

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

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

(Con el Informe del Contador)

WLR
C. Z. *scuf*
P

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Índice para los Estados Financieros Consolidados Condensados 30 de septiembre 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. G. C. A. L.
HAL *P*

INFORME DEL CONTADOR

Señores

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

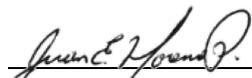
Ciudad

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados que se acompañan de Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias, en adelante “la Compañía”, al 30 de septiembre 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 nueve 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 septiembre de 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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



Juan E. Moreno P.

C.P.A. No. 9457



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

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

	Notas	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		12,553,212	2,919,394
A plazo		16,346,912	12,289,049
Total de depósitos en bancos	3,4,12,17	<u>28,900,124</u>	<u>15,208,443</u>
Instrumentos financieros a:			
Valor razonable con cambios en resultados	3,5,12,13,17	12,884,072	24,902,668
Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	5,12,13,17	198,550	195,150
		<u>13,082,622</u>	<u>25,097,818</u>
Mobiliario y equipos, neto	6,17	12,840	35,094
Activos intangibles, neto	17	432,533	511,985
Impuesto sobre la renta diferido	11,17	2,349	4,394
Otros activos	12,17	804,414	898,208
Total de activos		<u>43,234,882</u>	<u>41,755,942</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos por arrendamientos	12,17	1,405	13,670
Comisiones por pagar	12,17	157,236	86,232
Acreedores varios	7,12,17	8,871,922	9,365,256
Total de pasivos		<u>9,030,563</u>	<u>9,465,158</u>
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	136,496	133,096
Utilidades retenidas	17	31,865,945	29,955,810
Total de patrimonio	17	<u>34,204,319</u>	<u>32,290,784</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>43,234,882</u>	<u>41,755,942</u>

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 (Cifras en balboas)

Notas	(Acumulado)		(Tercer trimestre)		
	2020	2019	2020	2019	
			(No Auditado)		
Ingresos de operaciones:					
Ingresos procedentes de contratos					
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	9,12,17	4,696,187	3,651,411	1,735,505	1,375,605
Gastos por comisiones	12,17	1,365,093	1,251,770	529,648	376,600
Gasto de intereses sobre:					
Financiamientos recibidos	12,17	97,741	1,897	14,216	84
Financiamiento por derecho de uso	12,17	465	1,349	78	378
Liberación / provisión por deterioro en cuentas por cobrar	17	(8,198)	8,827	(1,442)	7,278
Ingresos por comisiones, neto de intereses y provisiones		<u>3,241,086</u>	<u>2,387,568</u>	<u>1,193,005</u>	<u>991,265</u>
Ingresos por servicios financieros y otros:					
Ingresos no procedentes de contratos		1,392,590	938,674	458,072	291,896
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	12	324,842	327,650	118,265	107,246
Pérdida / ganancia neta en valores	10	(176,538)	1,197,032	330,355	272,619
Total de ingresos no procedentes de contratos	17	<u>1,540,894</u>	<u>2,463,356</u>	<u>906,692</u>	<u>671,761</u>
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto		<u>4,781,980</u>	<u>4,850,924</u>	<u>2,099,697</u>	<u>1,663,026</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	12	1,649,153	1,647,817	559,215	643,818
Alquileres	12	155,726	210,279	51,908	59,702
Impuestos varios		173,026	117,804	73,682	35,039
Depreciación y amortización		68,987	96,789	30,629	7,990
Mantenimiento y aseo		54,903	271,967	18,449	86,666
Honorarios y servicios profesionales		54,434	27,703	18,985	11,271
Licencia comercial		45,000	45,000	15,000	15,000
Comunicaciones y servicios públicos		13,238	9,662	8,032	1,454
Otros gastos	12	440,482	465,583	139,578	166,203
Total de gastos generales y administrativos	17	<u>2,654,949</u>	<u>2,892,604</u>	<u>915,478</u>	<u>1,027,143</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	11	2,127,031	1,958,320	1,184,219	635,883
Impuesto sobre la renta	11,17	174,111	108,032	62,999	43,035
Ganancia neta del período	17	<u>1,952,920</u>	<u>1,850,288</u>	<u>1,121,220</u>	<u>592,848</u>

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



 gcaj
 C.Z.
 M.H.
 P

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado Condensado de Utilidad Integral Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 (Cifras en Balboas)

	Notas	2020 (No Auditado)	2019
Ganancia neta del período		<u>1,952,920</u>	<u>1,850,288</u>
Otras partidas de utilidad integral:			
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>3,400</u>	<u>(10,880)</u>
Total de otras utilidad integral, neta		<u>3,400</u>	<u>(10,880)</u>
Total de utilidad integral		<u><u>1,956,320</u></u>	<u><u>1,839,408</u></u>

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

GCAP
C. J.
W. H.
P.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

	Notas	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Valuación actuarial de beneficios definidos	Reserva para valuación de inversiones en valores	Utilidades retenidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)		150,000	2,089,458	(6,342)	154,176	27,160,233	29,547,525
Utilidad integral:							
Ganancia neta		-	-	-	-	1,850,288	1,850,288
Otra utilidad integral:							
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor 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)	1,850,288	1,839,408
Contribuciones y distribuciones al accionista:							
Impuesto complementario		-	-	-	-	(21,792)	(21,792)
Saldo al 30 de septiembre de 2019 (No Auditado)		<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>(6,342)</u>	<u>143,296</u>	<u>28,988,729</u>	<u>31,365,141</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (Auditado)		150,000	2,089,458	(37,580)	133,096	29,955,810	32,290,784
Utilidad integral:							
Ganancia neta		-	-	-	-	1,952,920	1,952,920
Otra utilidad integral:							
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otra utilidad integral	5,13	-	-	-	3,400	-	3,400
Total de otra utilidad integral		-	-	-	3,400	-	3,400
Total de utilidad integral		-	-	-	3,400	1,952,920	1,956,320
Contribuciones y distribuciones al accionista:							
Impuesto complementario		-	-	-	-	(42,785)	(42,785)
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No Auditado)		<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>(37,580)</u>	<u>136,496</u>	<u>31,865,945</u>	<u>34,204,319</u>

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

Handwritten signatures and initials:
 G. J.
 W. H.
 P.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 (Cifras en balboas)

	Notas	2020 (No Auditado)	2019
Actividades de operación			
Ganancia neta del período		1,952,920	1,850,288
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		68,987	96,789
Liberación / provisión por deterioro en cuentas por cobrar		(8,198)	8,827
Ingresos por intereses y comisiones		(5,021,029)	(4,395,099)
Gastos por comisiones		1,365,093	1,251,770
Impuesto sobre la renta	11	174,111	108,032
Ganancia neta no realizada en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	(144,968)	(405,004)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Compras e intereses de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	(28,207,484)	(36,339,436)
Venta y redenciones de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	40,371,048	27,551,461
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses		(4,100,000)	474,372
Otros activos		(11,063)	2,049,275
Acreedores varios		(448,680)	(2,013,504)
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		5,101,822	4,291,656
Impuesto sobre la renta pagado		(97,667)	(18,476)
Comisiones pagadas		(1,294,089)	(1,272,917)
Efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación		<u>9,700,803</u>	<u>(6,761,966)</u>
Actividades de inversión			
Consolidación de subsidiarias	5	-	25,000
Adiciones de activos intangibles		(11,935)	(251,581)
Adquisición de mobiliarios y equipos		-	(3,650)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(11,935)</u>	<u>(230,231)</u>
Actividades de financiamiento			
Financiamientos pagados		(12,265)	(12,849)
Impuesto complementario		(42,785)	(21,792)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(55,050)</u>	<u>(34,641)</u>
Aumento / disminución neta en el efectivo		9,633,818	(7,026,838)
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><u>12,333,212</u></u>	<u><u>3,111,320</u></u>

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

Handwritten signatures and initials:
C.Z. G.C.W.
M.H.L. P.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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 septiembre de 2020 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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 nueve meses.

Estos estados financieros consolidados condensados no incluyen toda la información normalmente requerida para la preparación de estados financieros consolidados anuales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Sin embargo, se han seleccionado notas explicativas sobre los eventos y transacciones que son significativos para la comprensión de los cambios en la situación financiera 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 contenida en estos estados financieros consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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 septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

3.1. *Riesgo de Crédito*

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

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

Handwritten signatures and initials:
C.Z. Gcaul
MAR MAR
MAR [Signature]

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2020

(Cifras en balboas)

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 septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Depósitos en bancos		
Calificados AA- y AA+	10,929,135	-
Calificados BBB+ y menos	17,102,416	13,223,143
Sin calificación	868,573	1,985,300
	<u>28,900,124</u>	<u>15,208,443</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre A- y A+	-	258,564
Calificados entre AA- y AA+	7,531,131	7,710,845
No califica	-	1,768,921
	<u>7,531,131</u>	<u>9,738,330</u>
Instrumentos de deuda		
Bonos Corporativos		
Calificados entre A- y A+	-	314,670
Calificados BBB+ y BBB-	1,288,233	3,392,445
Calificados BB+ y menos	1,788,900	4,698,761
	<u>3,077,133</u>	<u>8,405,876</u>
Bonos Soberanos		
Calificados AAA	-	4,022,976
Calificados BBB+ y BBB-	2,275,808	2,735,486
	<u>2,275,808</u>	<u>6,758,462</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>12,884,072</u>	<u>24,902,668</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 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 septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Depósitos en bancos a la vista	12,553,212	2,919,394
Depósitos en bancos a plazo	16,346,912	12,289,049
	<u>28,900,124</u>	<u>15,208,443</u>
Menos:		
Depósitos en bancos a la vista restringidos	(220,000)	(220,000)
Depósitos en bancos a plazo con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>(16,346,912)</u>	<u>(12,289,049)</u>
Efectivo y depósitos en bancos para propósitos del estado consolidado condensado de flujos de efectivo	<u><u>12,333,212</u></u>	<u><u>2,699,394</u></u>

Al 30 de septiembre de 2020, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos en bancos a plazo oscilaban entre 2.30% y 3.50% (31 de diciembre de 2019: 2.60% y 3.50%).

Al 30 de septiembre 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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 2020 (No Auditado)		31 de diciembre 2019 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	3,077,133	2,957,877	8,405,876	8,322,717
Bonos de la República de Panamá	2,275,808	2,222,050	2,735,486	2,719,897
Bonos de los Estados Unidos de América	-	-	4,022,976	4,063,990
	<u>5,352,941</u>	<u>5,179,927</u>	<u>15,164,338</u>	<u>15,106,604</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones de capital	<u>7,531,131</u>	<u>7,311,042</u>	<u>9,738,330</u>	<u>9,526,345</u>
	<u>12,884,072</u>	<u>12,490,969</u>	<u>24,902,668</u>	<u>24,632,949</u>

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	24,902,668	14,368,728
Adiciones	28,284,691	51,122,553
Ventas y redenciones, neto	(40,371,048)	(40,998,659)
Ganancia neta no realizada en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	144,968	368,843
Intereses acumulados por cobrar	(77,207)	41,203
Saldo al final del período	<u>12,884,072</u>	<u>24,902,668</u>

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

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

Acciones por un monto de B/.43,000 (31 de diciembre de 2019: B/.43,000) están registradas a su valor nominal, debido a que no se ha determinado su costo específico, ni su valor razonable, tomando en consideración que no se cotizan en ningún mercado.

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Acciones Clase “B” no participativas		
25 acciones de Fondo Renta Fija Valor, S.A.	25,000	25,000
Acciones de capital		
Latinex Holdings, Inc.	155,550	152,150
Bolsa Nacional de Productos, S. A.	18,000	18,000
	<u>198,550</u>	<u>195,150</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	195,150	241,230
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otra utilidad integral	3,400	(21,080)
Consolidación de subsidiarias	-	(25,000)
Saldo al final del período	<u>198,550</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 septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Mobiliario y equipos, neto	12,840	24,125
Activos por derecho de uso	-	10,969
	<u>12,840</u>	<u>35,094</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2020

(Cifras en balboas)

7. Acreedores Varios

Los acreedores varios se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Otros pasivos por pagar	8,437,145	8,776,639
Prima de antigüedad	203,058	208,345
Provisiones laborales por pagar	122,026	110,531
Seguridad social por pagar	56,490	59,838
Otros impuestos	39,194	14,839
Gastos acumulados	14,009	195,064
	<u>8,871,922</u>	<u>9,365,256</u>

Los otros pasivos por pagar constituyen principalmente obligaciones con una empresa relacionada por B/.8,432,047 (31 de diciembre de 2019: B/.8,444,555) (Véase Nota 12).

8. Contingencias

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

9. Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2020 2019 (No Auditado)		30 de septiembre 2020 2019 (Tercer trimestre)	
	(Acumulado)			
Comisiones por fondos mutuos	2,000,349	1,024,485	620,090	344,467
Comisiones por venta de valores y otros	1,558,966	1,659,285	716,409	674,773
Comisiones por administración de cartera	740,087	604,852	247,237	189,925
Custodia	396,785	362,789	151,769	166,440
	<u>4,696,187</u>	<u>3,651,411</u>	<u>1,735,505</u>	<u>1,375,605</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2020

(Cifras en balboas)

10. Pérdida / ganancia Neta en Valores

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

(No Auditado)	30 de septiembre		30 de septiembre	
	2020	2019	2020	2019
	(Acumulado)		(Tercer trimestre)	
Ganancia en consolidación de subsidiaria	-	1,182	-	1,182
Intereses ganados sobre inversiones (VRCR)	-	416,038	-	141,053
Pérdida / ganancia neta en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	(194,473)	637,993	323,240	58,428
Dividendos sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4,445	131,654	-	69,675
Dividendos sobre valores con cambios en otras utilidades integrales	13,490	10,165	7,115	2,281
	<u>(176,538)</u>	<u>1,197,032</u>	<u>330,355</u>	<u>272,619</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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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:

	30 de septiembre	
	2020	2019
	(No Auditado)	
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	<u>2,127,031</u>	<u>1,958,320</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	531,758	489,580
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(1,068,719)	(1,336,475)
Efecto de impuesto sobre costos y gastos no deducibles	<u>711,072</u>	<u>954,927</u>
Impuesto sobre la renta	<u>174,111</u>	<u>108,032</u>
Tasa efectiva	<u>8.19%</u>	<u>5.52%</u>

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 septiembre		
	2020		
	(No Auditado)		
Impuesto sobre la renta diferido activo	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Reservas de cuentas por cobrar	<u>4,394</u>	<u>(2,045)</u>	<u>2,349</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

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 septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Activos						
Depósitos en bancos	-	-	17,102,416	13,223,143	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	750,821	348,242	7,531,131	9,850,530
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	-	-	-	-	25,000	25,000
Otros activos	354	7,265	-	-	126,592	122,766
Pasivos						
Pasivos por arrendamiento	-	-	-	-	1,405	13,670
Comisiones por pagar	-	-	-	-	134,518	65,756
Acreedores varios	-	-	-	-	8,432,047	8,444,555



Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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 septiembre de 2020, se mantenían cuentas por cobrar a personal gerencial clave por B/.354, 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 septiembre 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 clave 30 de septiembre		Compañía Matriz 30 de septiembre		Compañías relacionadas 30 de septiembre	
	2020 (No Auditado)	2019	2020 (No Auditado)	2019	2020 (No Auditado)	2019
Ingresos por servicios financieros y otros:						
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	-	-	306,865	302,789	-	-
Ganancia neta en valores	-	-	11,615	9,351	-	103,982
Ingresos de operaciones						
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	-	-	209,905	280,294	1,192,803	498,146
Gastos por intereses sobre:						
Financiamientos recibidos	-	-	97,741	2,718	-	-
Financiamientos por derecho de uso	-	-	-	-	465	1,349
Gasto por servicios financieros y otros:						
Gastos por comisiones	-	-	144	30	898,307	811,152
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otros costos del personal	191,481	196,701	-	-	-	-
Alquiler y servicios administrativos	-	-	412,010	466,562	-	-

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2020, se pagaron dietas por B/.13,787 (30 de septiembre de 2019: B/.8,640), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de apoyo.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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) construidos a partir de los supuestos que serían utilizados en el mercado para determinar el precio del activo o pasivo.

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

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2020

(Cifras en balboas)

Títulos de deuda

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

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

Estos controles específicos incluyen:

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 2020 (No Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	3,077,133	-	-	3,077,133
Bonos de la República de Panamá	704,954	1,570,854	-	2,275,808
	<u>3,782,087</u>	<u>1,570,854</u>	<u>-</u>	<u>5,352,941</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones de capital	-	7,531,131	-	7,531,131
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales				
Acciones de capital	-	-	198,550	198,550
	<u>3,782,087</u>	<u>9,101,985</u>	<u>198,550</u>	<u>13,082,622</u>

scw
C. Z. mll
JP

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2020

(Cifras en balboas)

	31 de diciembre 2019 (Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	8,405,876	-	-	8,405,876
Bonos de la República de Panamá	2,735,486	-	-	2,735,486
Bonos de los Estados Unidos de América	4,022,976	-	-	4,022,976
	<u>15,164,338</u>	-	-	<u>15,164,338</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones de capital	<u>2,319,046</u>	<u>7,419,284</u>	-	<u>9,738,330</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales				
Acciones de capital	-	-	195,150	195,150
	<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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019:

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Acciones de capital		
Saldo al inicio del período	195,150	241,230
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otra utilidad integral	3,400	(21,080)
Consolidación de subsidiarias	-	(25,000)
Saldo al final del período	<u>198,550</u>	<u>195,150</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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.

Handwritten signatures and initials: "G. Z.", "G. Z.", "M. R.", "P."

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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;

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Capital primario	34,647,640	32,290,784
Deducciones al capital primario	(1,766,485)	(1,911,825)
Fondos de capital menos deducciones	<u>32,881,155</u>	<u>30,378,959</u>
Relación de solvencia	<u>276%</u>	<u>223%</u>
Coeficiente de liquidez	<u>276%</u>	<u>247%</u>
Gasto de estructura	<u>856%</u>	<u>802%</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2020

(Cifras en balboas)

Relación de solvencia

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

	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	67.3%	17 de julio de 2020
Máximo	276.3%	30 de septiembre de 2020
Cierre de ejercicio	276.3%	30 de septiembre de 2020

Fondos de capital

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

	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	31,698,885	13 de julio de 2020
Máximo	32,946,529	29 de septiembre de 2020
Cierre de ejercicio	32,881,155	30 de septiembre de 2020

Coefficiente de liquidez

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

	Índice de liquidez	Fecha observada
Mínimo	224.8%	27 de julio de 2020
Máximo	343.2%	29 de septiembre de 2020
Cierre de ejercicio	276.0%	30 de septiembre de 2020

Situaciones de concentración

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Valores en custodia local - no discrecional		
Central Latinoamericana de Valores, S. A.	1,019,022,471	999,010,352
Valores en custodio extranjero - no discrecional		
Caseis Investor Services Luxembourg	24,983	24,082
Permal Fund Services Curacao B.V.	38,325	47,388
HSBC New York	34,601	34,601
Paradigm Equities Ltd.	10,551	10,753
Pershing LLC	650,543,264	777,814,780
Waypoint Absolute Return Fund Ltd.	1,492	1,414
Efectivo en custodio extranjero - no discrecional		
Pershing LLC	220,031,918	77,082,718
Efectivo en custodios extranjeros - cuentas discrecionales	4,205,455	1,298,707
Inversiones en valores cuentas discrecionales	115,209,184	79,830,583
Inversiones en valores cuentas no discrecionales	700,213,509	713,181,027
	<u>2,709,335,753</u>	<u>2,648,336,405</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Depósitos en bancos	28,900,124	15,208,443
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	12,884,072	24,902,668
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otra utilidad integral	198,550	195,150
	<u>41,982,746</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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 2020 (No Auditado)		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	26,982,118	1,918,006	28,900,124
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	12,884,072	-	12,884,072
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	198,550	-	198,550
Mobiliario y equipos, neto	12,840	-	12,840
Activos intangibles, neto	432,533	-	432,533
Impuesto sobre la renta diferido	2,349	-	2,349
Otros activos	677,822	126,592	804,414
Total de activos	<u>41,190,284</u>	<u>2,044,598</u>	<u>43,234,882</u>
Pasivos			
Pasivo por arrendamientos	1,405	-	1,405
Comisiones por pagar	157,236	-	157,236
Acreedores varios	8,871,922	-	8,871,922
Total de pasivos	<u>9,030,563</u>	<u>-</u>	<u>9,030,563</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	150,000	-	150,000
Capital adicional pagado	2,089,458	-	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	(37,580)	-	(37,580)
Reserva para valuación de inversiones en valores	136,496	-	136,496
Utilidades retenidas	29,821,347	2,044,598	31,865,945
Total de pasivos y patrimonio	<u>41,190,284</u>	<u>2,044,598</u>	<u>43,234,882</u>
30 de septiembre 2020 (No Auditado)			
Ingresos	5,074,272	1,162,809	6,237,081
Gasto de intereses	(98,206)	-	(98,206)
Gastos por comisiones y provisiones	(1,356,895)	-	(1,356,895)
Gastos generales y administrativos	(2,644,749)	(10,200)	(2,654,949)
Impuesto sobre la renta	(174,111)	-	(174,111)
Ganancia neta del período	<u>800,311</u>	<u>1,152,609</u>	<u>1,952,920</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2020

(Cifras en balboas)

	31 de diciembre 2019 (Auditado)		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	14,439,220	769,223	15,208,443
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	24,902,668	-	24,902,668
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	195,150	-	195,150
Mobiliario y equipos, neto	35,094	-	35,094
Activos intangibles, neto	511,985	-	511,985
Impuesto sobre la renta diferido	4,394	-	4,394
Otros activos	775,442	122,766	898,208
Total de activos	<u>40,863,953</u>	<u>891,989</u>	<u>41,755,942</u>
Pasivos			
Pasivo por arrendamientos	13,670	-	13,670
Comisiones por pagar	86,232	-	86,232
Acreedores varios	9,365,256	-	9,365,256
Total de pasivos	<u>9,465,158</u>	<u>-</u>	<u>9,465,158</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	150,000	-	150,000
Capital adicional pagado	2,089,458	-	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	(37,580)	-	(37,580)
Reserva para valuación de inversiones en valores	133,096	-	133,096
Utilidades retenidas	29,063,821	891,989	29,955,810
Total de pasivos y patrimonio	<u>40,863,953</u>	<u>891,989</u>	<u>41,755,942</u>
30 de septiembre 2019 (No Auditado)			
Ingresos	5,616,621	498,146	6,114,767
Gasto de intereses	(3,246)	-	(3,246)
Gastos por comisiones y provisiones	(1,260,597)	-	(1,260,597)
Gastos generales y administrativos	(2,881,404)	(11,200)	(2,892,604)
Impuesto sobre la renta	(108,032)	-	(108,032)
Ganancia neta	<u>1,363,342</u>	<u>486,946</u>	<u>1,850,288</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 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.

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.

A partir del mes de septiembre de 2020 se iniciaron las aperturas de las actividades económicas que se han dado de forma proporcional basada en el comportamiento del virus y los índices de contagio en el país. Esta apertura contempla comercios al por menor, al por mayor, restaurantes y la industria de la construcción. Adicionalmente se levantó la restricción de movilidad por género, con el propósito de reactivar la economía del país.

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 septiembre de 2020.

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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2020

(Cifras en balboas)

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 ha sido 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.

VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias							
BALANCE GENERAL							
30 de septiembre de 2020							
						Eliminaciones	
						Valores Banistmo, S.A. Banistmo Panamá Fondos De y Subsidiarias Inversión, S.A.	
	Notas	Consolidado	Dr	Cr	Total		
Activos							
Depósitos en bancos							
A la vista en bancos locales	1, 29 y 31	755,504			755,504	755,504	-
A la vista en bancos del exterior	1, 29 y 31	11,797,708			11,797,708	11,797,708	-
A plazo en bancos locales	2, 29 y 31	16,150,000			16,150,000	16,100,000	50,000
Total efectivo y depósitos en bancos		28,703,212	-	-	28,703,212	28,653,212	50,000
Valores a valor razonable con cambios en resultados		12,804,284			12,804,284	12,804,284	-
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	3, 29 y 31	198,550		75,000	273,550	248,550	25,000
mejoras a propiedades arrendadas, neto	6, 29 y 31	12,840			12,840	12,840	-
Activos de derecho de uso		0			0	0	-
Activos varios							
Impuesto sobre la renta diferido		2,349			2,349	2,349	-
Gastos pagados por anticipado	8, 29 y 31	307,720			307,720	307,720	-
Intereses acumulados por cobrar:							
Intereses Depósitos		196,912			196,912	195,714	1,198
Inversiones		79,788			79,788	79,788	-
Subtotal de Interés por Cobrar	35, 29 y 31	276,700	-	-	276,700	275,502	1,198
Activos intangibles, neto		432,533			432,533	432,533	-
Depósitos de garantía	29 y 31	10,000			10,000	10,000	-
Fondo de Cesantía y redenciones		192,521			192,521	192,521	-
Otros activos	10, 29 y 31	-			-	-	-
Otros activos a costo amortizado		303,541		1,305	304,847	304,847	-
Reserva de otras cuentas por cobrar		9,368		27	9,395	9,395	-
Total activos varios		1,515,996	-	1,278	1,517,275	1,516,077	1,198
Total activos		43,234,882	-	76,278	43,311,160	43,234,963	76,198
Pasivos y Fondos de Capital							
Pasivos							
Otros pasivos							
Acreedores varios	22, 29 y 31	9,029,158	1,305		9,030,463	9,029,158	1,305
Pasivos por arrendamientos		1,405			1,405	1,405	-
Total otros pasivos		9,030,563	1,305	-	9,031,868	9,030,563	1,305
Total pasivo		9,030,563	1,305	-	9,031,868	9,030,563	1,305
Fondos de capital							
Acciones comunes		150,000	75,000		225,000	150,000	75,000
Capital adicional pagado		2,089,458			2,089,458	2,089,458	-
Utilidades retenidas		31,865,945	27		31,865,918	31,866,025	(108)
Valuación Actuarial de Beneficios Definidos		(37,580)			(37,580)	(37,580)	-
Reserva de valuación de inversiones en acciones		136,496			136,496	136,496	-
Total fondos de capital		34,204,319	75,027	-	34,279,292	34,204,400	74,892
Total pasivos y fondos de capital		43,234,882	76,332	-	43,311,160	43,234,963	76,198

VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias ESTADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS 30 de septiembre de 2020							
	Notas	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Panamá Fondos De Inversión, S.A.
			Dr	Cr			
Ingresos							
Intereses devengados:							
Depósitos		324,842			324,842	323,753	1,089
		324,842	-	-	324,842	323,753	1,089
Gasto de intereses:							
Cuenta Corriente		-			-	-	-
Financiamiento		97,741			97,741	97,741	-
Int. Pagados- Pasivos Financieros por Derecho de Uso		387			387	387	-
Subtotal de Gasto de Intereses	23	98,128			98,128	98,128	
Ingreso Neto de Intereses		226,635			226,635	225,546	1,089
Reserva de bienes Adjudicados		-			-	-	-
Provisión para cuentas malas		-			-	-	-
Provisión para cuentas x cobrar diversas		(8,198)	17	-	(8,181)	(8,181)	-
Provisión para inversiones		-			-	-	-
Ingreso Neto de Intereses después de provisión para inversiones		234,832	17		234,815	233,727	1,089
Ingreso (Gasto) por Servicios Bancarios y otros							
Comisiones Devengadas por Servicios Bancarios	24	4,696,187			4,696,187	4,696,187	-
Ganancia neta en valores y derivados	37	(194,473)			(194,473)	(194,473)	-
Dividendos recibidos		17,935			17,935	17,935	-
Gastos de comisiones	25	(1,365,093)			(1,365,093)	(1,365,093)	-
Otros.neto	26	1,392,590			1,392,590	1,392,590	-
Total de ingresos por servicios Bancarios y otros		4,547,147	-	-	4,547,147	4,547,147	-
Total de ingresos de operaciones		4,781,979	17	-	4,781,962	4,780,873	1,089
Gastos generales y administrativos							
Salarios y otras remuneraciones		1,649,153			1,649,153	1,649,153	-
Seguros		25,828			25,828	25,828	-
Papelaría y útiles de oficina		138			138	138	-
Comunicaciones		13,238			13,238	13,238	-
Propaganda y relaciones públicas		(2,978)			(2,978)	(2,978)	-
Depreciación y amortización		68,987			68,987	68,987	-
Alquiler y arrendamiento		155,726			155,726	155,726	-
Mantenimiento y aseo		54,903			54,903	54,903	-
Otros gastos	27	689,954			689,954	689,054	900
Total de gastos generales y administrativos		2,654,948	-	-	2,654,048	2,654,048	900
Ganancia antes del impuesto sobre la renta e intereses minoritarios		2,127,031	(17)		2,127,014	2,126,825	189
Impuesto sobre la renta - corriente		(172,066)			(172,066)	(172,066)	-
Impuesto sobre la renta - diferido		(2,045)			(2,045)	(2,045)	-
Total impuesto sobre la renta		(174,111)	-	-	(174,111)	(174,111)	-
Participación de intereses minoritarios		-			-	-	-
Ganancia neta del período		1,952,920	(17)	-	1,952,903	1,952,714	189
VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias							
ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS							
30 de septiembre de 2020							
	Notas	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Panamá Fondos De Inversión, S.A.
			Dr	Cr			
Saldo al inicio del período		29,955,810	(10)		29,955,800	29,956,096	(296)
Impuesto complementario 2019		(42,785)			(42,785)	(42,785)	-
Ganancia neta		1,952,920	(17)		1,952,903	1,952,714	189
Subtotal		31,865,945	(27)	-	31,865,918	31,866,025	(108)
Saldo al final del período		31,865,945	(27)	-	31,865,918	31,866,025	(108)