

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estados Financieros Consolidados  
Condensados al 30 de junio de 2020  
(No Auditado)

(Con el Informe del Contador)

C. Z.

MAR

ZC

gca

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Índice para los Estados Financieros Consolidados Condensados 30 de junio 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 - 36  |

C. Z.

3C

MAE

gaw

## INFORME DEL CONTADOR

Señores

**BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.**

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**

**CENTRAL LATINOAMERICANA DE VALORES, S.A. (LATINCLEAR)**

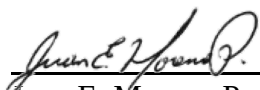
**Ciudad**

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados que se acompañan de Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias, en adelante “la Compañía”, al 30 de junio de 2020, los cuales comprende los respectivos estados consolidados condensados de situación financiera, de ganancias o pérdidas, cambios en la utilidad integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los seis 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 30 de junio de 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis 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

C. Z.

3C

WAL

GOAL

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

**Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera**  
**30 de junio de 2020**  
(Cifras en balboas)

|                                                               | Notas        | 30 de junio<br>2020<br>(No Auditado) | 31 de diciembre<br>2019<br>(Auditado) |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Activos</b>                                                |              |                                      |                                       |
| Depósitos en bancos:                                          |              |                                      |                                       |
| A la vista                                                    |              | 15,167,767                           | 2,919,394                             |
| A plazo                                                       |              | 15,789,675                           | 12,289,049                            |
| Total de depósitos en bancos                                  | 3,4,12,17    | 30,957,442                           | 15,208,443                            |
| Instrumentos financieros a:                                   |              |                                      |                                       |
| Valor razonable con cambios<br>en resultados                  | 3,5,12,13,17 | 9,826,353                            | 24,902,668                            |
| Valor razonable con cambios en<br>otras utilidades integrales | 5,12,13,17   | 202,234                              | 195,150                               |
|                                                               |              | 10,028,587                           | 25,097,818                            |
| Mobiliario y equipos, neto                                    | 6,17         | 20,102                               | 35,094                                |
| Activos intangibles, neto                                     | 17           | 443,964                              | 511,985                               |
| Impuesto sobre la renta diferido                              | 11,17        | 2,708                                | 4,394                                 |
| Otros activos                                                 | 12,17        | 5,124,044                            | 898,208                               |
| Total de activos                                              |              | 46,576,847                           | 41,755,942                            |
| <b>Pasivos y Patrimonio</b>                                   |              |                                      |                                       |
| Pasivos                                                       |              |                                      |                                       |
| Pasivos por arrendamientos                                    | 12,17        | 5,570                                | 13,670                                |
| Comisiones por pagar                                          | 12,17        | 113,626                              | 86,232                                |
| Acreedores varios                                             | 7,12,17      | 13,328,083                           | 9,365,256                             |
| Total de pasivos                                              |              | 13,447,279                           | 9,465,158                             |
| Patrimonio                                                    |              |                                      |                                       |
| Acciones comunes                                              | 17           | 150,000                              | 150,000                               |
| Capital adicional pagado                                      | 17           | 2,089,458                            | 2,089,458                             |
| Valuación actuarial de beneficios definidos                   | 17           | (37,580)                             | (37,580)                              |
| Reserva para valuación de inversiones en valores              | 17           | 140,180                              | 133,096                               |
| Utilidades retenidas                                          | 17           | 30,787,510                           | 29,955,810                            |
| Total de patrimonio                                           | 17           | 33,129,568                           | 32,290,784                            |
| Total de pasivos y patrimonio                                 |              | 46,576,847                           | 41,755,942                            |

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

*C. Z.*

*JC*

*MAR*

*Handwritten signature*



## Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

### Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 (Cifras en balboas)

|                                                            | Notas | (Acumulado)<br>2020 | 2019             | (Segundo trimestre)<br>2020 | 2019             |
|------------------------------------------------------------|-------|---------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
|                                                            |       | (No Auditado)       |                  |                             |                  |
| Ingresos de operaciones:                                   |       |                     |                  |                             |                  |
| Ingresos procedentes de contratos                          |       |                     |                  |                             |                  |
| Administración de activos, custodia y corretaje de valores | 9,17  | 2,960,682           | 2,275,806        | 1,483,698                   | 1,181,990        |
| Gastos por comisiones                                      | 12,17 | 835,445             | 875,170          | 426,453                     | 457,543          |
| Gasto de intereses sobre:                                  |       |                     |                  |                             |                  |
| Financiamientos recibidos                                  | 12,17 | 83,525              | 1,813            | -                           | -                |
| Financiamiento por derecho de uso                          | 12,17 | 387                 | 971              | 156                         | 451              |
| Liberación / provisión por deterioro en cuentas por cobrar | 17    | (6,756)             | 1,550            | (5,492)                     | (47,876)         |
| Ingresos por comisiones, neto de intereses y provisiones   |       | <u>2,048,081</u>    | <u>1,396,302</u> | <u>1,062,581</u>            | <u>771,872</u>   |
| Ingresos por servicios financieros y otros:                |       |                     |                  |                             |                  |
| Ingresos no procedentes de contratos                       | 12    | 934,518             | 646,778          | 483,127                     | 362,410          |
| Intereses ganados sobre depósitos en bancos                | 12    | 206,577             | 220,404          | 97,170                      | 53,484           |
| Pérdida / ganancia neta en valores                         | 10    | (506,893)           | 924,413          | 885,216                     | 351,854          |
| Total de ingresos no procedentes de contratos              | 17    | <u>634,202</u>      | <u>1,791,595</u> | <u>1,465,513</u>            | <u>767,748</u>   |
| Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto  |       | <u>2,682,283</u>    | <u>3,187,897</u> | <u>2,528,094</u>            | <u>1,539,620</u> |
| Gastos generales y administrativos:                        |       |                     |                  |                             |                  |
| Salarios y otros costos del personal                       | 12    | 1,089,938           | 1,003,999        | 425,348                     | 518,077          |
| Alquileres                                                 | 12    | 103,818             | 150,576          | 51,909                      | 75,288           |
| Impuestos varios                                           |       | 99,344              | 82,765           | 36,191                      | 33,610           |
| Depreciación y amortización                                |       | 38,358              | 88,799           | 30,308                      | 26,196           |
| Mantenimiento y aseo                                       |       | 36,454              | 185,300          | 20,454                      | 106,103          |
| Honorarios y servicios profesionales                       |       | 35,449              | 16,432           | 16,813                      | 7,492            |
| Licencia comercial                                         |       | 30,000              | 30,000           | 15,000                      | 15,000           |
| Comunicaciones y servicios públicos                        |       | 5,206               | 8,208            | 3,231                       | (7,738)          |
| Otros gastos                                               | 12    | 300,904             | 299,380          | 146,123                     | 144,755          |
| Total de gastos generales y administrativos                | 17    | <u>1,739,471</u>    | <u>1,865,459</u> | <u>745,377</u>              | <u>918,783</u>   |
| Ganancia antes del impuesto sobre la renta                 | 11    | 942,812             | 1,322,438        | 1,782,717                   | 620,837          |
| Impuesto sobre la renta                                    | 11,17 | 111,112             | 64,997           | 64,101                      | 41,428           |
| Ganancia neta del período                                  | 17    | <u>831,700</u>      | <u>1,257,441</u> | <u>1,718,616</u>            | <u>579,409</u>   |

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

C. Z.

3C  
M. L.

P. G. M.

## Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

### Estado Consolidado Condensado de Utilidad Integral

Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

|                                                                                                               | Notas | 2020<br>(No Auditado) | 2019                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|-------------------------|
| Ganancia neta del período                                                                                     |       | <u>831,700</u>        | <u>1,257,441</u>        |
| <b>Otras partidas de utilidad integral:</b>                                                                   |       |                       |                         |
| Partidas que no son reclasificadas al estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas:                  |       |                       |                         |
| Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otra utilidad integral | 5,13  | <u>7,084</u>          | <u>(10,880)</u>         |
| Total de otras utilidad integral, neta                                                                        |       | <u>7,084</u>          | <u>(10,880)</u>         |
| Total de utilidad integral                                                                                    |       | <u><u>838,784</u></u> | <u><u>1,246,561</u></u> |

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

C. Z.

3C  
MAB

GCW

**Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias**

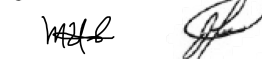
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

**Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio****Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2020***(Cifras en balboas)*

|                                                                                                                  | Notas | Acciones<br>comunes | Capital<br>adicional<br>pagado | Valuación<br>actuarial<br>de beneficios<br>definidos | Reserva para<br>valuación de<br>inversiones<br>en valores | Utilidades<br>retenidas | Total<br>de patrimonio |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)</b>                                                               |       | 150,000             | 2,089,458                      | (6,342)                                              | 154,176                                                   | 27,160,233              | 29,547,525             |
| Utilidad integral:                                                                                               |       |                     |                                |                                                      |                                                           |                         |                        |
| Ganancia neta                                                                                                    |       | -                   | -                              | -                                                    | -                                                         | 1,257,441               | 1,257,441              |
| Otra utilidad integral:                                                                                          |       |                     |                                |                                                      |                                                           |                         |                        |
| Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor<br>razonable con cambio en otra utilidad integral |       | -                   | -                              | -                                                    | (10,880)                                                  | -                       | (10,880)               |
| Total de otra utilidad integral                                                                                  |       | -                   | -                              | -                                                    | (10,880)                                                  | -                       | (10,880)               |
| Total de utilidad integral                                                                                       |       | -                   | -                              | -                                                    | (10,880)                                                  | 1,257,441               | 1,246,561              |
| Contribuciones y distribuciones al accionista:                                                                   |       |                     |                                |                                                      |                                                           |                         |                        |
| Impuesto complementario                                                                                          |       | -                   | -                              | -                                                    | -                                                         | (21,791)                | (21,791)               |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019 (No Auditado)</b>                                                                |       | <u>150,000</u>      | <u>2,089,458</u>               | <u>(6,342)</u>                                       | <u>143,296</u>                                            | <u>28,395,883</u>       | <u>30,772,295</u>      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019 (Auditado)</b>                                                               |       | 150,000             | 2,089,458                      | (37,580)                                             | 133,096                                                   | 29,955,810              | 32,290,784             |
| Utilidad integral:                                                                                               |       |                     |                                |                                                      |                                                           |                         |                        |
| Ganancia neta                                                                                                    |       | -                   | -                              | -                                                    | -                                                         | 831,700                 | 831,700                |
| Otra utilidad integral:                                                                                          |       |                     |                                |                                                      |                                                           |                         |                        |
| Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor<br>razonable con cambio en otra utilidad integral | 5,13  | -                   | -                              | -                                                    | 7,084                                                     | -                       | 7,084                  |
| Total de otra utilidad integral                                                                                  |       | -                   | -                              | -                                                    | 7,084                                                     | -                       | 7,084                  |
| Total de utilidad integral                                                                                       |       | -                   | -                              | -                                                    | 7,084                                                     | 831,700                 | 838,784                |
| Contribuciones y distribuciones al accionista:                                                                   |       |                     |                                |                                                      |                                                           |                         |                        |
| Impuesto complementario                                                                                          |       | -                   | -                              | -                                                    | -                                                         | -                       | -                      |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2020 (No Auditado)</b>                                                                |       | <u>150,000</u>      | <u>2,089,458</u>               | <u>(37,580)</u>                                      | <u>140,180</u>                                            | <u>30,787,510</u>       | <u>33,129,568</u>      |

C. Z.

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 seis meses terminados el 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

|                                                                                                                        | Notas | 2020<br>(No Auditado) | 2019               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|--------------------|
| <b>Actividades de operación</b>                                                                                        |       |                       |                    |
| Ganancia neta del período                                                                                              |       | 831,700               | 1,257,441          |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación: |       |                       |                    |
| Depreciación y amortización                                                                                            |       | 38,358                | 88,799             |
| Liberación / provisión por deterioro en cuentas por cobrar                                                             |       | (6,756)               | 1,550              |
| Ingresos por intereses y comisiones                                                                                    |       | (3,167,259)           | (2,743,443)        |
| Gastos por comisiones                                                                                                  |       | 835,445               | 875,170            |
| Impuesto sobre la renta                                                                                                | 11    | 111,112               | 64,997             |
| Pérdida / ganancia neta no realizada en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados           | 5     | 147,570               | (484,456)          |
| Cambios en activos y pasivos de operación:                                                                             |       |                       |                    |
| Compras de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados                                        | 5     | (23,859,779)          | (15,085,318)       |
| Venta y redenciones de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados                            | 5     | 38,665,833            | 6,835,262          |
| Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses                                                |       | (3,500,000)           | 500,000            |
| Otros activos                                                                                                          |       | (4,320,115)           | (18,846,265)       |
| Acreedores varios                                                                                                      |       | 4,007,481             | 18,654,558         |
| <b>Efectivo generado de operaciones</b>                                                                                |       |                       |                    |
| Intereses y comisiones recibidas                                                                                       |       | 3,280,934             | 2,732,465          |
| Impuesto sobre la renta pagado                                                                                         |       | -                     | -                  |
| Comisiones pagadas                                                                                                     |       | (808,051)             | (869,915)          |
| Efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación                                                 |       | <u>12,256,473</u>     | <u>(7,019,155)</u> |
| <b>Actividades de financiamiento</b>                                                                                   |       |                       |                    |
| Financiamientos pagados                                                                                                |       | (8,100)               | (9,151)            |
| Impuesto complementario                                                                                                |       | -                     | (21,791)           |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento                                                           |       | <u>(8,100)</u>        | <u>(30,942)</u>    |
| Aumento / disminución neta en el efectivo                                                                              |       | 12,248,373            | (7,050,097)        |
| Efectivo y depósitos en bancos al inicio del período                                                                   |       | <u>2,699,394</u>      | <u>10,138,158</u>  |
| Efectivo y depósitos en bancos al final del período                                                                    | 4     | <u>14,947,767</u>     | <u>3,088,061</u>   |

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

C. Z.

3C

M. E.  
G. A. P.

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio 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.

### 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 30 de junio de 2020 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

C. Z.

3C

MAE  
GCAJ

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

---

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 seis 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.

### 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 seis meses terminados el 30 de junio de 2019 contenida en estos estados financieros consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2020.

C. Z.

3C  
MAB  
GCU  
P

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

---

### 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 13).

#### 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.

3C

MAR

5000

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio 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 mes, 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 11).

### 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.

C. Z.

3C

MAR

SCA

JP



# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio 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 30 de junio 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 e 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.

C. Z.

3C  
mae  
JP

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

---

### 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.

### 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 30 de junio 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.

C. Z.

3C

MAR

SCA

JP

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

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:

|                                                                                 | 30 de junio<br>2020<br>(No Auditado) | 31 de diciembre<br>2019<br>(Auditado) |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Depósitos en bancos</b>                                                      |                                      |                                       |
| Calificados BBB+ y menos                                                        | 16,438,320                           | 13,223,143                            |
| Sin calificación                                                                | 14,519,122                           | 1,985,300                             |
|                                                                                 | <u>30,957,442</u>                    | <u>15,208,443</u>                     |
| <b>Instrumentos financieros a valor<br/>razonable con cambios en resultados</b> |                                      |                                       |
| <b>Instrumentos de patrimonio</b>                                               |                                      |                                       |
| Calificados entre A- y A+                                                       | -                                    | 258,564                               |
| Calificados entre AA- y AA+                                                     | 7,325,214                            | 7,710,845                             |
| No califica                                                                     | -                                    | 1,768,921                             |
|                                                                                 | <u>7,325,214</u>                     | <u>9,738,330</u>                      |
| <b>Instrumentos de deuda</b>                                                    |                                      |                                       |
| <b>Bonos Corporativos</b>                                                       |                                      |                                       |
| Calificados entre A- y A+                                                       | -                                    | 314,670                               |
| Calificados BBB+ y BBB-                                                         | 519,028                              | 3,392,445                             |
| Calificados BB+ y menos                                                         | 1,301,223                            | 4,698,761                             |
|                                                                                 | <u>1,820,251</u>                     | <u>8,405,876</u>                      |
| <b>Bonos Soberanos</b>                                                          |                                      |                                       |
| Calificados AAA                                                                 | -                                    | 4,022,976                             |
| Calificados BBB+ y BBB-                                                         | 680,888                              | 2,735,486                             |
|                                                                                 | <u>680,888</u>                       | <u>6,758,462</u>                      |
| <b>Instrumentos financieros a valor<br/>razonable con cambios en resultados</b> | <u>9,826,353</u>                     | <u>24,902,668</u>                     |

C. Z.

WHL ZC  
Gaul

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

### 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 16).

### 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 junio<br>2020<br>(No Auditado) | 31 de diciembre<br>2019<br>(Auditado) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Depósitos en bancos a la vista                                                                                        | 15,167,767                           | 2,919,394                             |
| Depósitos en bancos a plazo                                                                                           | 15,789,675                           | 12,289,049                            |
|                                                                                                                       | <u>30,957,442</u>                    | <u>15,208,443</u>                     |
| Menos:                                                                                                                |                                      |                                       |
| Depósitos en bancos a la vista restringidos                                                                           | (220,000)                            | (220,000)                             |
| Depósitos en bancos a plazo con<br>vencimientos originales mayores a tres<br>meses                                    | <u>(15,789,675)</u>                  | <u>(12,289,049)</u>                   |
| <b>Efectivo y depósitos en bancos para<br/>propósitos del estado consolidado<br/>condensado de flujos de efectivo</b> | <u><u>14,947,767</u></u>             | <u><u>2,699,394</u></u>               |

Al 30 de junio de 2020, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos en bancos a plazo oscilaban entre 2.05% y 3.50% (31 de diciembre de 2019: 2.60% y 3.50%).

Al 30 de junio 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. Z.

3C

WILL  
G. G. G.

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio 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

|                                                                                       | 30 de junio<br>2020<br>(No Auditado) |                   | 31 de diciembre<br>2019<br>(Auditado) |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|
|                                                                                       | Valor<br>razonable                   | Costo<br>original | Valor<br>razonable                    | Costo<br>original |
| <b>Instrumentos de deuda a<br/>valor razonable con cambios<br/>en resultados</b>      |                                      |                   |                                       |                   |
| Bonos corporativos                                                                    | 1,820,251                            | 1,755,199         | 8,405,876                             | 8,322,717         |
| Bonos de la República de<br>Panamá                                                    | 680,888                              | 678,719           | 2,735,486                             | 2,719,897         |
| Bonos de los Estados Unidos de<br>América                                             | -                                    | -                 | 4,022,976                             | 4,063,990         |
|                                                                                       | <u>2,501,139</u>                     | <u>2,433,918</u>  | <u>15,164,338</u>                     | <u>15,106,604</u> |
| <b>Instrumentos de patrimonio a<br/>valor razonable con cambios<br/>en resultados</b> |                                      |                   |                                       |                   |
| Acciones de capital                                                                   | <u>7,325,214</u>                     | <u>7,311,042</u>  | <u>9,738,330</u>                      | <u>9,526,345</u>  |
|                                                                                       | <u>9,826,353</u>                     | <u>9,744,960</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.

C. Z.

3C

WHL

600

JP

## Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

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

|                                                                                                                    | 30 de junio<br>2020<br>(No Auditado) | 31 de diciembre<br>2019<br>(Auditado) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Saldo al inicio del período                                                                                        | 24,902,668                           | 14,368,728                            |
| Adiciones                                                                                                          | 23,859,779                           | 51,122,553                            |
| Ventas y redenciones, neto                                                                                         | (38,665,833)                         | (40,998,659)                          |
| Pérdida / ganancia neta no realizada en<br>instrumentos financieros a valor razonable<br>con cambios en resultados | (147,570)                            | 368,843                               |
| Intereses acumulados por cobrar                                                                                    | (122,691)                            | 41,203                                |
| Saldo al final del período                                                                                         | 9,826,353                            | 24,902,668                            |

#### 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/.18,000 (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.

|                                             | 30 de junio<br>2020<br>(No Auditado) | 31 de diciembre<br>2019<br>(Auditado) |
|---------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Acciones Clase “B” no participativas</b> |                                      |                                       |
| 25 acciones de Fondo Renta Fija Valor, S.A. | 25,284                               | 25,000                                |
| <b>Acciones de capital</b>                  |                                      |                                       |
| Latinex Holdings, Inc.                      | 158,950                              | 152,150                               |
| Bolsa Nacional de Productos, S. A.          | 18,000                               | 18,000                                |
|                                             | 202,234                              | 195,150                               |

C. Z.

3C

MAL

GOAL

JP

## Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

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

|                                                                                                                     | 30 de junio<br>2020<br>(No Auditado) | 31 de diciembre<br>2019<br>(Auditado) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Saldo al inicio del período                                                                                         | 195,150                              | 241,230                               |
| Cambios netos en valuación de<br>instrumentos financieros a valor razonable<br>con cambio en otra utilidad integral | 7,084                                | (21,080)                              |
| Consolidación de subsidiarias                                                                                       | -                                    | (25,000)                              |
| Saldo al final del período                                                                                          | <u>202,234</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:

|                            | 30 de junio<br>2020<br>(No Auditado) | 31 de diciembre<br>2019<br>(Auditado) |
|----------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Mobiliario y equipos, neto | 16,446                               | 24,125                                |
| Activos por derecho de uso | <u>3,656</u>                         | <u>10,969</u>                         |
|                            | <u>20,102</u>                        | <u>35,094</u>                         |

C. Z.

3C

WLB

gab

JP

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

### 7. Acreedores Varios

Los acreedores varios se resumen a continuación:

|                                        | 30 de junio<br>2020<br>(No Auditado) | 31 de diciembre<br>2019<br>(Auditado) |
|----------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Otros pasivos por pagar                | 8,544,390                            | 8,776,639                             |
| Cuentas por pagar operaciones de bolsa | 4,278,392                            | -                                     |
| Prima de antigüedad                    | 211,585                              | 208,345                               |
| Provisiones laborales por pagar        | 143,041                              | 110,531                               |
| Otros impuestos                        | 88,269                               | 14,839                                |
| Seguridad social por pagar             | 47,611                               | 59,838                                |
| Gastos acumulados                      | 14,795                               | 195,064                               |
|                                        | <u>13,328,083</u>                    | <u>9,365,256</u>                      |

Los otros pasivos por pagar constituyen principalmente obligaciones con una empresa relacionada por B/.8,432,847 (31 de diciembre de 2019: B/.8,444,555) (Véase Nota 12). Las cuentas por pagar operaciones de bolsa son operaciones transitorias pendientes de compensar en la Bolsa en un corto plazo.

### 8. Contingencias

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene casos probables en su contra u otras contingencias.

### 9. Ingresos Proce dentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos se resumen a continuación:

|                                          | 30 de junio      |                  | 30 de junio         |                  |
|------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|
|                                          | 2020             | 2019             | 2020                | 2019             |
| (No Auditado)                            | (Acumulado)      |                  | (Segundo trimestre) |                  |
| Custodia                                 | 245,016          | 196,349          | 144,216             | 100,032          |
| Comisiones por fondos mutuos             | 1,380,259        | 680,019          | 680,635             | 373,074          |
| Comisiones por administración de cartera | 492,850          | 414,927          | 201,339             | 223,880          |
| Comisiones por venta de valores y otros  | 842,557          | 984,511          | 457,508             | 485,004          |
|                                          | <u>2,960,682</u> | <u>2,275,806</u> | <u>1,483,698</u>    | <u>1,181,990</u> |

C. Z.

3C *graf*  
mle *JP*



## Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

#### 10. Pérdida / ganancia Neta en Valores

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

| (No Auditado)                                                                         | 30 de junio      |                | 30 de junio         |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|---------------------|----------------|
|                                                                                       | 2020             | 2019           | 2020                | 2019           |
|                                                                                       | (Acumulado)      |                | (Segundo trimestre) |                |
| Intereses ganados sobre inversiones (VRCR)                                            | -                | 274,985        | -                   | 140,357        |
| Pérdida / ganancia neta en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados   | (517,713)        | 579,566        | 880,966             | 146,000        |
| Dividendos sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 4,445            | 61,979         | -                   | 59,741         |
| Dividendos sobre valores con cambios en otras utilidades integrales                   | 6,375            | 7,883          | 4,250               | 5,756          |
|                                                                                       | <u>(506,893)</u> | <u>924,413</u> | <u>885,216</u>      | <u>351,854</u> |

#### 11. 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.

C. Z.

3C

WAL Goul

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

### 11.1. 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:

|                                                                          | 2020      | 30 de junio<br>2019<br>(No Auditado) |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------|
| Ganancia antes del impuesto sobre la renta                               | 942,812   | 1,322,438                            |
| Impuesto sobre la renta calculado al 25%                                 | 235,703   | 330,609                              |
| Efecto de impuesto sobre ingresos<br>extranjeros, exentos y no gravables | (584,436) | (881,651)                            |
| Efecto de impuesto sobre costos y gastos<br>no deducibles                | 459,845   | 616,039                              |
| Impuesto sobre la renta                                                  | 111,112   | 64,997                               |
| Tasa efectiva                                                            | 11.79%    | 4.91%                                |

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:

|                                                    | 30 de junio<br>2020<br>(No Auditado)                                        |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| <b>Impuesto sobre la renta diferido<br/>activo</b> | <b>Saldo inicial      Reconocimiento en<br/>resultados      Saldo final</b> |
| Reservas de cuentas por cobrar                     | 4,394      (1,686)      2,708                                               |

C. Z.

3C

W. L. G. G. P.

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

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

### 12. 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 junio<br>2020<br>(No Auditado)  | 31 de diciembre<br>2019<br>(Auditado) | 30 de junio<br>2020<br>(No Auditado) | 31 de diciembre<br>2019<br>(Auditado) | 30 de junio<br>2020<br>(No Auditado) | 31 de diciembre<br>2019<br>(Auditado) |
| <b>Activos</b>                                                                              |                                       |                                       |                                      |                                       |                                      |                                       |
| Depósitos en bancos                                                                         | -                                     | -                                     | 16,438,314                           | 13,223,143                            | -                                    | -                                     |
| Instrumentos<br>financieros a valor<br>razonable con<br>cambios en<br>resultados            | -                                     | -                                     | 242,482                              | 348,242                               | 7,325,214                            | 9,850,530                             |
| Instrumentos<br>financieros a valor<br>razonable con<br>cambio en otra<br>utilidad integral | -                                     | -                                     | -                                    | -                                     | 25,283                               | 25,000                                |
| Otros activos                                                                               | 293                                   | 7,265                                 | -                                    | -                                     | 125,827                              | 122,766                               |
| <b>Pasivos</b>                                                                              |                                       |                                       |                                      |                                       |                                      |                                       |
| Pasivos por<br>arrendamiento                                                                | -                                     | -                                     | -                                    | -                                     | 5,570                                | 13,670                                |
| Comisiones por<br>pagar                                                                     | -                                     | -                                     | -                                    | -                                     | 91,135                               | 65,756                                |
| Acreedores varios                                                                           | -                                     | -                                     | -                                    | -                                     | 8,432,847                            | 8,444,555                             |

C. Z.

3C

mae goul

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

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 junio de 2020, se mantenían cuentas por cobrar a personal gerencial clave por B/.293, a una tasa de interés de 8%, (31 de diciembre de 2019: B/.7,265, a una tasa de interés de 8%). No se han otorgado beneficios de largo plazo o post-empleo a directores ni personal gerencial clave.

Al 30 de junio de 2020 y 2019, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de los saldos antes mencionados:

|                                                                                              | Directores y personal gerencial<br>clave<br>30 de junio |         | Compañía Matriz<br>30 de junio |         | Compañías relacionadas<br>30 de junio |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------|--------------------------------|---------|---------------------------------------|---------|
|                                                                                              | 2020                                                    | 2019    | 2020                           | 2019    | 2020                                  | 2019    |
|                                                                                              | (No Auditado)                                           |         | (No Auditado)                  |         | (No Auditado)                         |         |
| <b>Ingresos por intereses sobre:</b>                                                         |                                                         |         |                                |         |                                       |         |
| Depósitos en bancos                                                                          | -                                                       | -       | 192,521                        | 202,674 | -                                     | -       |
| Inversiones                                                                                  | -                                                       | -       | 5,929                          | -       | -                                     | -       |
| Ingresos no procedentes de contratos                                                         | -                                                       | -       | -                              | 6,185   | -                                     | 62,524  |
| Ingresos procedentes de contratos administración de activos, custodia y corretaje de valores | -                                                       | -       | 42,288                         | 161,608 | 775,336                               | -       |
| <b>Gastos por intereses sobre:</b>                                                           |                                                         |         |                                |         |                                       |         |
| Financiamientos recibidos                                                                    | -                                                       | -       | 83,525                         | -       | -                                     | -       |
| Financiamientos por derecho de uso                                                           | -                                                       | -       | -                              | -       | 387                                   | 971     |
| <b>Gasto por servicios financieros y otros:</b>                                              |                                                         |         |                                |         |                                       |         |
| Gastos por comisiones                                                                        | -                                                       | -       | 38                             | -       | 574,350                               | 573,314 |
| <b>Gastos generales y administrativos</b>                                                    |                                                         |         |                                |         |                                       |         |
| Salarios y otros costos del personal                                                         | 130,555                                                 | 136,068 | -                              | -       | -                                     | -       |
| Alquiler y servicios administrativos                                                         | -                                                       | -       | 274,674                        | 321,432 | -                                     | -       |

Durante el período terminado el 30 de junio de 2020, se pagaron dietas por B/.9,500 (30 de junio de 2019: B/.4,000), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de apoyo.

C. Z.

3C

gaw  
mle  
P

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

---

### 13. 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.

C. Z.

3C

MAR  
GONZ

JP

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio 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.

C. Z.

3C

WLE

GOAL

JP

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

### 13.1. 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:

|                                                                                                        | 30 de junio<br>2020<br>(No Auditado) |                  |                |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|----------------|-------------------|
|                                                                                                        | Nivel 1                              | Nivel 2          | Nivel 3        | Total             |
| <b>Instrumentos de deuda a valor<br/>razonable con cambios en resultados</b>                           |                                      |                  |                |                   |
| Bonos corporativos                                                                                     | 1,820,251                            | -                | -              | 1,820,251         |
| Bonos de la República de Panamá                                                                        | 680,888                              | -                | -              | 680,888           |
|                                                                                                        | <u>2,501,139</u>                     | <u>-</u>         | <u>-</u>       | <u>2,501,139</u>  |
| <b>Instrumentos de patrimonio a valor<br/>razonable con cambios en resultados</b>                      |                                      |                  |                |                   |
| Acciones de capital                                                                                    | -                                    | 7,325,214        | -              | 7,325,214         |
|                                                                                                        | <u>-</u>                             | <u>7,325,214</u> | <u>-</u>       | <u>7,325,214</u>  |
| <b>Instrumentos de patrimonio a valor<br/>razonable con cambios en otras<br/>utilidades integrales</b> |                                      |                  |                |                   |
| Acciones de capital                                                                                    | -                                    | -                | 202,234        | 202,234           |
|                                                                                                        | <u>-</u>                             | <u>-</u>         | <u>202,234</u> | <u>202,234</u>    |
|                                                                                                        | <u>2,501,139</u>                     | <u>7,325,214</u> | <u>202,234</u> | <u>10,028,587</u> |

C. Z.

3C

WLB

SCB

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

|                                                                                                        | 31 de diciembre<br>2019<br>(Auditado) |                  |                |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|----------------|-------------------|
|                                                                                                        | Nivel 1                               | Nivel 2          | Nivel 3        | Total             |
| <b>Instrumentos de deuda a valor<br/>razonable con cambios en resultados</b>                           |                                       |                  |                |                   |
| 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>-</u>         | <u>-</u>       | <u>15,164,338</u> |
| <b>Instrumentos de patrimonio a valor<br/>razonable con cambios en resultados</b>                      |                                       |                  |                |                   |
| Acciones de capital                                                                                    | <u>2,319,046</u>                      | <u>7,419,284</u> | <u>-</u>       | <u>9,738,330</u>  |
| <b>Instrumentos de patrimonio a valor<br/>razonable con cambios en otras<br/>utilidades integrales</b> |                                       |                  |                |                   |
| Acciones de capital                                                                                    | <u>-</u>                              | <u>-</u>         | <u>195,150</u> | <u>195,150</u>    |
|                                                                                                        | <u>17,483,384</u>                     | <u>7,419,284</u> | <u>195,150</u> | <u>25,097,818</u> |

### 13.2. 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 seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019:

|                                                                                                                     | 30 de junio<br>2020<br>(No Auditado) | 31 de diciembre<br>2019<br>(Auditado) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Acciones de capital</b>                                                                                          |                                      |                                       |
| Saldo al inicio del período                                                                                         | 195,150                              | 241,230                               |
| Cambios netos en valuación de instrumentos<br>financieros a valor razonable con cambio en otra<br>utilidad integral | 7,084                                | (21,080)                              |
| Consolidación de subsidiarias                                                                                       | -                                    | (25,000)                              |
| Saldo al final del período                                                                                          | <u>202,234</u>                       | <u>195,150</u>                        |

C. Z.

3C

WLE

Scuf

JP



# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio 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. |

### 14. 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.

C. Z.

3C  
MAB  
Gau

JP

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio 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.

### 15. 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.

### 16. Aspectos Regulatorios

#### 16.1. 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. Z.

max 3C  
goal

## Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio 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:

|                                     | 30 de junio<br>2020<br>(No Auditado) | 31 de diciembre<br>2019<br>(Auditado) |
|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Capital primario                    | 33,530,104                           | 32,290,784                            |
| Deducciones al capital primario     | (1,783,106)                          | (1,911,825)                           |
| Fondos de capital menos deducciones | 31,746,998                           | 30,378,959                            |
| Relación de solvencia               | 141%                                 | 223%                                  |
| Coeficiente de liquidez             | 260%                                 | 247%                                  |
| Gasto de estructura                 | 827%                                 | 235%                                  |

C. Z.

WAL

ZC  
Gau

JP

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

### Relación de solvencia

La relación de solvencia registrada para el 30 de junio de 2020 es la siguiente:

|                     | <b>Relación de solvencia</b> | <b>Fecha observada</b> |
|---------------------|------------------------------|------------------------|
| Mínimo              | 130.1%                       | 24 de junio de 2020    |
| Máximo              | 162.9%                       | 9 de junio de 2020     |
| Cierre de ejercicio | 140.7%                       | 30 de junio de 2020    |

### Fondos de capital

Los fondos de capital registrados para el 30 de junio de 2020 son los siguientes:

|                     | <b>Fondos de capital</b> | <b>Fecha observada</b> |
|---------------------|--------------------------|------------------------|
| Mínimo              | 29,902,768               | 9 de abril de 2020     |
| Máximo              | 31,754,595               | 24 de junio de 2020    |
| Cierre de ejercicio | 31,746,998               | 30 de junio de 2020    |

### Coeficiente de liquidez

El coeficiente de liquidez registrado para el 30 de junio de 2020 es el siguiente:

|                     | <b>Índice de liquidez</b> | <b>Fecha observada</b> |
|---------------------|---------------------------|------------------------|
| Mínimo              | 140.3%                    | 20 de abril de 2020    |
| Máximo              | 260.2%                    | 30 de junio de 2020    |
| Cierre de ejercicio | 260.2%                    | 30 de junio de 2020    |

### Situaciones de concentración

Al 30 de junio de 2020, no se presentaron ni se mantenían situaciones de concentración.

C. Z.

ZC

MAE

Gau

JP

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

### 17. 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:

|                                                                   | 30 de junio<br>2020<br>(No<br>Auditado) | 31 de diciembre<br>2019<br>(Auditado) |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Valores en custodia local - no discrecional</b>                |                                         |                                       |
| Central Latinoamericana de Valores, S. A.                         | 968,011,625                             | 999,010,352                           |
| <b>Valores en custodio extranjero - no discrecional</b>           |                                         |                                       |
| Caseis Investor Services Luxembourg                               | 23,956                                  | 24,082                                |
| Permal Fund Services Curacao B.V.                                 | 37,813                                  | 47,388                                |
| HSBC New York                                                     | 34,601                                  | 34,601                                |
| Paradigm Equities Ltd.                                            | 10,597                                  | 10,753                                |
| Pershing LLC                                                      | 637,348,609                             | 777,814,780                           |
| Waypoint Absolute Return Fund Ltd.                                | 1,492                                   | 1,414                                 |
| <b>Efectivo en custodio extranjero - no discrecional</b>          |                                         |                                       |
| Pershing LLC                                                      | 215,475,511                             | 77,082,718                            |
| <b>Efectivo en custodios extranjeros - cuentas discrecionales</b> | 3,550,347                               | 1,298,707                             |
| <b>Inversiones en valores cuentas discrecionales</b>              | 79,516,721                              | 79,830,583                            |
| <b>Inversiones en valores cuentas no discrecionales</b>           | 632,116,780                             | 713,181,027                           |
|                                                                   | <u>2,536,128,052</u>                    | <u>2,648,336,405</u>                  |

C. Z.

3C

scuf

WLE

JP

## Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

Las cuentas bancarias e inversiones bajo posición propia, por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se resumen a continuación:

|                                                                                    | 30 de junio<br>2020<br>(No Auditado) | 31 de diciembre<br>2019<br>(Auditado) |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Depósitos en bancos                                                                | 30,957,442                           | 15,208,443                            |
| Instrumentos financieros a valor razonable con<br>cambios en resultados            | 9,826,353                            | 24,902,668                            |
| Instrumentos financieros a valor razonable con<br>cambio en otra utilidad integral | 202,234                              | 195,150                               |
|                                                                                    | <u>40,986,029</u>                    | <u>40,306,261</u>                     |

#### 17.1. 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.

C. Z.

3C

GCW  
MIL  
JP

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

**30 de junio 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:

|                                                                                          | 30 de junio<br>2020<br>(No Auditado) |                                               |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                          | Casa de<br>Valores                   | Administrador<br>de Inversiones               | Total             |
| <b>Activos</b>                                                                           |                                      |                                               |                   |
| Depósitos en bancos                                                                      | 29,426,144                           | 1,531,298                                     | 30,957,442        |
| Instrumentos financieros a valor razonable con<br>cambios en resultados                  | 9,826,353                            | -                                             | 9,826,353         |
| Instrumentos financieros a valor razonable con<br>cambios en otras utilidades integrales | 202,234                              | -                                             | 202,234           |
| Mobiliario y equipos, neto                                                               | 20,102                               | -                                             | 20,102            |
| Activos intangibles, neto                                                                | 443,964                              | -                                             | 443,964           |
| Impuesto sobre la renta diferido                                                         | 2,708                                | -                                             | 2,708             |
| Otros activos                                                                            | 4,998,217                            | 125,827                                       | 5,124,044         |
| Total de activos                                                                         | <u>44,919,722</u>                    | <u>1,657,125</u>                              | <u>46,576,847</u> |
| <b>Pasivos</b>                                                                           |                                      |                                               |                   |
| Pasivo por arrendamientos                                                                | 5,570                                | -                                             | 5,570             |
| Comisiones por pagar                                                                     | 113,626                              | -                                             | 113,626           |
| Acreedores varios                                                                        | 13,328,083                           | -                                             | 13,328,083        |
| Total de pasivos                                                                         | <u>13,447,279</u>                    | <u>-</u>                                      | <u>13,447,279</u> |
| <b>Patrimonio</b>                                                                        |                                      |                                               |                   |
| 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                                         | 140,180                              | -                                             | 140,180           |
| Utilidades retenidas                                                                     | 29,130,385                           | 1,657,125                                     | 30,787,510        |
| Total de pasivos y patrimonio                                                            | <u>44,919,722</u>                    | <u>1,657,125</u>                              | <u>46,576,847</u> |
|                                                                                          |                                      | <b>30 de junio<br/>2020<br/>(No Auditado)</b> |                   |
| Ingresos                                                                                 | 2,819,548                            | 775,336                                       | 3,594,884         |
| Gasto de intereses                                                                       | (83,912)                             | -                                             | (83,912)          |
| Gastos por comisiones y provisiones                                                      | (828,689)                            | -                                             | (828,689)         |
| Gastos generales y administrativos                                                       | (1,729,271)                          | (10,200)                                      | (1,739,471)       |
| Impuesto sobre la renta                                                                  | (111,112)                            | -                                             | (111,112)         |
| <b>Ganancia neta del período</b>                                                         | <u>66,564</u>                        | <u>765,136</u>                                | <u>831,700</u>    |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados**  
**30 de junio de 2020**  
(Cifras en balboas)

|                                                                                          | <b>31 de diciembre<br/>2019<br/>(Auditado)</b> |                                         |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|
|                                                                                          | <b>Casa de<br/>Valores</b>                     | <b>Administrador<br/>de Inversiones</b> | <b>Total</b>      |
| <b>Activos</b>                                                                           |                                                |                                         |                   |
| Depósitos en bancos                                                                      | 14,439,220                                     | 769,223                                 | 15,208,443        |
| Instrumentos financieros a valor razonable con<br>cambios en resultados                  | 24,902,668                                     | -                                       | 24,902,668        |
| Instrumentos financieros a valor razonable con<br>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> |
| <b>Pasivos</b>                                                                           |                                                |                                         |                   |
| 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>  |
| <b>Patrimonio</b>                                                                        |                                                |                                         |                   |
| 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> |
|                                                                                          | <b>30 de junio<br/>2019<br/>(No Auditado)</b>  |                                         |                   |
| Ingresos                                                                                 | 3,826,778                                      | 240,623                                 | 4,067,401         |
| Gasto de intereses                                                                       | (2,784)                                        | -                                       | (2,784)           |
| Gastos por comisiones y provisiones                                                      | (876,719)                                      | -                                       | (876,720)         |
| Gastos generales y administrativos                                                       | (1,854,260)                                    | (11,200)                                | (1,865,459)       |
| Impuesto sobre la renta                                                                  | (64,997)                                       | -                                       | (64,997)          |
| <b>Ganancia neta</b>                                                                     | <u>1,028,018</u>                               | <u>229,423</u>                          | <u>1,257,441</u>  |

C. Z.

3C

MAE

scap  
JP



# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

---

### 18. Hechos Relevantes

La Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el 11 de marzo de 2020 que el mundo enfrenta una pandemia debido a los niveles de propagación y víctimas del virus COVID-19.

Para mitigar y controlar los efectos adversos en la salud pública derivados de este virus, los gobiernos de múltiples países, incluido Panamá, han establecido una serie de medidas que restringen los procesos de movilidad y producción, generando una interrupción en las condiciones normales del negocio global. actividad.

Estas circunstancias han causado un debilitamiento en las previsiones de crecimiento económico de Panamá y los países de la región, donde un escenario adverso es altamente probable. El desempeño del sector financiero está estrechamente relacionado con el comportamiento de los agentes económicos cuyas operaciones y situación financiera se ven afectadas.

### 19. Eventos subsecuentes

La pandemia de COVID-19 continúa afectando ampliamente la economía, especialmente el comercio minorista y los mercados financieros, y virtualmente todas las industrias están enfrentando retos asociados a dificultades de liquidez y en ciertos sectores específicos como petrolero, transporte aéreo y terrestre, entretenimiento, comercio al por menor, restaurantes, hotelería y turismo presentan problemas de rentabilidad. Esta situación, ha tenido efectos materiales adversos en los resultados de las operaciones y la situación financiera, que están siendo evaluadas permanentemente por la Administración para tomar todas las medidas oportunas que permitan minimizar los impactos negativos que pudieran derivarse de esta situación durante el período 2020. La Administración ha evaluado la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha y confirma que la Compañía cuenta con los recursos, la liquidez y la solvencia adecuados para continuar operando como “negocio en marcha”. Los efectos conocidos por la Administración y que se pueden estimar razonablemente han sido reconocidos en los estados financieros consolidados condensados al 30 de junio de 2020.

Al 30 de junio de 2020, a pesar del impacto en la caída de los precios en las inversiones, reflejado en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas, que se dieron principalmente entre los meses de abril y mayo; para el mes de junio se presenta una moderación con tendencia de recuperación en los activos financieros de riesgo, en medio de una mayor volatilidad de mercado ante el aumento en la probabilidad de una segunda ola de contagios.

C. Z.

3C MAB

scap

JP

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

---

Con respecto a las principales métricas no hubo modificaciones estructurales en cuanto a la estrategia de riesgo de crédito, únicamente se realizaron liquidaciones de manera conservadora a fin de disminuir la concentración de riesgo. La Compañía sigue consolidando una postura más defensiva, favoreciendo a emisores de alta calidad crediticia, con flujos de caja estables y un bajo riesgo de financiación en sectores menos sensibles a los ciclos económicos.

Las medidas tomadas en el país a partir de marzo de 2020 para reducir la propagación del virus y garantizar la capacidad del sistema de salud, han incluido restricciones de movilidad y cierre de operaciones productivas y de comercio, provocando una desaceleración económica y afectando negativamente a diversas industrias y la población en general. El Gobierno Nacional ha establecido un proceso de reactivación económica que incluye la apertura de actividades comerciales según grupos específicos de industrias denominados bloques, los cuales se activan según las condiciones de contagio generales del país y pueden aplicar de forma no homogénea por provincia.

La Administración toma medidas prudenciales adicionales para estimar el deterioro por cambios en los niveles de riesgo crediticio de sus clientes, desvalorización de instrumentos financieros, dificultades de liquidez y concentración de riesgo de mercado, entre otros; evaluando:

- Evaluación de la capacidad de seguir generados ingresos por contratos y comisiones con clientes: la Administración ha evaluado las estimaciones al respecto en el contexto de la coyuntura económica actual y las expectativas sobre la cantidad de ingreso que se espera tener derecho en sus contratos por comisiones, así como potenciales modificaciones a los contratos con los clientes o la probabilidad de que la entidad recaude la contraprestación a la que tiene derecho. Hasta la fecha no se visualizan cambios significativos en las estimaciones relacionadas con la generación de ingresos por comisiones que lleven a ajustar estos estados financieros consolidados condensados producto del brote de coronavirus.
- Evaluación de los cambios en la estratégica de negocio: la Administración no ha realizado cambios significativos en la estrategia de negocio, que llevaran a pensar en algún tipo de afectación del negocio en marcha, por el contrario, en su objetivo es ser un aliado de sus clientes durante los meses de COVID-19 ofreciendo soluciones especiales a sus clientes para mitigar los impactos de la pandemia en su capacidad de pago. La Administración no considera que se presentará una interrupción más que temporal de las actividades económicas en general que generen en una disminución de la demanda de servicios financieros que se ofrecen en la Compañía.

C. Z.

3C

WAL

5000

JP

| VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias                                 |                   |               |               |                   |                                       |                                           |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|
| BALANCE GENERAL                                                      |                   |               |               |                   |                                       |                                           |
| 30 de junio de 2020                                                  |                   |               |               |                   |                                       |                                           |
|                                                                      | Eliminaciones     |               |               |                   | Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias | Banistmo Panamá Fondos De Inversión, S.A. |
|                                                                      | Consolidado       | Dr            | Cr            | Total             |                                       |                                           |
| <b>Activos</b>                                                       |                   |               |               |                   |                                       |                                           |
| <b>Depósitos en bancos</b>                                           |                   |               |               |                   |                                       | -                                         |
| A la vista en bancos locales                                         | 648,645           |               |               | 648,645           | 648,645                               | -                                         |
| A la vista en bancos del exterior                                    | 14,519,122        |               |               | 14,519,122        | 14,519,122                            | -                                         |
| A plazo en bancos locales                                            | 15,550,000        |               |               | 15,550,000        | 15,500,000                            | 50,000                                    |
| Total efectivo y depósitos en bancos                                 | 30,717,767        | -             | -             | 30,717,767        | 30,667,767                            | 50,000                                    |
| Valores a valor razonable con cambios en resultados                  | 9,792,048         |               |               | 9,792,048         | 9,792,048                             | -                                         |
| Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | 202,234           |               | 75,000        | 277,234           | 251,950                               | 25,284                                    |
| mejoras a propiedades arrendadas, neto                               | 16,446            |               |               | 16,446            | 16,446                                | -                                         |
| Activos de derecho de uso                                            | 3,656             |               |               | 3,656             | 3,656                                 | -                                         |
| <b>Activos varios</b>                                                |                   |               |               |                   |                                       |                                           |
| Impuesto sobre la renta diferido                                     | 2,708             |               |               | 2,708             | 2,708                                 | -                                         |
| Gastos pagados por anticipado                                        | 315,306           |               |               | 315,306           | 315,306                               | -                                         |
| <b>Intereses acumulados por cobrar:</b>                              |                   |               |               |                   |                                       |                                           |
| Intereses Depósitos                                                  | 239,675           |               |               | 239,675           | 238,843                               | 832                                       |
| Inversiones                                                          | 34,305            |               |               | 34,305            | 34,305                                | -                                         |
| <b>Subtotal de Interés por Cobrar</b>                                | <b>273,979</b>    | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>273,979</b>    | <b>273,147</b>                        | <b>832</b>                                |
| Activos intangibles, neto                                            | 443,964           |               |               | 443,964           | 443,964                               | -                                         |
| Depósitos de garantía                                                | 10,000            |               |               | 10,000            | 10,000                                | -                                         |
| Fondo de Cesantía y redenciones                                      | 180,842           |               |               | 180,842           | 180,842                               | -                                         |
| Otros activos                                                        | 4,278,392         |               | -             | 4,278,392         | 4,278,392                             | -                                         |
| Otros activos a costo amortizado                                     | 350,313           |               | 1,305         | 351,619           | 351,619                               | -                                         |
| Reserva de otras cuentas por cobrar                                  | 10,809            |               | 22            | 10,831            | 10,831                                | -                                         |
| Total activos varios                                                 | 5,844,696         | -             | 1,283         | 5,845,979         | 5,845,147                             | 832                                       |
| <b>Total activos</b>                                                 | <b>46,576,847</b> | <b>-</b>      | <b>76,283</b> | <b>46,649,474</b> | <b>46,573,358</b>                     | <b>76,116</b>                             |
|                                                                      | -                 |               |               |                   |                                       |                                           |
| <b>Pasivos y Fondos de Capital</b>                                   |                   |               |               |                   |                                       |                                           |
| <b>Pasivos</b>                                                       |                   |               |               |                   |                                       |                                           |
| Otros pasivos                                                        |                   |               |               |                   |                                       |                                           |
| Acreedores varios                                                    | 13,441,708        | 1,305         |               | 13,443,013        | 13,441,708                            | 1,305                                     |
| Pasivos por arrendamientos                                           | 5,570             |               |               | 5,570             | 5,570                                 | -                                         |
| Total otros pasivos                                                  | 13,447,278        | 1,305         | -             | 13,448,584        | 13,447,278                            | 1,305                                     |
| <b>Total pasivo</b>                                                  | <b>13,447,278</b> | <b>1,305</b>  | <b>-</b>      | <b>13,448,584</b> | <b>13,447,278</b>                     |                                           |
| <b>Fondos de capital</b>                                             |                   |               |               |                   |                                       |                                           |
| 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                                                 | 30,787,478        | (11)          |               | 30,787,488        | 30,787,961                            | (473)                                     |
| Valuación Actuarial de Beneficios Definidos                          | (37,580)          |               |               | (37,580)          | (37,580)                              | -                                         |
| Reserva de valuación de inversiones en acciones                      | 140,180           |               |               | 140,180           | 139,896                               | 284                                       |
| Total fondos de capital                                              | 33,129,536        | 74,989        | -             | 33,204,546        | 33,129,736                            | 74,811                                    |
| <b>Total pasivos y fondos de capital</b>                             | <b>46,576,814</b> | <b>76,295</b> | <b>-</b>      | <b>46,653,130</b> | <b>46,577,014</b>                     | <b>74,811</b>                             |

| VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias<br>ESTADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS<br>30 de junio de 2020          |                   |             |    |                   |                                          |                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|----|-------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                                        | Eliminaciones     |             |    |                   | Valores Banistmo, S.A.<br>y Subsidiarias | Banistmo Panamá Fondos De<br>Inversión, S.A. |
|                                                                                                        | Consolidado       | Dr          | Cr | Total             |                                          |                                              |
| <b>Ingresos</b>                                                                                        |                   |             |    |                   |                                          |                                              |
| <b>Intereses devengados:</b>                                                                           |                   |             |    |                   |                                          |                                              |
| Depósitos                                                                                              | 206,577           |             |    | 206,577           | 205,854                                  | 723                                          |
|                                                                                                        | 206,577           | -           | -  | 206,577           | 205,854                                  | 723                                          |
| <b>Gasto de intereses:</b>                                                                             |                   |             |    |                   |                                          |                                              |
| Cuenta Corriente                                                                                       | -                 |             |    | -                 | -                                        | -                                            |
| Financiamiento                                                                                         | 83,525            |             |    | 83,525            | 83,525                                   | -                                            |
| Int. Pagados- Pasivos Financieros por Derecho de Uso                                                   | 387               |             |    | 387               | 387                                      | -                                            |
| <b>Subtotal de Gasto de Intereses</b>                                                                  | <b>83,912</b>     |             |    | <b>83,912</b>     | <b>83,912</b>                            |                                              |
| Ingreso Neto de Intereses                                                                              | 122,665           |             |    | 122,665           | 121,942                                  | 723                                          |
| Reserva de bienes Adjudicados                                                                          | -                 |             |    | -                 | -                                        | -                                            |
| Provisión para cuentas malas                                                                           | -                 |             |    | -                 | -                                        | -                                            |
| Provisión para cuentas x cobrar diversas                                                               | (6,756)           | 12          | -  | (6,744)           | (6,744)                                  | -                                            |
| Provisión para inversiones                                                                             | -                 |             |    | -                 | -                                        | -                                            |
| <b>Ingreso Neto de Intereses después de provisión para inversiones</b>                                 | <b>129,421</b>    | <b>12</b>   |    | <b>129,409</b>    | <b>128,686</b>                           | <b>723</b>                                   |
| <b>Ingreso (Gasto) por Servicios Bancarios y otros</b>                                                 |                   |             |    |                   |                                          |                                              |
| Comisiones Devengadas por Servicios Bancarios                                                          | 2,960,682         |             |    | 2,960,682         | 2,960,682                                | -                                            |
| Ganancia neta en valores y derivados                                                                   | (517,713)         |             |    | (517,713)         | (517,713)                                | -                                            |
| Dividendos recibidos                                                                                   | 10,820            |             |    | 10,820            | 10,820                                   | -                                            |
| Gastos de comisiones                                                                                   | (835,445)         |             |    | (835,445)         | (835,445)                                | -                                            |
| Otros, neto                                                                                            | 934,518           |             |    | 934,518           | 934,518                                  | -                                            |
| <b>Total de ingresos por servicios Bancarios y otros</b>                                               | <b>2,552,861</b>  |             |    | <b>2,552,861</b>  | <b>2,552,861</b>                         |                                              |
| <b>Total de ingresos de operaciones</b>                                                                | <b>2,682,282</b>  | <b>12</b>   |    | <b>2,682,271</b>  | <b>2,681,548</b>                         | <b>723</b>                                   |
| <b>Gastos generales y administrativos</b>                                                              |                   |             |    |                   |                                          |                                              |
| Salarios y otras remuneraciones                                                                        | 1,089,938         |             |    | 1,089,938         | 1,089,938                                | -                                            |
| Seguros                                                                                                | 17,706            |             |    | 17,706            | 17,706                                   | -                                            |
| Papelería y útiles de oficina                                                                          | 138               |             |    | 138               | 138                                      | -                                            |
| Comunicaciones                                                                                         | 5,206             |             |    | 5,206             | 5,206                                    | -                                            |
| Propaganda y relaciones públicas                                                                       | (2,978)           |             |    | (2,978)           | (2,978)                                  | -                                            |
| Depreciación y amortización                                                                            | 38,358            |             |    | 38,358            | 38,358                                   | -                                            |
| Alquiler y arrendamiento                                                                               | 103,818           |             |    | 103,818           | 103,818                                  | -                                            |
| Mantenimiento y aseo                                                                                   | 36,454            |             |    | 36,454            | 36,454                                   | -                                            |
| Otros gastos                                                                                           | 450,832           |             |    | 450,832           | 449,932                                  | 900                                          |
| <b>Total de gastos generales y administrativos</b>                                                     | <b>1,739,470</b>  |             |    | <b>1,738,570</b>  | <b>1,738,570</b>                         | <b>900</b>                                   |
| <b>Ganancia antes del impuesto sobre la renta e intereses minoritarios</b>                             | <b>942,812</b>    | <b>(12)</b> |    | <b>942,801</b>    | <b>942,978</b>                           | <b>(177)</b>                                 |
| Impuesto sobre la renta - corriente                                                                    | (109,426)         |             |    | (109,426)         | (109,426)                                | -                                            |
| Impuesto sobre la renta - diferido                                                                     | (1,686)           |             |    | (1,686)           | (1,686)                                  | -                                            |
| <b>Total impuesto sobre la renta</b>                                                                   | <b>(111,112)</b>  |             |    | <b>(111,112)</b>  | <b>(111,112)</b>                         |                                              |
| Participación de intereses minoritarios                                                                | -                 |             |    | -                 | -                                        | -                                            |
| <b>Ganancia neta del período</b>                                                                       | <b>831,700</b>    | <b>(12)</b> |    | <b>831,689</b>    | <b>831,866</b>                           | <b>(177)</b>                                 |
| <b>VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias<br/>ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS<br/>30 de junio de 2020</b> |                   |             |    |                   |                                          |                                              |
|                                                                                                        | Eliminaciones     |             |    |                   | Valores Banistmo, S.A.<br>y Subsidiarias | Banistmo Panamá Fondos De<br>Inversión, S.A. |
|                                                                                                        | Consolidado       | Dr          | Cr | Total             |                                          |                                              |
| Saldo al inicio del período                                                                            | 29,955,811        | (11)        |    | 29,955,800        | 29,956,096                               | (296)                                        |
| Ganancia neta                                                                                          | 831,700           | (12)        |    | 831,689           | 831,866                                  | (177)                                        |
| <b>Subtotal</b>                                                                                        | <b>30,787,511</b> | <b>(23)</b> |    | <b>30,787,488</b> | <b>30,787,961</b>                        | <b>(473)</b>                                 |
| <b>Saldo al final del período</b>                                                                      | <b>30,787,511</b> | <b>(23)</b> |    | <b>30,787,488</b> | <b>30,787,961</b>                        | <b>(473)</b>                                 |