accionistas		770,321	748,518
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>909,537</b>	<b>919,465</b>

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

## ITAU CASA DE VALORES, S. A.

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

### Balance de situación

al 30 de junio de 2017

		30-jun-17	31-dic-16 (Auditado)
<b>Activo</b>	<b>Nota</b>		
Efectivo y equivalente	4	B/. 351,533	B/. 357,062
Depositos overnight		416,135	403,373
Cuentas por cobrar - terceros	5	5,871	8,380
Mobiliario, enceres y mejoras a la propiedad arrendada, neto	6	84,322	141,674
Anticipos y avances a proveedores		49,479	6,780
Otros Activos		2,197	2,197
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>B/. 909,537</b>	<b>B/. 919,465</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los Accionistas</b>			
<b>Pasivo:</b>			
Cuentas por pagar -Casa Matriz	7	B/. 17,778	B/. 73,285
Gastos acumulados por pagar		40,367	23,450
Provisiones por pagar		70,407	63,659
Otros pasivos		10,663	10,553
Total de Pasivo		<u>139,216</u>	<u>170,947</u>
<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	8	540,000	540,000
Utilidad del ejercicio		21,803	0
Utilidad (Pérdida) acumulada ejercicios anteriores		<u>208,518</u>	<u>208,518</u>
Total de patrimonio de los accionistas		<u>770,321</u>	<u>748,518</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>B/. 909,537</b>	<b>B/. 919,465</b>

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

<sup>2</sup> fm.

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

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

**Estado de resultado**

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2017

		30-jun-17 corriente	30-jun-17 acumulado	30-jun-16 corriente	30-jun-16 acumulado				
	<u>Nota</u>								
<u>Ingresos:</u>									
Comisiones por operaciones bursátiles	B/.	136,988	B/.	1,935,638	B/.	278,783	B/.	1,287,919	
Cargos bursátiles		1,805		9,513		1,438		11,180	
Servicios de custodia de valores		2,917		17,500		2,917		17,500	
Rendimientos financieros		205		992		52		293	
Total de Ingresos		<u>141,915</u>		<u>1,963,643</u>		<u>283,190</u>		<u>1,316,891</u>	
<u>Gastos generales y administrativos:</u>									
Gastos de Personal	9	35,501		209,606		29,532		186,475	
Generales y administrativos	9	99,009		1,695,246		235,730		1,005,357	
Depreciación y amortización		6,293		36,988		4,297		27,983	
Total de gastos generales y administrativos		<u>140,803</u>		<u>1,941,840</u>		<u>269,558</u>		<u>1,219,816</u>	
<b>Ganancia (Pérdida) neta</b>		<b>B/.</b>	<b><u>1,112</u></b>	<b>B/.</b>	<b><u>21,803</u></b>	<b>B/.</b>	<b><u>13,632</u></b>	<b>B/.</b>	<b><u>97,076</u></b>

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

## ITAU CASA DE VALORES, S. A.

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

### Estado de cambios en el patrimonio

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2017

		<u>Acciones comunes</u>	<u>Utilidad/ Deficit acumulado</u>	<u>Total de patrimonio del accionista</u>
	<u>Nota</u>			
Saldo al 01 de enero de 2016	B/.	540,000	0	540,000
Capital pagado		0	0	0
Ganancia acumulada		0	98,228	98,228
Pérdida (ganancia) neta		0	97,076	97,076
Saldo al 30 de junio de 2016		540,000	195,304	735,304
Saldo al 01 de enero de 2017		540,000	0	540,000
Capital pagado		0	0	0
Ganancia acumulada		0	208,518	208,518
		0	21,803	21,803
Saldo al 30 de junio de 2017	B/.	<u>540,000</u>	<u>230,321</u>	<u>770,321</u>

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

4 fm.

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

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

**Estado de flujo de efectivo**

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2017

	<u>Nota</u>	30-jun-17	30-jun-16
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Déficit (Superavit) Acumulado	B/.	21,803	B/.
<b>Conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:</b>			
Depreciación y amortización	6	36,988	27,983
<b>Resultado de las operaciones antes del cambio en el capital de trabajo</b>		<b>58,791</b>	<b>125,059</b>
<b>Cambios en los activos y pasivos de operación</b>			
Otros activos		2,509	(20,204)
Gasto acumulados por pagar		16,917	20,288
Cuentas por pagar		111	(317)
Costos e impuestos por pagar		6,748	(20,064)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<b>85,077</b>	<b>104,762</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de activos fijos neto	6	20,363	(45,412)
Inversiones en Títulos Negociables		0	0
Anticipos y Avances a proveedores		(42,699)	(4,550)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(22,336)</b>	<b>(49,962)</b>
<b>Flujos de Efectivo en las actividades de financiamiento:</b>			
Capital pagado		0	0
Cuentas por pagar -Casa Matriz		(55,507)	53,232
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<b>(55,507)</b>	<b>53,232</b>
<b>(Disminución) aumento en el efectivo</b>			
Efectivo al inicio del período		7,233	108,031
		<b>760,434</b>	591,427
<b>Efectivo al final del período</b>	B/.	<b>767,668</b>	B/.
		<b>699,458</b>	<b>699,458</b>

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