

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

**Estados Financieros Consolidados
Condensados al 31 de marzo de 2020
(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”

tz

gaw
MHL
JP

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

Índice para los Estados Financieros Consolidados Condensados
31 de marzo de 2020

	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 - 35

C. Z. MAL



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 31 de marzo de 2020, 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 tres meses terminados 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 31 de marzo de 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres meses terminados 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

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

	Notas	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		11,635,200	2,919,394
A plazo		12,226,117	12,289,049
Total de depósitos en bancos	3,4,15	<u>23,861,317</u>	<u>15,208,443</u>
Instrumentos financieros a:			
Valor razonable con cambios en resultados	3,5,11,15	15,271,547	24,902,668
Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	5,11,15	<u>201,950</u>	<u>195,150</u>
		<u>15,473,497</u>	<u>25,097,818</u>
Mobiliario y equipos, neto	6,15	27,044	35,094
Activos intangibles, neto	15	467,331	511,985
Impuesto sobre la renta diferido	10,15	4,079	4,394
Otros activos	15	878,343	898,208
Total de activos		<u>40,711,611</u>	<u>41,755,942</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos por arrendamientos	15	9,658	13,670
Comisiones por pagar	15	112,548	86,232
Acreedores varios	15	9,178,736	9,365,256
Total de pasivos		<u>9,300,942</u>	<u>9,465,158</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	15	150,000	150,000
Capital adicional pagado	15	2,089,458	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	15	(37,580)	(37,580)
Reserva para valuación de inversiones en valores	15	139,896	133,096
Utilidades retenidas	15	29,068,895	29,955,810
Total de patrimonio		<u>31,410,669</u>	<u>32,290,784</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>40,711,611</u>	<u>41,755,942</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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

	Notas	2020	2019
		(No Auditado)	
Ingresos de operaciones:			
Ingresos procedentes de contratos			
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	8	1,476,984	1,093,816
Gastos por comisiones	15	408,992	417,627
Gasto de intereses sobre:			
Financiamientos recibidos	15	83,525	1,813
Financiamiento por pasivos por arrendamiento	15	231	520
Liberación / provisión deterioro en cuentas por cobrar	15	(1,264)	49,425
Ingresos por comisiones, neto de intereses y provisiones		<u>985,500</u>	<u>624,431</u>
Ingresos por servicios financieros y otros:			
Ingresos no procedentes de contratos		451,391	284,368
Intereses ganados sobre depósitos en bancos		109,407	166,920
Pérdida / ganancia neta en valores	9	(1,392,109)	572,559
Total de ingresos no procedentes de contratos		<u>(831,311)</u>	<u>1,023,847</u>
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto		<u>154,189</u>	<u>1,648,278</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos del personal		664,590	485,922
Mantenimiento y aseo		16,000	79,198
Alquileres		51,909	75,288
Impuestos varios		63,153	49,155
Depreciación y amortización		8,050	62,603
Honorarios y servicios profesionales		18,635	8,940
Licencia comercial		15,000	15,000
Comunicaciones y servicios públicos		1,975	15,946
Otros gastos		154,781	154,625
Total de gastos generales y administrativos	15	<u>994,093</u>	<u>946,677</u>
Pérdida / ganancia antes del impuesto sobre la renta	10	(839,904)	701,601
Impuesto sobre la renta	10,15	47,011	23,569
Pérdida / ganancia neta	15	<u>(886,915)</u>	<u>678,032</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 Utilidades Integrales Por el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020

(Cifras en Balboas)

	Notas	2020 (No Auditado)	2019
Pérdida / ganancia neta		<u>(886,915)</u>	<u>678,032</u>
Otras partidas de utilidades integrales:			
Partidas que no son reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales			
	5,11	<u>6,800</u>	<u>-</u>
Total de otras utilidades integrales, neta		<u>6,800</u>	<u>-</u>
Total de utilidad integral		<u><u>(880,115)</u></u>	<u><u>678,032</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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

	Notas	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Valuación actuarial de beneficios definidos	Reserva para valuación de inversiones en valores	Utilidades retenidas	Total de patrimonio
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		-	-	-	-	678,032	678,032
Total de utilidad integral		-	-	-	-	678,032	678,032
Saldo al 31 de marzo de 2019 (No Auditado)		<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>(6,342)</u>	<u>154,176</u>	<u>27,838,265</u>	<u>30,225,557</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (Auditado)		150,000	2,089,458	(37,580)	133,096	29,955,810	32,290,784
Utilidad integral:							
Pérdida neta		-	-	-	-	(886,915)	(886,915)
Otras utilidades integrales:	5,11						
Reserva para valuación de inversiones en valores		-	-	-	6,800	-	6,800
Total de otras utilidades integrales		-	-	-	6,800	-	6,800
Total de utilidades integrales		-	-	-	6,800	(886,915)	(880,115)
Saldo al 31 de marzo de 2020 (No Auditado)		<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>(37,580)</u>	<u>139,896</u>	<u>29,068,895</u>	<u>31,410,669</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 Flujos de Efectivo
Por el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020***(Cifras en balboas)*

	Notas	2020 (No Auditado)	2019
Actividades de operación			
Pérdida / ganancia neta		(886,915)	678,032
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación		4,394	4,334
Amortización de activos intangibles y otros		-	54,613
Depreciación de derecho de uso		3,656	3,656
Liberación / provisión por deterioro en cuentas por cobrar		(1,264)	49,425
Ingresos por intereses y comisiones		(1,586,391)	(1,381,821)
Gastos por comisiones		408,992	417,627
Impuesto sobre la renta	10	47,011	23,569
Pérdida / ganancia neta no realizada en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	1,171,764	(426,508)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Compras de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	(20,969,347)	(11,365,744)
Venta y redenciones de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	29,417,989	6,873,234
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses		-	500,000
Cuentas por cobrar		(20,838)	1,102,083
Otros activos		(26,832)	(497,129)
Acreedores varios		(141,866)	(557,181)
Efectivo generado de operaciones		1,682,141	1,521,949
Intereses y comisiones recibidas		(382,676)	(400,171)
Comisiones pagadas		<u>8,719,818</u>	<u>(3,400,032)</u>
Efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación			
Actividades de financiamiento			
Financiamientos pagados		(4,012)	(5,307)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(4,012)</u>	<u>(5,307)</u>
Aumento / disminución neta en el efectivo		8,715,806	(3,405,339)
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del período		2,699,394	10,138,158
Efectivo y depósitos en bancos al final del período	4	<u>11,415,200</u>	<u>6,732,819</u>

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

C. J.

M. L. L.



Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(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., una Familia de Fondos de inversión abierta conformada por: Suvalor Colombia S.A., Suvalor Renta Fija Internacional Corto Plazo S.A. y Fondo Renta Fija Valor, S.A.. Mediante la escritura pública No. 366 de 13 de enero del 2020 se cambia el nombre de la sociedad Suvalor Renta Variable Colombia S.A a Suvalor Colombia S.A.

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

C.F.
MAB



Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

2.1. Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados Condensados

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados condensados al 31 de marzo de 2020 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.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 tres 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 y el desempeño 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 del 2019, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2020. 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.

Base de presentación

Los estados financieros consolidados condensados son preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando los instrumentos financieros que se miden a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales y con cambios en resultados.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados condensados están expresados en balboas (B/), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. 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.

2.2. *Información Comparativa*

La información por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 contenida en estos estados financieros consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020.

2.3. *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. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas de contabilidad se detallan a continuación:

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y aprobadas por la instancia respectiva. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. (Véase Nota 11).

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 esperada (PCE), es posible utilizar matrices de provisiones que especifiquen una tasa de provisión por rangos dependiendo del número de días de morosidad.

C. Z.
M. J. R.

G. C. W. P.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

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.

Impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se registran sobre las diferencias temporarias deducibles o gravadas originadas entre las bases fiscales y las bases contables, teniendo en cuenta las normas fiscales vigentes. La determinación de las bases fiscales del impuesto diferido implica juicios para estimar futuras ganancias, compensaciones o deducciones fiscales.

La determinación del impuesto diferido implica estimaciones futuras de ganancias que pueden verse afectadas por cambios en las condiciones económicas, sociales, políticas, y en interpretaciones por parte de la Compañía y las autoridades fiscales. (Véase Nota 10).

Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta. Un juicio significativo es requerido para determinar la provisión del impuesto sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos, por los cuales la determinación del impuesto final se dictamina que no presenta impacto material durante el curso normal del negocio. La Compañía reconoce activos para impuestos anticipados basado en estimaciones de si se tendrán que pagar impuestos adicionales. Donde el resultado del impuesto final sea diferente a los montos que fueron registrados inicialmente, dichas diferencias impactarán el impuesto sobre la renta y la provisión de impuesto diferido en el período para el cual se haga esta determinación.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

2.4. *Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados*

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas por la Compañía

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, para el período terminado el 31 de marzo de 2020 y adoptadas anticipadamente por la Compañía. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

- **Revisión 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 Administración evaluó la revisión al marco conceptual y se identificó que no hay impactos significativos que generen una modificación a los estados financieros consolidados condensados.

- **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 importancia relativa".

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 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.

Con las modificaciones propuestas realizadas en base a las guías existentes y el "Documento Separado de Práctica de Materialidad o Importancia Relativa", realizadas por el Consejo que mejoran la comprensión de los requerimientos actuales, se identificó que las modificaciones no afectan de manera significativa la forma en que se realizan en la práctica los juicios de materialidad o importancia relativa y que su aplicación no tiene impactos en los estados financieros consolidados condensados.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

No existen otras normas y enmiendas emitidas que aún no son efectivas que puedan tener un impacto material en la Compañía.

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 sólo 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.

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

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

2.5.1 Principios de Consolidación

2.5.1.1 Subsidiarias

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; y
- 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.

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.

C.Z.
M.A.R.



Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

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

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. 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 Colombia, S.A. (anteriormente Suvalor Renta Variable Colombia, S.A.), tiene como objetivo el ejercicio general del comercio, dentro de los límites y alcances permitidos en las leyes vigentes en la República de Panamá.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

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 se presenta la información al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

3.1. Riesgo de Crédito

Es el riesgo que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias.

Los Comités asignados por la Junta Directiva y la Administración de la Compañía, vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para la Compañía.

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:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Depósitos en bancos		
Calificados BBB+ y menos	13,433,791	13,223,143
Sin calificación	10,427,526	1,985,300
	<u>23,861,317</u>	<u>15,208,443</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre A- y A+	-	258,564
Calificados entre AA- y AA+	6,795,233	7,710,845
No califica	-	1,768,921
	<u>6,795,233</u>	<u>9,738,330</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

Instrumentos de deuda		
Bonos Corporativos		
Calificados entre A- y A+	-	314,670
Calificados BBB+ y BBB-	398,795	3,392,445
Calificados BB+ y menos	7,403,227	4,698,761
	<u>7,802,022</u>	<u>8,405,876</u>
Bonos Soberanos		
Calificados AAA	-	4,022,976
Calificados BBB+ y BBB-	674,292	2,735,486
	<u>674,292</u>	<u>6,758,462</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	15,271,547	24,902,668

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 14).

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(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:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Depósitos en bancos a la vista	11,635,200	2,919,394
Depósitos en bancos a plazo	<u>12,226,117</u>	<u>12,289,049</u>
	23,861,317	15,208,443
Menos:		
Depósitos en bancos a la vista restringidos	(220,000)	(220,000)
Depósitos en bancos a plazo con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>(12,226,117)</u>	<u>(12,289,049)</u>
Efectivo y depósitos en bancos para propósitos del estado consolidado condensado de flujos de efectivo	<u><u>11,415,200</u></u>	<u><u>2,699,394</u></u>

Al 31 de marzo de 2020, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos en bancos a plazo oscilaban entre 2.50% y 3.50% (31 de diciembre de 2019: 2.60% y 3.50%).

Al 31 de marzo de 2020, un depósito a la vista en banco extranjero por B/.220,000 (31 de diciembre de 2019: B/.220,000) garantiza la utilización de la plataforma de Pershing LLC como custodio internacional.

C. J.
M. R.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

5. Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se resumen a continuación:

5.1. Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	31 de marzo 2020 (No Auditado)		31 de diciembre 2019 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	7,802,022	8,114,666	8,405,876	8,322,717
Bonos de la República de Panamá	674,292	678,719	2,735,486	2,719,897
Bonos de los Estados Unidos de América	-	-	4,022,976	4,063,990
	<u>8,476,314</u>	<u>8,793,385</u>	<u>15,164,338</u>	<u>15,106,604</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones de capital	<u>6,795,233</u>	<u>7,311,042</u>	<u>9,738,330</u>	<u>9,526,345</u>
	<u>15,271,547</u>	<u>16,104,427</u>	<u>24,902,668</u>	<u>24,632,949</u>

El valor razonable de los instrumentos de deuda es determinado por el precio de referencia del bono publicado en la Bolsa de Valores y en sistemas electrónicos de información bursátil.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

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

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	24,902,668	14,368,728
Adiciones	20,969,347	51,122,553
Ventas y redenciones, neto	(29,417,989)	(40,998,659)
Pérdida / ganancia neta no realizada en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(1,171,764)	368,843
Intereses acumulados por cobrar	(10,715)	41,203
Saldo al final del período	<u>15,271,547</u>	<u>24,902,668</u>

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

Los instrumentos financieros 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 2019: B/.43,000) 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.

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Acciones Clase “B” no participativas		
25 acciones de Fondo Renta Fija Valor, S.A.	25,000	25,000
Acciones de capital		
Latinex Holdings, Inc.	158,950	152,150
Bolsa Nacional de Productos, S. A. (antes BAISA)	18,000	18,000
	<u>201,950</u>	<u>195,150</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

El movimiento de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se resume a continuación:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	195,150	241,230
Valuación de inversiones	6,800	(21,080)
Consolidación de subsidiarias	-	(25,000)
Saldo al final del período	<u>201,950</u>	<u>195,150</u>

6. Mobiliario y Equipos, Neto

El mobiliario y equipos, neto comprenden los activos propios y activos por derecho de uso, como se resume a continuación:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Mobiliario y equipos, neto	19,731	24,125
Activos por derecho de uso	7,313	10,969
	<u>27,044</u>	<u>35,094</u>

7. Contingencias

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene casos probables en su contra u otras contingencias.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

8. Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos se resumen a continuación:

	31 de marzo	
	2020	2019
	(No Auditado)	
Comisiones por fondos mutuos	699,624	306,944
Comisiones por venta de valores y otros	385,049	499,507
Comisiones por administración de cartera	291,511	191,047
Custodia	100,800	96,318
	<u>1,476,984</u>	<u>1,093,816</u>

9. Pérdida / ganancia Neta en Valores

La pérdida / ganancia neta en valores se resume a continuación:

	31 de marzo	
	2020	2019
	(No Auditado)	
Pérdida / ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(1,398,679)	568,196
Dividendos sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4,445	2,238
Dividendos sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	2,125	2,125
	<u>(1,392,109)</u>	<u>572,559</u>

10. Impuesto sobre la Renta

Las principales leyes y regulaciones utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros para 2019.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

10.1. 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 se resume a continuación:

	31 de marzo 2020	2019
	(No Auditado)	
Pérdida / ganancia antes del impuesto sobre la renta	(839,904)	701,601
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	(209,976)	175,400
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(298,387)	(452,776)
Efecto de impuesto sobre costos y gastos no deducibles	555,374	300,945
Impuesto sobre la renta	47,011	23,569
Tasa efectiva	(5.60%)	3.37%

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 se resume a continuación:

Impuesto sobre la renta diferido activo	31 de marzo 2020 (No Auditado)		
	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Reservas de cuentas por cobrar	4,394	315	4,079

Impuesto sobre la renta diferido activo	31 de diciembre 2019 (Auditado)		
	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Reservas de cuentas por cobrar	1,664	2,730	4,394

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

11. 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) contruidos 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 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

31 de marzo de 2020

(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; y
- 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

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

11.1. 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 niveles de jerarquía de valor razonable, basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	7,802,022	7,802,022	-	-
Bonos de la República de Panamá	674,292	674,292	-	-
	<u>8,476,314</u>	<u>8,476,314</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones de capital	<u>6,795,233</u>	<u>-</u>	<u>6,795,233</u>	<u>-</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales				
Acciones de capital	201,950	-	-	201,950
	<u>15,473,497</u>	<u>8,476,314</u>	<u>6,795,233</u>	<u>201,950</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
31 de marzo de 2020
(Cifras en balboas)

	31 de diciembre 2019 (Auditado)			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	8,405,876	8,405,876	-	-
Bonos de la República de Panamá	2,735,486	2,735,486	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	4,022,976	4,022,976	-	-
	<u>15,164,338</u>	<u>15,164,338</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones de capital	<u>9,738,330</u>	<u>2,319,046</u>	<u>7,419,284</u>	<u>-</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales				
Acciones de capital	195,150	-	-	195,150
	<u>25,097,818</u>	<u>17,483,384</u>	<u>7,419,284</u>	<u>195,150</u>

11.2. 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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Acciones de capital		
Saldo al inicio del período	195,150	241,230
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	6,800	(21,080)
Consolidación de subsidiarias	-	(25,000)
Saldo al final del período	<u>201,950</u>	<u>195,150</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

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.

La siguiente tabla resume la información acerca de variables no observables significativas utilizadas, 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.

12. 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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

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

13. 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.

14. Aspectos Regulatorios

14.1. 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; y
- 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;

C.F.

MAR

gcaul

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(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:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Capital primario	31,811,205	32,290,784
Deducciones al capital primario	(1,804,413)	(1,911,825)
Fondos de capital menos deducciones	<u>30,006,792</u>	<u>30,378,959</u>
Relación de solvencia	<u>147%</u>	<u>223%</u>
Coeficiente de liquidez	<u>137%</u>	<u>247%</u>
Gasto de estructura	<u>782%</u>	<u>235%</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
31 de marzo de 2020
(Cifras en balboas)

Relación de solvencia

La relación de solvencia registrada para el 31 de marzo de 2020 es la siguiente:

	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	146.6%	31 de marzo de 2020
Máximo	222.7%	2 de enero de 2020
Cierre de ejercicio	146.6%	31 de marzo de 2020

Fondos de capital

Los fondos de capital registrados para el 31 de marzo de 2020 son los siguientes:

	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	29,996,225	26 de marzo de 2020
Máximo	31,447,291	21 de febrero de 2020
Cierre de ejercicio	30,006,792	31 de marzo de 2020

Coefficiente de liquidez

El coeficiente de liquidez registrado para el 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

	Índice de liquidez	Fecha observada
Mínimo	137.2%	31 de marzo de 2020
Máximo	199.3%	31 de enero de 2020
Cierre de ejercicio	137.2%	31 de marzo de 2020

Situaciones de concentración

Al 31 de marzo de 2020, 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

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

15. 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 consolidados condensados 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 se presenta a continuación:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Valores en custodia local - no discrecional		
Central Latinoamericana de Valores, S. A.	985,766,298	999,010,352
Valores en custodio extranjero - no discrecional		
Caseis Investor Services Luxembourg	25,136	24,082
Permal Fund Services Curacao B.V.	47,693	47,388
HSBC New York	34,601	34,601
Paradigm Equities Ltd.	10,514	10,753
Pershing LLC	671,223,628	777,814,780
Waypoint Absolute Return Fund Ltd.	1,421	1,414
Efectivo en custodio extranjero - no discrecional		
Pershing LLC	116,752,925	77,082,718
Efectivo en custodios extranjeros - cuentas discrecionales	7,624,614	1,298,707
Inversiones en valores cuentas discrecionales	66,203,715	79,830,583
Inversiones en valores cuentas no discrecionales	603,407,414	713,181,027
	<u>2,451,097,959</u>	<u>2,648,336,405</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

Las cuentas bancarias e inversiones bajo posición propia, por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se resumen a continuación:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Depósitos en bancos	23,861,317	15,208,443
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	15,271,547	24,902,668
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	201,950	195,150
	<u>39,334,814</u>	<u>40,306,261</u>

15.1. 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.

6.3
MAR

6.3
MAR

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
31 de marzo de 2020
(Cifras en balboas)

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

	31 de marzo 2020 (No Auditado)		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	22,715,295	1,146,022	23,861,317
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	15,271,547	-	15,271,547
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	201,950	-	201,950
Mobiliario y equipos, neto	27,044	-	27,044
Activos intangibles, neto	467,331	-	467,331
Impuesto sobre la renta diferido	4,079	-	4,079
Otros activos	735,553	142,790	878,343
Total de activos	39,422,799	1,288,812	40,711,611
Pasivos			
Pasivo por arrendamientos	9,658	-	9,658
Comisiones por pagar	112,548	-	112,548
Acreedores varios	9,178,736	-	9,178,736
Total de pasivos	9,300,942	-	9,300,942
Patrimonio			
Acciones comunes	150,000	-	150,000
Capital adicional pagado	2,089,458	-	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	(37,580)	-	(37,580)
Reserva para valuación de inversiones en valores	139,896	-	139,896
Utilidades retenidas	27,780,083	1,288,812	29,068,895
Total de pasivos y patrimonio	39,422,799	1,288,812	40,711,611
Ingresos	238,650	407,023	645,673
Gasto de intereses	(83,756)	-	(83,756)
Gastos por comisiones y provisiones	(407,728)	-	(407,728)
Gastos generales y administrativos	(983,893)	(10,200)	(994,093)
Impuesto sobre la renta	(47,011)	-	(47,011)
Pérdida neta	(1,283,738)	396,823	(886,915)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
31 de marzo de 2020
(Cifras en balboas)

	31 de diciembre		
	2019		
	(Auditado)		
	Casa de	Administrador	Total
	Valores	de Inversiones	
Activos			
Depósitos en bancos	14,439,220	769,223	15,208,443
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	24,902,668	-	24,902,668
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	195,150	-	195,150
Mobiliario y equipos, neto	35,094	-	35,094
Activos intangibles, neto	511,985	-	511,985
Impuesto sobre la renta diferido	4,394	-	4,394
Otros activos	775,442	122,766	898,208
Total de activos	<u>40,863,953</u>	<u>891,989</u>	<u>41,755,942</u>
Pasivos			
Pasivo por arrendamientos	13,670	-	13,670
Comisiones por pagar	86,232	-	86,232
Acreedores varios	9,365,256	-	9,365,256
Total de pasivos	<u>9,465,158</u>	<u>-</u>	<u>9,465,158</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	150,000	-	150,000
Capital adicional pagado	2,089,458	-	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	(37,580)	-	(37,580)
Reserva para valuación de inversiones en valores	133,096	-	133,096
Utilidades retenidas	29,063,821	891,989	29,955,810
Total de pasivos y patrimonio	<u>40,863,953</u>	<u>891,989</u>	<u>41,755,942</u>
31 de marzo 2019 (No auditado)			
Ingresos	2,050,625	67,038	2,117,663
Gasto de intereses	(2,333)	-	(2,333)
Gastos por comisiones y provisiones	(467,051)	-	(467,052)
Gastos generales y administrativos	(936,378)	(10,300)	(946,677)
Impuesto sobre la renta	(23,569)	-	(23,569)
Ganancia neta	<u>621,294</u>	<u>56,738</u>	<u>678,032</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2020

(Cifras en balboas)

16. Hechos Relevantes

La Compañía considera relevante presentar los eventos financieros que puede tener el nuevo coronavirus de 2019 “COVID 19”, ya que al declararse como una amenaza mundial de salud pública puede afectar los resultados de la entidad. Desde principios de marzo de 2020, el brote de COVID 19 ha causado una interrupción comercial mundial. El brote ha provocado un debilitamiento esperado de las previsiones del PIB y la probabilidad de un escenario económico más adverso a corto plazo lo que afecta la estimación de las pérdidas crediticias esperadas debido a cambios en los parámetros macroeconómicos de la NIIF 9, así como los resultados esperados en los activos financieros por el comportamiento de las tasas y precios de mercados. La Compañía se encuentra evaluando los impactos financieros por el COVID 19 que puedan presentar al cierre del año 2020.

VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias							
BALANCE GENERAL							
31 de marzo de 2020							
						Eliminaciones	
						Valores Banistmo, S.A. Banistmo Panamá Fondos y Subsidiarias De Inversión, S.A.	
	Notas	Consolidado	Dr	Cr	Total		
Activos							
Depósitos en bancos							
A la vista en bancos locales	1, 29 y 31	1,207,674			1,207,674	1,207,674	-
A la vista en bancos del exterior	1, 29 y 31	10,427,526			10,427,526	10,427,526	-
A plazo en bancos locales	2, 29 y 31	12,050,000			12,050,000	12,000,000	50,000
Total efectivo y depósitos en bancos		23,685,200	-	-	23,685,200	23,635,200	50,000
Valores a valor razonable con cambios en resultados							
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	3, 29 y 31	15,125,267			15,125,267	15,125,267	-
mejoras a propiedades arrendadas, neto	6, 29 y 31	201,950		75,000	276,950	251,950	25,000
Activos de derecho de uso		19,731			19,731	19,731	-
		7,313			7,313	7,313	-
Activos varios							
Impuesto sobre la renta diferido		4,079			4,079	4,079	-
Gastos pagados por anticipado	8, 29 y 31	374,552			374,552	374,552	-
Intereses acumulados por cobrar:							
Intereses Depósitos		176,117			176,117	175,647	471
Inversiones		146,280			146,280	146,280	-
Subtotal de Interés por Cobrar	35, 29 y 31	322,397	-	-	322,397	321,926	471
Activos intangibles, neto		467,331			467,331	467,331	-
Depósitos de garantía	29 y 31	10,000			10,000	10,000	-
Fondo de Cesantía y redenciones		170,692			170,692	170,692	-
Otros activos	10, 29 y 31	4,604			4,604	4,604	-
Otros activos a costo amortizado		334,796		1,305	336,102	336,102	-
Reserva de otras cuentas por cobrar		16,300		15	16,315	16,315	-
Total activos varios		1,672,151	-	1,290	1,673,441	1,672,970	471
Total activos		40,711,611	-	76,290	40,780,589	40,705,118	75,471
Pasivos y Fondos de Capital							
Pasivos							
Otros pasivos							
Acreedores varios	22, 29 y 31	9,291,283	1,305		9,292,589	9,291,283	1,305
Pasivos por arrendamientos		9,658			9,658	9,658	-
Total otros pasivos		9,300,942	1,305	-	9,302,247	9,300,942	1,305
Total pasivo		9,300,942	1,305	-	9,302,247	9,300,942	
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		29,068,895	15		29,068,880	29,069,715	(835)
Valuación Actuarial de Beneficios Definidos		(37,580)			(37,580)	(37,580)	-
Reserva de valuación de inversiones en acciones		139,896			139,896	139,896	-
Total fondos de capital		31,410,669	75,015	-	31,485,654	31,411,489	74,165
Total pasivos y fondos de capital		40,711,611	76,320	-	40,787,901	40,712,431	74,165

VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias ESTADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS 31 de marzo de 2020							
	Notas	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Panamá Fondos De Inversión, S.A.
			Dr	Cr			
Ingresos							
Intereses devengados:							
Depósitos		109,407	-	-	109,407	109,045	362
		109,407	-	-	109,407	109,045	362
Gasto de intereses:							
Cuenta Corriente		-			-	-	-
Financiamiento		83,525			83,525	83,525	-
Subtotal de Gasto de Intereses	23	83,525			83,525	83,525	-
Ingreso Neto de Intereses		25,651			25,651	25,289	362
Provisión para cuentas x cobrar diversas		(1,264)	5	-	(1,260)	(1,260)	-
Ingreso Neto de Intereses después de provisión para inversiones		26,915			26,911	26,549	362
Ingreso (Gasto) por Servicios Bancarios y otros							
Comisiones Devengadas por Servicios Bancarios	24	1,476,984			1,476,984	1,476,984	-
Ganancia neta en valores y derivados	37	(1,398,679)			(1,398,679)	(1,398,679)	-
Dividendos recibidos		6,570			6,570	6,570	-
Gastos de comisiones	25	(408,992)			(408,992)	(408,992)	-
Otros.neto	26	451,391			451,391	451,391	-
Total de ingresos por servicios Bancarios y otros		127,274	-	-	127,274	127,274	-
Total de ingresos de operaciones		154,189	-	-	154,184	153,823	362
Gastos generales y administrativos							
Salarios y otras remuneraciones		664,590			664,590	664,590	-
Seguros		9,595			9,595	9,595	-
Papelera y útiles de oficina		63			63	63	-
Comunicaciones		1,975			1,975	1,975	-
Propaganda y relaciones públicas		500			500	500	-
Depreciación y amortización		8,050			8,050	8,050	-
Alquiler y arrendamiento		51,909			51,909	51,909	-
Mantenimiento y aseo		16,000			16,000	16,000	-
Otros gastos	27	241,412			241,412	240,512	900
Total de gastos generales y administrativos		994,093	-	-	993,193	993,193	900
Ganancia antes del impuesto sobre la renta e intereses minoritarios		(839,904)	-	-	(839,909)	(839,370)	(538)
Impuesto sobre la renta - corriente		(46,696)			(46,696)	(46,696)	-
Impuesto sobre la renta - diferido		(315)			(315)	(315)	-
Total impuesto sobre la renta		(47,011)	-	-	(47,011)	(47,011)	-
Participación de intereses minoritarios		-			-	-	-
Ganancia neta del período		(886,915)	-	-	(886,920)	(886,381)	(538)
VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias							
ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS							
31 de marzo de 2020							
	Notas	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Panamá Fondos De Inversión, S.A.
Saldo al inicio del período		29,955,810	(10)		29,955,800	29,956,096	(296)
Ganancia neta		(886,915)		5	(886,920)	(886,381)	(538)
Subtotal		29,068,895	(10)	5	29,068,880	29,069,715	(835)
Saldo al final del período		29,068,895	(10)	5	29,068,880	29,069,715	(835)