

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

**Estados Financieros Consolidados Condensados
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditado)**

(Con el Informe del Contador)

“Este documento ha sido elaborado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”

Handwritten signature and date in the bottom right corner. The signature is stylized and appears to be 'A. J. B.'. Below the signature, the date '27/9' is written.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Índice para los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019

	Páginas
Informe del Contador	1
Estados Financieros Consolidados Condensados:	
Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera	2
Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas	3
Estado Consolidado Condensado de Utilidad Integral	4
Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados	7 - 46



Handwritten signature and date, possibly indicating approval or completion of the document.

INFORME DEL CONTADOR

Señores

**BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
CENTRAL LATINOAMERICANA DE VALORES, S.A. (LATINCLEAR)
Ciudad**

Hemos revisado los estados financieros condensados que se acompañan de Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias, en adelante “la Compañía”, al 30 de septiembre de 2019, los cuales comprende los respectivos estados consolidados condensados de situación financiera, de ganancias o pérdidas, cambios en las utilidades integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los nueve meses terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Hemos efectuado la revisión de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esas normas requieren que se planifique y se realice la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados condensados están libres de errores significativos.

Consideramos que los estados financieros consolidados condensados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”



Juan E. Moreno P.
C.P.A. No. 9457



Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

	Notas	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		3,331,320	10,358,158
A plazo		12,257,204	12,749,299
Total de depósitos en bancos	3,4,14,19	<u>15,588,524</u>	<u>23,107,457</u>
Inversiones en valores:			
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	3,5,14,15,19	23,655,233	14,368,728
Instrumentos de patrimonio con cambios en otras utilidades integrales	5,14,15,19	205,350	241,230
		<u>23,860,583</u>	<u>14,609,958</u>
Mobiliarios y equipos, neto	6,19	40,838	61,159
Activos intangibles, neto	7,19	251,581	72,818
Impuesto sobre la renta diferido	13,19	3,875	1,664
Otros activos	8,14,19	906,051	3,028,280
Total de activos		<u>40,651,452</u>	<u>40,881,336</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Financiamientos recibidos	14,19	17,775	30,624
Comisiones por pagar	14,19	95,838	116,985
Acreedores varios	14,19	9,172,698	11,186,202
Total de pasivos		<u>9,286,311</u>	<u>11,333,811</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	19	150,000	150,000
Capital adicional pagado	19	2,089,458	2,089,458
Reserva de valuación actuarial	19	(6,342)	(6,342)
Reserva de valuación de inversiones	19	143,296	154,176
Utilidades retenidas	19	28,988,729	27,160,233
Total de patrimonio	18	<u>31,365,141</u>	<u>29,547,525</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>40,651,452</u>	<u>40,881,336</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

Notas	(Acumulado)		(Tercer trimestre)	
	2019	2018	2019	2018
			(No Auditado)	
Ingresos de operaciones:				
Ingresos procedentes de contratos				
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	10,14,19	3,651,411	3,520,293	1,375,605
Gastos por comisiones	14,19	1,251,770	1,562,949	376,600
Gasto de intereses sobre				
Financiamientos recibidos	14,19	3,246	2,169	462
Provisión por deterioro en activos financieros	8,19	8,827	9,231	7,278
Ingresos por comisiones, neto de intereses y provisiones		<u>2,387,568</u>	<u>1,945,944</u>	<u>991,265</u>
Ingresos por servicios financieros y otros:				
Ingresos no procedentes de contratos	11	938,674	970,849	291,896
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	14	327,650	538,748	107,246
Ganancia neta en valores	12	1,197,032	404,910	272,619
Total de ingresos no procedentes de contratos	19	<u>2,463,356</u>	<u>1,914,507</u>	<u>671,761</u>
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto		<u>4,850,924</u>	<u>3,860,451</u>	<u>1,663,026</u>
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros costos del personal	14	1,647,817	1,460,801	643,818
Mantenimiento y aseo		271,967	228,433	86,666
Alquileres	14	210,279	225,864	59,702
Depreciación y amortización	6,7	96,789	189,318	7,990
Impuestos varios		117,804	118,205	35,039
Licencia comercial		45,000	45,000	15,000
Honorarios y servicios profesionales		27,703	30,500	11,271
Comunicaciones y servicios públicos		9,662	14,109	1,454
Otros		465,583	451,329	166,203
Total de gastos generales y administrativos	19	<u>2,892,604</u>	<u>2,763,559</u>	<u>1,027,143</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	13	1,958,320	1,096,892	635,883
Impuesto sobre la renta	13,19	108,032	87,690	43,035
Ganancia neta del período	19	<u>1,850,288</u>	<u>1,009,202</u>	<u>592,848</u>
Ganancia neta por acción básica		<u>12.34</u>	<u>6.73</u>	

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Estado Consolidado Condensado de Utilidad Integral
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019
(Cifras en Balboas)

	Notas	2019 (No Auditado)	2018
Ganancia neta		<u>1,850,288</u>	<u>1,009,202</u>
Otras partidas de utilidades integrales:			
Partidas que no son reclasificadas al estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en valuación de instrumentos de patrimonio con cambios en otras utilidades integrales	5,15	<u>(10,880)</u>	<u>-</u>
Total de otras utilidades integrales, neta		<u>1,839,408</u>	<u>1,009,202</u>
Total de utilidad integral		<u><u>1,839,408</u></u>	<u><u>1,009,202</u></u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019

(Cifras en balboas)

	Notas	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Reserva de capital	Reserva de valuación actuarial	Reserva de valuación de inversiones	Utilidades retenidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)		150,000	3,424,730	15,884,028	(2,963)	-	19,254,783	38,710,578
Ajuste por adopción NIIF 9		-	-	-	-	-	(6,902)	(6,902)
Saldo reexpresado al 1 de enero de 2018		150,000	3,424,730	15,884,028	(2,963)	-	19,247,881	38,703,676
Utilidad integral:								
Ganancia neta		-	-	-	-	-	1,009,202	1,009,202
Otras transacciones de patrimonio:								
Traslado de reservas a utilidades retenidas		-	-	(15,884,028)	-	-	15,884,028	-
Cesión a título gratuito de subsidiaria		-	(1,335,272)	-	-	-	(9,016,752)	(10,352,024)
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	(12,623)	(12,623)
Saldo al 30 de septiembre de 2018 (No Auditado)		150,000	2,089,458	-	(2,963)	-	27,111,736	29,348,231
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)		150,000	2,089,458	-	(6,342)	154,176	27,160,233	29,547,525
Utilidad integral:								
Ganancia neta		-	-	-	-	-	1,850,288	1,850,288
Otras utilidades integrales:								
Cambios netos en valuación de instrumentos de patrimonio con cambios en otras utilidades integrales	5,15	-	-	-	-	(10,880)	-	(10,880)
Total de utilidad integral		-	-	-	-	143,296	1,850,288	1,839,408
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:								
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	(21,792)	(21,792)
Saldo al 30 de septiembre de 2019 (No Auditado)		150,000	2,089,458	-	(6,342)	143,296	28,988,729	31,365,141

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

	Notas	2019 (No Auditado)	2018
Actividades de operación			
Ganancia neta		1,850,288	1,009,202
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación	6	23,971	25,478
Amortización de activos intangibles y otros	7	72,818	163,840
Provisión por deterioro en activos financieros	8	8,827	9,231
Ingresos por intereses y comisiones		(4,395,099)	(4,423,017)
Gastos por comisiones	14	1,251,770	1,562,949
Impuesto sobre la renta	13,19	108,032	87,690
Compras de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	5	(36,339,436)	(42,791,000)
Venta y redenciones de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados, neto	5	27,551,461	37,846,000
Ganancia / pérdida neta no realizada en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	5	(405,004)	76,838
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo fijo originales mayores a tres meses		474,372	500,000
Cuentas por cobrar		-	(494,209)
Otros activos		2,049,275	355,571
Acreedores varios		(2,013,504)	8,718,723
Cesión a título gratuito de subsidiaria		-	(10,352,024)
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		4,291,656	4,161,110
Impuesto sobre la renta pagado		(18,476)	-
Comisiones pagadas		(1,272,917)	(1,818,838)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(6,761,966)</u>	<u>(5,362,456)</u>
Actividades de inversión			
Efectivo subsidiaria consolidada	5,15	25,000	-
Adiciones de activos intangibles	7	(251,581)	-
Adquisición de mobiliarios y equipos	6	(3,650)	-
Efectivo neto utilizado en por las actividades de inversión		<u>(230,231)</u>	<u>-</u>
Actividades de financiamiento			
Financiamientos pagados		(12,849)	(14,047)
Impuesto complementario		(21,792)	(12,623)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(34,641)</u>	<u>(26,670)</u>
Disminución en efectivo y equivalentes de efectivo		(7,026,838)	(5,389,126)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>10,138,158</u>	<u>17,195,866</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4	<u><u>3,111,320</u></u>	<u><u>11,806,740</u></u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2019

(Cifras en balboas)

1. Organización

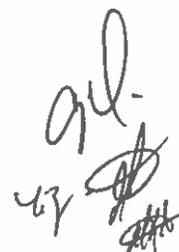
Valores Banistmo S.A. (la Compañía) fue constituida en la República de Panamá el 6 de abril de 2005 e inició operaciones el 21 de noviembre de 2005. Su principal fuente de negocio consiste en realizar operaciones de intermediación financiera y otros servicios relacionados.

La Compañía es una subsidiaria de propiedad absoluta de Banistmo S.A. (la Compañía Matriz), junto con otras sociedades, mantienen una administración conjunta que ejerce influencia importante en las decisiones administrativas y de operaciones de todas las compañías relacionadas y, por consiguiente, ciertas transacciones entre la Compañía y las sociedades de Grupo reflejan intereses comunes. La última controladora es Bancolombia, S.A.

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo con la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 de 1 de septiembre de 2011, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondo de capital, índice de liquidez, concentración de riesgo de crédito y gastos de estructura. Adicionalmente, el 18 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores emitió el Acuerdo No. 8-2013, por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No.4-2011 de 27 de junio de 2011 sobre la adecuación de capital y sus modalidades.

La Compañía mantiene licencia de Casa de Valores, expedida por la Superintendencia del Mercado de Valores, mediante la Resolución CNV 224-05 de 21 de septiembre de 2005. Es dueña del 100% del capital de Banistmo Panamá Fondos de Inversión S.A. (anteriormente Suvalor Panamá Fondos de Inversión, S.A.), una Familia de Fondos de inversión abierta conformada por: Suvalor Renta Variable Colombia S.A., Suvalor Renta Fija Internacional Corto Plazo S.A. y Fondo Renta Fija Valor, S.A. (anteriormente Suvalor Renta Fija Internacional Largo Plazo S.A.).

La actividad principal de la Compañía y sus subsidiarias se describe en la Nota 2.5.1.1



Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas

2.1. Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados Condensados

Los estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N°34 “Información Financiera Intermedia” (“NIC 34”).

De acuerdo con la NIC 34, los estados financieros consolidados condensados fueron confeccionados con el propósito de proveer una actualización de la información contenida en los últimos estados financieros consolidados anuales autorizados para su emisión, focalizado en las nuevas actividades, eventos y circunstancias ocurridas durante el período de nueve meses.

Estos estados financieros consolidados condensados no incluyen toda la información normalmente requerida para la preparación de estados financieros consolidados anuales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Sin embargo, se han seleccionado notas explicativas sobre los eventos y transacciones que son significativos para la comprensión de los cambios en la situación financiera de la Compañía. En consecuencia, este reporte debe ser leído en conjunto con los últimos estados financieros consolidados anuales autorizados para su emisión.

Las políticas de contabilidad y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales de 2018, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2019. No se han adoptado anticipadamente normas, interpretaciones o modificaciones que han sido emitidas por el IASB, pero que no son efectivas a la fecha de estos estados financieros consolidados condensados.

Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la Nota 2.4.



Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

2.2. Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros consolidados condensados están expresados en balboas (B/), la 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. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal o moneda funcional.

2.3. Información Comparativa

La información por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 contenida en estos estados financieros consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019.

2.4. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados

Nuevas normas adoptadas por la Compañía

- **NIIF 16 – Arrendamientos:** la Compañía adoptó desde el 1 de enero de 2019, la NIIF 16, emitida en enero de 2016. La información se presenta de acuerdo con la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”.

De acuerdo con lo requerido, lo siguiente es la naturaleza y efecto de estos cambios:

La NIIF 16 Arrendamientos, reemplaza la NIC 17 arrendamientos y todas sus interpretaciones. Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere a los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros. Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2019

(Cifras en balboas)

La Compañía adoptó la NIIF 16 usando el método de adopción retrospectivo modificado, donde los activos por derecho de uso se medirán como si NIIF 16 siempre se hubiera aplicado, usando la tasa incremental de endeudamiento conocida a la fecha de transición.

Al momento de evaluar los contratos para identificar si contenían arrendamientos, se determinó que la adopción de esta norma no tiene un impacto significativo en los estados financieros consolidados condensados de la Compañía.

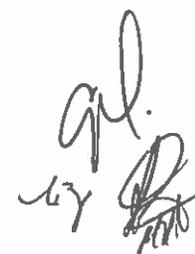
Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas por la Compañía

Nuevas normas y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el período terminado el 30 de septiembre de 2019 y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

- **Modificación al Marco Conceptual:** el IASB publicó en marzo de 2018, el Marco Conceptual que establece un conjunto completo de conceptos para reportes financieros, establecimiento de estándares, guía para preparadores en el desarrollo de políticas de contabilidad consistentes y apoyo para otros usuarios en su esfuerzo por entender e interpretar las normas. El Marco Conceptual incluye conceptos nuevos, definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. La modificación del marco conceptual aplica para períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2020.

La Administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría esta modificación en los estados financieros consolidados condensados y revelaciones de la Compañía.

- **Enmienda a la NIC 1 – Presentación Estados Financieros y NIC 8 Política Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores:** las enmiendas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad proponen la realización de modificaciones menores a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para aclarar la definición de "materialidad o con importancia relativa".



Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2019

(Cifras en balboas)

Las modificaciones propuestas mejoran la definición de materialidad o con importancia relativa y aclaran su aplicación para:

- Coordinar la redacción de la definición de las Normas NIIF y la definición en el Marco Conceptual para la Información Financiera;
- Incorporar algunos de los requerimientos de apoyo existentes en la NIC 1 en la definición para darles un realce adicional; y
- Mejorar la claridad en la explicación que acompaña a la definición de materialidad o con importancia relativa.

El Consejo espera que las modificaciones propuestas mejoren la comprensión de los requerimientos existentes, sin embargo, puesto que estas modificaciones propuestas se basan en las guías existentes, el Consejo no espera que afecten de manera significativa la forma en que se realizan en la práctica los juicios de materialidad o importancia relativa ni a los estados financieros de las entidades.

El Consejo finalizó recientemente un proyecto denominado “Documento de Práctica de Materialidad o Importancia Relativa” separado para proporcionar a las entidades guías sobre la realización de juicios de materialidad o importancia relativa al preparar sus estados financieros.

La fecha efectiva para esta modificación es el 1 de enero de 2020, con aplicación prospectiva, aunque se permite su adopción anticipada. La Administración está evaluando el impacto de los cambios que tendrá la modificación de la NIC 1 y NIC 8 en los estados financieros y revelaciones.

2.5. *Presentación de los Estados Financieros Consolidados Condensados*

La Compañía presenta el estado consolidado condensado de situación financiera en orden de liquidez. Los montos de los activos y pasivos financieros son compensados en el estado consolidado condensado de situación financiera solo cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar el monto neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas se presenta basado en la naturaleza de los ingresos y los gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas de la Compañía.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2019

(Cifras en balboas)

El estado consolidado condensado de utilidad integral presenta los importes de partidas de otros resultados integrales clasificadas por naturaleza y agrupadas en aquellas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período y las que se reclasificarán cuando se cumplan ciertas condiciones.

El estado consolidado condensado de flujos de efectivo se ha preparado utilizando el método indirecto, en el cual se parte de la ganancia o pérdida neta del ejercicio y se depura por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de operación, inversión y financiamiento.

2.5.1. Principios de Consolidación

2.5.1.1. Subsidiaria

De acuerdo con la NIIF 10, una subsidiaria es una entidad controlada por alguna de las empresas que conforman la Compañía, siempre que esta última reúna los siguientes elementos:

- Poder sobre la entidad participada, que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento;
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad participada;
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor.

La Compañía reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.



Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

Cuando la Compañía tiene menos de una mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto de la Compañía en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto de la Compañía relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por la Compañía, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualquier hecho o circunstancia adicional que indique que la Compañía tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

Las subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que la Compañía tiene control. Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se transfiere el control a la Compañía, y se desconsolidan desde la fecha en que cesa el control.

La Compañía utiliza el método de adquisición para contabilizar las combinaciones de negocios. La contraprestación transferida por la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos por los anteriores propietarios de la adquirida y las participaciones en el patrimonio emitidas por la Compañía. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo resultante de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente a sus valores razonables a la fecha de adquisición.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren.

Las transacciones entre compañías, los saldos y las ganancias no realizadas en transacciones entre subsidiarias de la Compañía se eliminan. También se eliminan las pérdidas no realizadas. Cuando sea necesario, los montos reportados por las subsidiarias se han ajustado para uniformarlos con las políticas de contabilidad de la Compañía.



Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2019

(Cifras en balboas)

A continuación, se presenta una breve descripción de las subsidiarias y sociedades de inversión que consolidan con Valores Banistmo S.A.:

- Banistmo Panamá Fondos de Inversión, S.A. (anteriormente Suvalor Panamá Fondos de Inversión S.A.) tiene como objetivo ser la tenedora de acciones con derecho a voto de la familia de fondos que constituya Valores Banistmo S.A;
- Suvalor Renta Fija Internacional Corto Plazo, S.A. proporciona a los inversionistas un instrumento de ahorro e inversión de corto plazo y riesgo moderado a través de una cartera diversificada de instrumentos de renta fija y derivados.
- Suvalor Renta Variable Colombia, S.A. proporciona a los inversionistas una alternativa de inversión de largo plazo y de riesgo alto en renta variable a través de la estructuración de un portafolio diversificado en acciones emitidas por empresas colombianas.

2.6. *Cambios Significativos en el Período Actual*

La situación financiera y el desempeño de la Compañía se vieron particularmente afectados por los siguientes eventos y transacciones durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019:

- Mejor desempeño en la gestión de la posición propia;

2.7. *Uso de Estimaciones y Juicios*

En la preparación de los estados financieros consolidados condensados, la Administración de la Compañía evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas de contabilidad críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre.

Los juicios significativos realizados por la Administración al aplicar las políticas contables de la Compañía y las fuentes claves de incertidumbre de las estimaciones fueron los mismos que los descritos en los últimos estados financieros consolidados anuales.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

Modelo de deterioro bajo enfoque simplificado para las cuentas por cobrar

Para las cuentas por cobrar, la Compañía se aplica un modelo simplificado de deterioro de acuerdo con el enfoque de soluciones prácticas bajo la NIIF 9, el cual estipula que para aquellas cuentas por cobrar que por su naturaleza no sea posible encontrar modelos para los componentes de la pérdida crediticia esperada, es posible utilizar matrices de provisiones que especifiquen una tasa de provisión por rangos dependiendo del número de días de morosidad.

La Compañía estima las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de las cuentas por cobrar diversas tomando como base los porcentajes de probabilidad de incumplimiento (PI) resultantes de carteras de crédito (porcentajes de cobertura). Se aplica como monto de provisión, el resultado de la acumulación de días vencidos por el porcentaje (%) correspondiente de PI.

El porcentaje de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) es actualizado en cada trimestre para reflejar los cambios en el riesgo de crédito de la cartera desde el reconocimiento inicial.

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito, liquidez, mercado y operacional. A continuación, la información al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

3.1. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es la probabilidad de que la organización incurra en pérdidas debido al incumplimiento de las obligaciones financieras tomadas por la contraparte, emisor o deudor; al deterioro por la disminución en la calificación de riesgo de éstos; a la reducción de ganancias y remuneraciones, a los beneficios entregados en reestructuraciones y a los costos de recuperación.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2019

(Cifras en balboas)

Análisis de la calidad crediticia

La siguiente tabla muestra las calificaciones de los depósitos en bancos y los instrumentos clasificados como valores a valor razonable con cambios en resultados, en base a las calificaciones asignadas por las agencias calificadoras:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Depósitos en bancos		
Calificados BBB+ y menos	13,595,511	14,135,921
Sin calificación	1,993,013	8,971,536
	<u>15,588,524</u>	<u>23,107,457</u>
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de Patrimonio		
Calificados entre A- y A+	569,538	319,338
Calificados entre AA- y AA+	377,613	-
Calificados BBB+ y BBB-	-	133,582
No califica	7,231,628	5,002,443
	<u>8,178,779</u>	<u>5,455,363</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Instrumentos de deuda		
Bonos Corporativos		
Calificados entre AA- y AA+	-	569,537
Calificados entre A- y A+	319,485	-
Calificados BBB+ y BBB-	3,916,291	1,595,594
Calificados BB+ y menos	3,682,238	6,251,214
	<u>7,918,014</u>	<u>8,416,345</u>
Bonos Soberanos		
Calificados AAA	4,828,712	-
Calificados BBB+ y BBB-	2,729,728	497,020
	<u>7,558,440</u>	<u>497,020</u>
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados		
	23,655,233	14,368,728
	<u>39,243,757</u>	<u>37,476,185</u>

3.2. Administración de Capital

El Acuerdo No.4-2011 de 27 de junio de 2011, modificado por el Acuerdo No.8-2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el cual dicta reglas sobre adecuación de capital y sus modalidades, exige que la casa de valores debe constituir y mantener libre de gravámenes en todo momento un patrimonio total mínimo de trescientos cincuenta mil balboas (B/.350,000); también, exige un requerimiento adicional por la prestación del servicio de custodia del 0.04%. La Compañía mantiene un monto de capital muy superior a lo requerido y no tiene endeudamiento más que el proveniente del giro comercial normal del negocio. (Véase Nota 18).

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

4. Depósitos en Bancos

Los depósitos en bancos se resumen a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado condensado de flujos de efectivo:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Depósitos en bancos:		
A la vista	3,331,320	10,358,158
A plazo	<u>12,257,204</u>	<u>12,749,299</u>
	15,588,524	23,107,457
 Menos:		
Depósito a la vista restringido	(220,000)	(220,000)
Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>(12,257,204)</u>	<u>(12,749,299)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado condensado de flujos de efectivo	<u><u>3,111,320</u></u>	<u><u>10,138,158</u></u>

Al 30 de septiembre de 2019, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 2.9% y 3.5% (31 de diciembre de 2018: 2.9% y 3.35%).

Al 30 de septiembre de 2019, un depósito a la vista en banco extranjero por B/.220,000 (31 de diciembre de 2018: B/.220,000) garantiza la utilización de la plataforma de Pershing LLC como custodio internacional.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

5. Inversiones en Valores, Neto

Las inversiones en valores, se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Inversiones en valores:		
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	15,476,454	8,913,365
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados	8,178,779	5,455,363
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	205,350	241,230
	<u>23,860,583</u>	<u>14,609,958</u>

5.1. Instrumentos a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)		31 de diciembre 2018 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	7,918,014	7,833,219	8,416,345	8,624,120
Bonos de la República de Panamá	2,729,728	2,719,897	497,020	500,178
Bonos de los Estados Unidos de América	4,828,712	4,779,879	-	-
	<u>15,476,454</u>	<u>15,332,995</u>	<u>8,913,365</u>	<u>9,124,298</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2019

(Cifras en balboas)

	30 de septiembre 2019		31 de diciembre 2018	
	(No Auditado)		(Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones de capital	8,178,779	7,923,022	5,455,363	5,481,314
	<u>23,655,233</u>	<u>23,256,017</u>	<u>14,368,728</u>	<u>14,605,612</u>

Los instrumentos de deuda son determinados por el precio de referencia del bono publicado en bolsa de valores y en sistemas electrónicos de información bursátil.

El movimiento de los instrumentos a valor razonable con cambios en resultados se resume a continuación:

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
	(No Auditado)	(Auditado)
Saldo al inicio del período	14,368,728	9,452,040
Adiciones	36,339,436	52,892,248
Ventas y redenciones, neto	(27,551,461)	(47,946,933)
Ganancia / pérdida neta de los instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	405,004	(135,166)
Intereses acumulados por cobrar	93,526	106,539
Saldo al final del período	<u>23,655,233</u>	<u>14,368,728</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

5.2. Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable con Cambios en Otras Utilidades Integrales

Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales están representados por acciones de Banistmo Panamá Fondos de Inversión Clase "B" no participativas, con derecho a voz y voto y acciones de capital.

Acciones por un monto de B/.43,000 (31 de diciembre de 2018: B/.68,000), están registradas a su valor nominal, debido a que no se ha determinado su costo específico, ni su valor razonable, tomando en consideración que no se cotizan en ningún mercado.

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Acciones Clase "B" no participativas		
25 acciones de Suvalor Renta Variable Colombia, S.A.	-	25,000
25 acciones de Renta Fija Valor, S.A.	25,000	25,000
Acciones de capital		
Latinex Holdings, INC.	162,350	173,230
Bolsa Nacional de Producto, S. A. (antes BAISA)	18,000	18,000
	<u>205,350</u>	<u>241,230</u>

El movimiento de los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resume a continuación:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período	241,230	62,054
Valuación de inversiones	(10,880)	154,176
Desconsolidación de subsidiarias	-	25,000
Consolidación de subsidiarias	(25,000)	-
Saldo al final del período	<u>205,350</u>	<u>241,230</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

6. Mobiliarios y Equipos, Neto

El movimiento de los mobiliarios y equipos, neto por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resume a continuación:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Costo:		
Saldo al inicio del período	146,084	957,095
Adiciones	3,650	-
Reclasificación a activos intangibles (Nota 7)	-	(811,011)
Saldo al final del período	<u>149,734</u>	<u>146,084</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo al inicio del período	84,925	862,467
Gasto del período	23,971	33,469
Reclasificación a activos intangibles (Nota 7)	-	(811,011)
Saldo al final del período	<u>108,896</u>	<u>84,925</u>
Saldo neto al final del período	<u>40,838</u>	<u>61,159</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

7. Activos Intangibles, Neto

Los activos intangibles están compuestos por software en uso y en proceso, por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los cuales se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Costo:		
Saldo al inicio del período	1,903,280	1,092,269
Adiciones	251,581	-
Reclasificación de mobiliario y equipos (Nota 6)	-	811,011
Saldo al final del período	<u>2,154,861</u>	<u>1,903,280</u>
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del período	1,830,462	800,997
Gasto del período	72,818	218,454
Reclasificación de mobiliario y equipos (Nota 6)	-	811,011
Saldo al final del período	<u>1,903,280</u>	<u>1,830,462</u>
Saldo neto al final del período	<u>251,581</u>	<u>72,818</u>

Handwritten signature and initials, including the number 463.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

8. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Cuentas por cobrar, operaciones de bolsa	-	2,167,485
Comisiones y cuentas por cobrar diversas, neto	297,052	283,869
Impuestos y gastos pagados por anticipado	445,450	453,072
Fondo de cesantía	153,549	113,854
Depósitos de garantía	10,000	10,000
	<u>906,051</u>	<u>3,028,280</u>

8.1. Comisiones y cuentas por cobrar diversas, neto

Las cuentas por cobrar, neto, se resume a continuación:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Comisiones por cobrar	308,952	285,445
Cuentas por cobrar	3,584	5,081
Reserva de cuentas por cobrar	(15,484)	(6,657)
	<u>297,052</u>	<u>283,869</u>



Handwritten signature and date: 13/10/19

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

A continuación se resume las comisiones y cuentas por cobrar diversas, por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 bajo el modelo simplificado según mora:

30 de septiembre 2019 (No Auditado)				
	Tasa de pérdida promedio ponderada	Valor en libros	Menos reserva	Valor en libros, neto
Cuentas por cobrar (*)	0%	65,468	-	65,469
0 días	1.80%	68,590	1,237	67,352
1 - 30 días	3.33%	99,049	3,301	95,748
31 - 59 días	13.74%	78,462	10,777	67,685
60 - 89 días de mora	17.45%	967	169	798
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019		<u>312,536</u>	<u>15,484</u>	<u>297,052</u>
 31 de diciembre 2018 (Auditado)				
	Tasa de pérdida promedio ponderada	Valor en libros	Menos reserva	Valor en libros, neto
0 días	1.99%	218,177	4,344	213,833
1 - 29 días	3.05%	71,482	2,182	69,300
30 - 59 días	15.12%	867	131	736
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018		<u>290,526</u>	<u>6,657</u>	<u>283,869</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

A continuación se resume el movimiento de la reserva de cuentas por cobrar por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período	6,657	9,203
Provisión / liberación del período	8,827	(2,546)
Saldo al final del período	<u>15,484</u>	<u>6,657</u>

9. Contingencias

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene casos probables en su contra u otras contingencias.

10. Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y 2018, se resumen a continuación:

	(Acumulado)		(Tercer trimestre)	
	2019	2018	2019	2018
	(No Auditado)			
Custodia	362,789	257,820	166,440	122,458
Comisiones por fondos mutuos	1,024,485	1,298,159	344,467	381,287
Comisiones por administración de cartera	604,852	612,414	189,925	192,112
Comisiones por venta de valores y otros	1,659,285	1,351,900	674,773	480,214
	<u>3,651,411</u>	<u>3,520,293</u>	<u>1,375,605</u>	<u>1,176,071</u>

Handwritten signature and initials

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2019

(Cifras en balboas)

13. Impuesto Sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres (3) últimos años, inclusive al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, las Compañías están exentas del pago del impuesto sobre la renta sobre las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo locales, de títulos de deuda del Gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Mediante la Gaceta Oficial No.26489-A se publicó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, por la cual se modifican las tarifas generales del impuesto sobre la renta. Para las entidades financieras, la tarifa es de 25% a partir del 1 de enero de 2014.

La Ley No.52 de 28 de agosto de 2012 restituyó el pago de las estimadas del impuesto sobre la renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo con la mencionada Ley, las estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 introduce la modalidad de tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el período fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Autoridad Fiscal que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

La Ley No.33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley No.52 de 28 de agosto de 2012 y posteriormente por el Decreto Ejecutivo 390 de octubre de 2016, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley No.33.

Esta Ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (informe 930 dentro de los nueve meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el informe 930). Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la Autoridad Fiscal, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

13.1. Monto Reconocido en el Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas

El gasto de impuesto sobre la renta por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y 2108, se resumen a continuación:

	(Acumulado)		(Tercer trimestre)	
	2019	2018	2019	2018
	(No Auditado)			
Impuesto causado:				
Período corriente	110,243	73,526	44,641	31,540
Ajuste de ejercicios anteriores	-	16,470	-	-
	<u>110,243</u>	<u>89,996</u>	<u>44,641</u>	<u>31,540</u>
Impuesto diferido:				
Reserva de cuentas por cobrar	(2,211)	(2,306)	(1,606)	(2,498)
	<u>108,032</u>	<u>87,690</u>	<u>43,035</u>	<u>29,042</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

13.2. Conciliación del Impuesto Sobre la Renta

La conciliación del gasto de impuesto sobre la renta sobre la utilidad financiera con el gasto de impuesto sobre la renta fiscal por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y 2018, se resumen a continuación:

	2019	2018
	(No Auditado)	
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	<u>1,958,320</u>	<u>1,096,892</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	489,580	274,223
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(1,336,475)	(1,189,207)
Efecto de impuesto sobre costos y gastos no deducibles	954,927	986,203
Impuesto sobre la renta años anteriores	<u>-</u>	<u>16,471</u>
Impuesto sobre la renta	<u>108,032</u>	<u>87,690</u>

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y 2018, se resumen a continuación:

	2019	2018
	(No Auditado)	
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	1,958,320	1,096,892
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>108,032</u>	<u>87,690</u>
Tasa efectiva	<u>5.52%</u>	<u>7.99%</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

La Administración hizo sus estimaciones del impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo, utilizando la tasa impositiva vigente de acuerdo con su legislación fiscal.

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido activo por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resume a continuación:

		30 de septiembre 2019 (No Auditado)		
Impuesto sobre la renta diferido activo	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final	
Reserva cuentas por cobrar	1,664	2,211	3,875	
31 de diciembre 2018 (Auditado)				
Impuesto sobre la renta diferido activo	Saldo inicial	Ajuste por adopción de NIIF 9	Reconocimiento en ganancias o pérdidas	Saldo final
Reserva cuentas por cobrar	-	2,302	(638)	1,664

Con base en los resultados actuales y proyectados, la Compañía considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos activos que se presentan en el estado consolidado condensado de situación financiera.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen a continuación:

	Directores y personal gerencial clave		Compañía Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Activos						
Depósitos en bancos	-	-	13,595,512	14,109,228	-	-
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	545,256	-	7,784,581	8,779,188
Instrumentos de patrimonio con cambios en otras utilidades integrales	-	-	-	-	25,000	50,000
Otros activos	-	5,077	-	-	91,331	16,734
Pasivos						
Financiamientos recibidos	-	-	167	-	17,608	30,624
Comisiones por pagar	-	-	-	-	72,673	110,171
Acreedores varios	-	-	-	-	8,473,550	8,476,714

Las cuentas por cobrar a Directores y personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito.

Al 30 de septiembre de 2019 no se mantenían cuentas por cobrar a Directores (31 de diciembre de 2018: B/5,077, a una tasa de interés de 8%). No se han otorgado beneficios de largo plazo o post-empleo a directores ni personal gerencial clave.

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de los saldos antes mencionados:

	Directores y personal gerencial clave		Compañía Matriz		Compañías relacionadas	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	(No Auditado)		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos de operaciones:						
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	-	-	302,789	232,270	-	-
Ganancia neta en valores	-	-	9,351	8,833	103,982	140,316
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	-	-	280,294	378,145	498,146	67,127
Gastos por intereses sobre:						
Financiamientos recibidos	-	-	2,718	-	1,349	2,169
Gasto por servicios financieros y otros:						
Comisiones	-	-	30	-	811,152	1,149,055
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otros costos del personal	196,701	239,611	-	-	-	-
Alquiler y servicios administrativos	-	-	466,562	482,148	-	-

Al 30 de septiembre de 2019, se pagaron dietas por B/.8,640 (30 de septiembre de 2018: B/.10,250), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de apoyo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

15. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios de mercado cotizados o cotizaciones de precios de un proveedor. Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación.

La Compañía establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición;
- Nivel 2: datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa e indirectamente. Esta categoría incluye precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado;
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los activos o pasivos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables, reflejan la diferencia entre los instrumentos.

La medición del valor razonable de los instrumentos financieros generalmente implica un alto grado de complejidad y requiere la aplicación de juicios, en especial cuando los modelos utilizan datos de entrada no observables (Nivel 3) construidos a partir de los supuestos que serían utilizados en el mercado para determinar el precio del activo o pasivo.

Las transferencias entre los niveles del valor razonable mencionados son asumidas como ocurridas al final del período contable.

Los activos y pasivos financieros registrados al valor razonable en el estado consolidado condensado de situación financiera de la Compañía incluyen títulos de deuda y patrimonio clasificados al valor razonable con cambios en resultados, respectivamente.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2019

(Cifras en balboas)

Títulos de deuda

Las técnicas de valoración incluyen el valor neto actual y los modelos de flujos de efectivo descontados, la comparación con instrumentos similares para los que hay precios observables en el mercado, y otros modelos de valoración. Los supuestos y los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen las tasas de interés libres de riesgo y de referencia, los márgenes de crédito y otras primas utilizadas en la estimación de las tasas de descuento, precios de los bonos y acciones, tipos de cambio de moneda extranjera, acciones y los precios de índices de renta variable, y las volatilidades y correlaciones de precios esperados.

La Compañía cuenta con un marco de control establecido con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco incluye una función de control, que es independiente de la plataforma de servicios ("Front Office") y que tiene la responsabilidad general de realizar una verificación independiente de los resultados de la negociación y las operaciones de inversión y todas las mediciones significativas del valor razonable.

Estos controles específicos incluyen:

- La verificación de los precios observables a través del proceso de impugnación;
- Un proceso de revisión y aprobación de las metodologías de valoración por parte de la instancia correspondiente;
- Análisis e investigación de los movimientos significativos en la valuación diaria;
- Análisis del deterioro;
- Verificación de la valoración de las inversiones, y el área de gestión de riesgos reporta el resultado de la valoración del portafolio.



Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2019

(Cifras en balboas)

15.1. Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable - Niveles de Valor Razonable

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos de jerarquía de valor razonable, basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados:		
Bonos corporativos	7,918,014	8,416,345
Bonos de la República de Panamá	2,729,728	497,020
Bonos de los Estados Unidos de América	4,828,712	-
	<u>15,476,454</u>	<u>8,913,365</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados		
Acciones de capital	<u>8,178,779</u>	<u>5,455,363</u>
Instrumentos de patrimonio con cambios en otros resultados integrales		
Acciones de capital	205,350	241,230
	<u>23,860,583</u>	<u>14,609,958</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2019

(Cifras en balboas)

15.2. Medición a Valor Razonable de Nivel 3

La tabla a continuación presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3 por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Acciones de capital		
Saldo al inicio del período	241,230	62,054
Pérdidas / ganancias totales:		
En el estado consolidado		
condensado de utilidad integral	(10,880)	154,176
Consolidación de subsidiarias	(25,000)	-
Subsidiarias desconsolidadas	-	25,000
Saldo al final del período	<u>205,350</u>	<u>241,230</u>

La Administración utiliza las siguientes técnicas de valoración para instrumentos financieros de Nivel 1 y Nivel 2:

Instrumento financiero	Técnica de valoración
Instrumento de deuda	El precio se toma del proveedor principal contratado por la Compañía y se evalúa la liquidez del bono.
Instrumento de capital	El precio está detallado en el Prospecto y su cálculo se define como la suma del valor de mercado o valor justo de cada inversión del Fondo a los rendimientos obtenidos, restándole las comisiones y demás costos y gastos asociados a la operación del Fondo y dividiendo el resultado entre el número de las Acciones Comunes de la Clase A emitidas y en circulación del Fondo.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2019

(Cifras en balboas)

La siguiente tabla resume la información acerca de variables no observables significativas utilizadas por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

Tipo de instrumento	Técnica de valoración	Dato de entrada significativo no observable	Criterios o rango de estimación	Valor razonable - Medida de sensibilidad a los insumos
Instrumentos de Capital	Se toma el último precio de compra/venta reflejado en la Bolsa de Valores de Panamá.	Precio o valor de referencia observable de la acción.	Se toma el último precio de compra / venta reflejado en la Bolsa de Valores de Panamá.	Se toma el último precio de compra / venta reflejado en la Bolsa de Valores de Panamá.

16. Contrato Promoción de Servicios

La Compañía mantiene un contrato con su subsidiaria, para promocionar sus productos y servicios en territorio colombiano y entre residentes colombianos. Dichos productos y servicios incluyen:

- Compra y venta de valores por cuenta de terceros o por cuenta propia;
- Manejo de cuentas de custodia;
- Asesoría de inversiones;
- Otorgamiento de préstamos de valores y de dinero para la adquisición de valores;
- Negociación de futuros estandarizados en los mercados internacionales, a través de las contrapartes con quienes se celebren contratos para estos efectos;
- Administración de portafolios de los clientes;
- Fondos de Inversión promovidos por la casa de valores.

Bajo este contrato de promoción, la Compañía paga una remuneración mensual variable la cual se refleja en el gasto de comisiones.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2019

(Cifras en balboas)

17. Otros Contratos

La Compañía ha suscrito un contrato de servicios de compensación, custodia y ejecución de órdenes con Pershing LLC. Dicho contrato no implica la sesión de los derechos sobre los clientes actuales de la Compañía.

También mantiene contratos con Franklin Templeton, Schroders, Investec, Black Rock, Legg Mason, Old Mutual, Alliance Bernstein y Banistmo Panamá Fondos de Inversión, por distribución de fondos de terceros los siete primeros, y administración de inversiones, el último.

Estos servicios generan ingresos mensuales variables, que dependen del tipo y el volumen de servicios otorgados y los cuales se revelan en los ingresos por comisiones de la Compañía.

18. Aspectos Regulatorios

18.1 Ley de Valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 de 1 de septiembre de 2011, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondo de capital, índice de liquidez, concentración de riesgo de crédito y gastos de estructura. Adicionalmente, el 18 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores, emitió el Acuerdo No.8-2013, por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No.4-2011 de 27 de junio de 2011 sobre adecuación de capital y sus modalidades.

A continuación, se presenta una descripción de las reglas incluidas en el Acuerdo No.4-2011 de la Superintendencia del Mercado de Valores y los índices sobre cada una de estas disposiciones:

- Capital total mínimo requerido: las casas de valores deberán constituir y mantener libre de gravámenes, en todo momento un capital total mínimo de B/.350,000;
- Fondos de capital: los fondos de capital de las casas de valores no pueden ser, en ningún momento, inferiores al capital total mínimo;
- Relación de solvencia: las casas de valores deben mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderado en función a sus riesgos;

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

- Coeficiente de liquidez: las casas de valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos líquidos, que será como mínimo del diez por ciento (10%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un (1) año;
- En caso de que la casa de valores incluya en su plan de negocios actividades tales como: reportes que implican un cargo por financiamiento al tenedor original del título, operaciones que implican venta a plazo, operaciones que tengan estipuladas llamadas a margen, operaciones apalancadas, ventas en corto, operaciones con derivados (en las posiciones de ventas de opciones y futuros), swaps o permutas financieras, hedge fund, actividad Forex, y cualquier otra que de forma posterior instruya la Superintendencia mediante acuerdo, deberá cumplir con un índice de liquidez de treinta por ciento (30%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año;
- Concentraciones de riesgo de crédito: los riesgos que mantenga la casa de valores con respecto de un emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, se considerará como una situación de concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos exceda el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital.

En todo caso, el valor de todos los riesgos que una casa de valores contraiga y mantenga con un mismo emisor, cliente o grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, no podrá exceder del treinta por ciento (30%) del valor total de sus fondos de capital. Tampoco el conjunto de las situaciones de concentración de una casa de valores podrá superar ocho (8) veces el valor de los fondos de capital de una casa de valores.

A continuación se resumen los principales índices de la Compañía:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Capital primario	31,765,677	29,547,525
Deducciones al capital primario	(1,670,238)	(1,401,948)
Fondos de capital menos deducciones	<u>30,095,439</u>	<u>28,145,577</u>
Relación de solvencia	<u>236%</u>	<u>152%</u>
Coeficiente de liquidez	<u>277%</u>	<u>270%</u>
Gasto de estructura	<u>784%</u>	<u>689%</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

Relación de solvencia

La relación de solvencia registrada al 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	123%	23 de julio de 2019
Máximo	246%	07 de agosto de 2019
Cierre de ejercicio	236%	30 de septiembre de 2019

Fondos de capital

Los fondos de capital registrados para el 30 de septiembre de 2019 son los siguientes:

	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	29,607,289	22 de julio de 2019
Máximo	30,122,708	24 de septiembre de 2019
Cierre de ejercicio	30,095,439	30 de septiembre de 2019

Coefficiente de liquidez

El coeficiente de liquidez registrado para el 30 de septiembre de 2019 es el siguiente:

	Índice de liquidez	Fecha observada
Mínimo	236%	05 de julio de 2019
Máximo	306%	14 de agosto de 2019
Cierre de ejercicio	277%	30 de septiembre de 2019

Situaciones de concentración

Al 30 de septiembre de 2019, no se presentaron ni se mantenían situaciones de concentración.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2019

(Cifras en balboas)

19. Monto Administrado de Cuentas de Clientes

El artículo No.22-A del Acuerdo No.3-2015 de 10 de junio de 2015, el cual modifica el Acuerdo No.4-2011 de 27 de junio de 2011, establece lo siguiente para la revelación de los estados financieros consolidados condensados:

- Los estados financieros trimestrales (condensados) y auditados (anuales) de las casas de valores deberán incluir una nota denominada "Monto Administrado de Cuentas de Clientes", cuyo detalle deberá incluir los saldos de cuentas bancarias y de custodios y/o corresponsales de los clientes tanto para las cuentas discrecionales o no discrecionales, así como revelación de las posiciones propias y efectivos en custodia, de las mismas casas de valores.

El detalle de los servicios de custodia de valores a clientes por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se presenta a continuación:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Valores en custodia local - no discrecional		
Central Latinoamericana de Valores, S. A.	904,344,488	681,778,660
Valores en custodio extranjero - no discrecional		
Caseis Investor Services Luxembourg	24,644	31,668
Permal Fund Services Curacao B.V.	52,025	269,914
HSBC New York	34,601	34,601
Paradigm Equities Ltd.	10,753	11,153
Pershing LLC	722,737,468	679,967,713
Waypoint Absolute Return Fund Ltd.	1,997	5,635
Efectivo en custodio extranjero - no discrecional		
Pershing LLC	84,939,011	63,912,957
Efectivo en custodios extranjeros cuentas discrecionales	2,712,628	5,639,865
Inversiones en valores cuentas discrecionales	76,279,793	72,757,715
Inversiones en valores cuentas no discrecionales	687,285,743	631,643,593
	<u>2,478,423,151</u>	<u>2,136,053,474</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

Las cuentas bancarias e inversiones bajo posición propia, por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Depósitos en bancos	15,588,524	23,107,457
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	23,655,233	14,368,728
Instrumentos de patrimonio con cambios en otras utilidades integrales	205,350	241,230
	<u>39,449,107</u>	<u>37,717,415</u>

19.1. Operación de Segmento

Adicionalmente, aquellas casas de valores que poseen más de una licencia o actividad autorizada, con especial atención de aquellas que se encuentran bajo una misma razón social, como por ejemplo, sin limitar: Licencia Bancaria, Licencia de Asesor de Inversión, Licencia de Administrador de Inversión; deberán revelar información sobre los activos y pasivos, ganancia o pérdida declarada por actividad, incluidos los ingresos ordinarios y gastos contabilizados en dicha ganancia o pérdida, los activos y pasivos que respaldan la actividad, el balance de situación por actividad autorizada, pasivos y activos de cliente de los ingresos y egresos relacionados con las operaciones, el resultado neto de las mismas, patrimonio y la base de la valoración.



Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

El detalle de los activos, pasivos y ganancia atribuible a cada actividad o segmento de negocio se resume a continuación:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	15,124,821	463,703	15,588,524
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	23,655,233	-	23,655,233
Instrumentos de patrimonio con cambios en otras utilidades integrales	205,350	-	205,350
Mobiliario y equipos, neto	40,838	-	40,838
Activos intangibles, neto	251,581	-	251,581
Impuesto sobre la renta diferido	3,875	-	3,875
Otros activos	814,992	91,059	906,051
Total de activos	40,096,690	554,762	40,651,452
Pasivos			
Financiamientos recibidos	17,775	-	17,775
Comisiones por pagar	95,838	-	95,838
Acreedores varios	9,172,698	-	9,172,698
Total de pasivos	9,286,311	-	9,286,311
Patrimonio			
Acciones comunes	150,000	-	150,000
Capital adicional pagado	2,089,458	-	2,089,458
Reserva de valuación actuarial	(6,342)	-	(6,342)
Reserva de valuación de inversiones	143,296	-	143,296
Utilidades retenidas	28,433,967	554,762	28,988,729
Total de pasivos y patrimonio	40,096,690	554,762	40,651,452
Ingresos			
Ingresos	5,616,621	498,146	6,114,767
Gasto de intereses	(3,246)	-	(3,246)
Gastos por comisiones y provisiones	(1,260,597)	-	(1,260,597)
Gastos generales y administrativos	(2,881,404)	(11,200)	(2,892,604)
Impuesto sobre la renta	(108,032)	-	(108,032)
Ganancia neta del período	1,363,342	486,946	1,850,288

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

	31 de diciembre 2018 (Auditado)		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	23,056,375	51,082	23,107,457
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	14,368,728	-	14,368,728
Instrumentos de patrimonio con cambios en otras utilidades integrales	241,230	-	241,230
Mobiliario y equipos, neto	61,159	-	61,159
Activos intangibles, neto	72,818	-	72,818
Impuesto sobre la renta diferido	1,664	-	1,664
Otros activos	3,011,546	16,734	3,028,280
Total de activos	40,813,520	67,816	40,881,336
Pasivos			
Financiamientos recibidos	30,624	-	30,624
Comisiones por pagar	116,985	-	116,985
Acreedores varios	11,186,202	-	11,186,202
Total de pasivos	11,333,811	-	11,333,811
Patrimonio			
Acciones comunes	150,000	-	150,000
Capital adicional pagado	2,089,458	-	2,089,458
Reserva de valuación actuarial	(6,342)	-	(6,342)
Reserva de valuación de inversiones	154,176	-	154,176
Utilidades retenidas	27,092,417	67,816	27,160,233
Total de pasivos y patrimonio	40,813,520	67,816	40,881,336
30 de septiembre 2018 (No Auditado)			
Ingresos	5,414,548	20,252	5,434,800
Gasto de intereses	(2,169)	-	(2,169)
Gastos por comisiones y provisiones	(1,572,180)	-	(1,572,180)
Gastos generales y administrativos	(2,747,759)	(15,800)	(2,763,559)
Impuesto sobre la renta	(87,690)	-	(87,690)
Ganancia neta del período	1,004,750	4,452	1,009,202

ad
43.0
2019

VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias

BALANCE GENERAL

30 de septiembre de 2019

WPH

	Notas	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Panamá Fondos De Inversión, S.A.
			Dr	Cr			
Activos							
Depósitos en bancos		-			-		-
A la vista en bancos locales	1, 29 y 31	1,338,307			1,338,307	1,338,307	-
A la vista en bancos del exterior	1, 29 y 31	1,993,013			1,993,013	1,993,013	-
A plazo en bancos locales	2, 29 y 31	12,050,628			12,050,628	12,000,000	50,628
Total efectivo y depósitos en bancos		15,381,949			15,381,949	15,331,320	50,628
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados		23,516,252			23,516,252	23,516,252	-
Instrumentos de patrimonio con cambios en otros result	3, 29 y 31	205,350		75,000	280,350	255,350	25,000
Bienes inmuebles, mobiliarios, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	6, 29 y 31	40,838			40,838	40,838	-
Activos varios							
Impuesto sobre la renta diferido		3,875			3,875	3,875	-
Gastos pagados por anticipado	8, 29 y 31	445,448			445,448	445,448	-
Intereses acumulados por cobrar:							
Intereses Depósitos		206,576			206,576	205,362	1,215
Inversiones		138,981			138,981	138,981	-
Subtotal de Interés por Cobrar	35, 29 y 31	345,557			345,557	344,342	1,215
Activos intangibles, neto		251,581			251,581	251,581	-
Depósitos de garantía	29 y 31	10,000			10,000	10,000	-
Fondo de Cesantía y redenciones		153,549			153,549	153,549	-
Otros activos a costo amortizado		312,537		872	313,408	313,408	-
Reserva de otras cuentas por cobrar		15,485		16	15,500	15,500	-
Total activos varios		1,507,063		856	1,507,919	1,506,704	1,215
Total activos		40,651,452		75,856	40,727,308	40,650,465	76,843
Pasivos y Fondos de Capital							
Pasivos							
Financiamientos recibidos-otros	21, 29 y 31	17,775			17,775	17,775	-
		17,775			17,775	17,775	-
Otros pasivos							
Acreedores varios	22, 29 y 31	9,268,536	872		9,269,407	9,268,536	872
Total otros pasivos		9,268,536	872		9,269,407	9,268,536	872
Total pasivo		9,286,311	872		9,287,182	9,286,311	
Fondos de capital							
Acciones comunes		150,000	75,000		225,000	150,000	75,000
Capital adicional pagado		2,089,458			2,089,458	2,089,458	-
Utilidades retenidas		28,988,729		16	28,988,713	28,987,742	972
Valuación Actuarial de Beneficios Definidos		(6,342)			(6,342)	(6,342)	-
Reserva de valuación de inversiones en acciones		143,296			143,296	143,296	-
Total fondos de capital		31,365,141	75,000	16	31,440,126	31,384,154	75,972
Total pasivos y fondos de capital		40,651,452	75,872	16	40,727,308	40,650,465	75,972

63

VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias
ESTADO DE GANANCIAS O PERDIDAS
30 de septiembre de 2019

W H H

	Notas	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Panamá Fondos De Inversión, S.A.
			Dr	Cr			
Ingresos							
Intereses devengados:							
Depósitos		327,650	-	-	327,650	327,046	603
		327,650	-	-	327,650	327,046	603
Gasto de intereses:							
Cuenta Corriente		-	-	-	-	-	-
Financiamiento		3,246	-	-	3,246	3,246	-
Subtotal de Gasto de Intereses	23	3,246	-	-	3,246	3,246	-
Ingreso Neto de Intereses		324,404	-	-	324,404	323,800	603
Provisión para cuentas x cobrar diversas		8,827	16	-	8,843	8,843	-
Ingreso Neto de Intereses después de provisión para inversiones		315,578	-	-	315,560	314,957	603
Ingreso (Gasto) por Servicios Bancarios y otros							
Comisiones Devengadas por Servicios Bancarios	24	3,651,411	-	-	3,651,411	3,651,411	-
Ganancia neta en valores y derivados	37	1,055,213	-	-	1,055,213	1,054,031	1,182
Dividendos recibidos		141,819	-	-	141,819	141,819	-
Gastos de comisiones	25	(1,251,770)	-	-	(1,251,770)	(1,251,770)	-
Otros neto	26	938,674	-	-	938,674	938,674	-
Total de ingresos por servicios Bancarios y otros		4,535,347	-	-	4,535,347	4,534,165	1,182
Total de ingresos de operaciones		4,850,923	-	-	4,850,907	4,849,122	1,788
Gastos generales y administrativos							
Salarios y otras remuneraciones		1,647,817	-	-	1,647,817	1,647,817	-
Seguros		26,496	-	-	26,496	26,496	-
Papelería y útiles de oficina		25	-	-	25	25	-
Comunicaciones		9,662	-	-	9,662	9,662	-
Propaganda y relaciones públicas		16,234	-	-	16,234	16,234	-
Depreciación y amortización		96,789	-	-	96,789	96,789	-
Alquilar y arrendamiento		210,278	-	-	210,278	210,278	-
Mantenimiento y asoc		271,967	-	-	271,967	271,967	-
Otros	27	613,336	-	-	613,336	612,736	600
Total de gastos generales y administrativos		2,892,603	-	-	2,892,003	2,892,003	600
Ganancia antes del impuesto sobre la renta e intereses minoritarios		1,958,320	-	-	1,958,305	1,957,119	1,186
Impuesto sobre la renta - corriente		(110,243)	-	-	(110,243)	(110,243)	-
Impuesto sobre la renta - diferido		2,211	-	-	2,211	2,211	-
Total impuesto sobre la renta		(108,032)	-	-	(108,032)	(108,032)	-
Participación de intereses minoritarios		-	-	-	-	-	-
Ganancia neta del período		1,850,288	-	-	1,850,272	1,849,087	1,186

VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias
ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS
30 de septiembre de 2019

	Notas	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Panamá Fondos De Inversión, S.A.
			Dr	Cr			
Saldo al inicio del período		27,160,233	-	-	27,160,233	27,160,447	(214)
Impuesto complementario 2018		(21,792)	-	-	(21,792)	(21,792)	-
Ganancia neta		1,850,288	-	16	1,850,272	1,849,087	1,186
Subtotal		28,988,729	-	16	28,988,713	28,987,742	972
Saldo al final del período		28,988,729	-	16	28,988,713	28,987,742	972

W H H