

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estados Financieros Consolidados
Condensados al 31 de marzo de 2021
(No Auditado)

(Con el Informe del Contador)

WLR

ZC *GCAT*
JMP

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Índice para los Estados Financieros Consolidados Condensados 31 de marzo de 2021

	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 - 31

3C
mae
gent
jmp

INFORME DEL CONTADOR

Señores

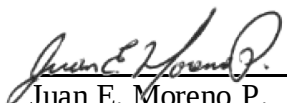
BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
CENTRAL LATINOAMERICANA DE VALORES, S.A. (LATINCLEAR)
Ciudad

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados que se acompañan de Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias, en adelante “la Compañía”, al 31 de marzo de 2021, 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 tres meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Consideramos que los estados financieros consolidados condensados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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



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



Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera**31 de marzo de 2021***(Cifras en balboas)*

	Notas	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		4,253,374	12,779,787
A plazo		18,561,390	17,895,660
Total de depósitos en bancos	3,4,12,16	22,814,764	30,675,447
Instrumentos financieros a:			
Valor razonable con cambios en resultados	3,5,12,13,16	20,788,389	12,153,759
Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	3,5,12,13,16	208,750	198,550
		20,997,139	12,352,309
Mobiliario y equipos, neto	6,16	9,923	11,381
Activos intangibles, neto	16	449,711	474,494
Impuesto sobre la renta diferido	11,16	3,303	3,302
Otros activos	12,16	945,327	1,671,873
Total de activos		45,220,167	45,188,806
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Financiamientos recibidos	12,16	-	52,591
Comisiones por pagar	12,16	157,615	132,390
Acreedores varios	7,12,16	8,920,353	9,713,534
Total de pasivos		9,077,968	9,898,515
Patrimonio			
Acciones comunes	16	150,000	150,000
Capital adicional pagado	16	2,089,458	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	16	2,861	2,861
Reserva para valuación de inversiones en valores	16	146,696	136,496
Utilidades retenidas	16	33,753,184	32,911,476
Total de patrimonio		36,142,199	35,290,291
Total de pasivos y patrimonio		45,220,167	45,188,806

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

**Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas
Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021***(Cifras en balboas)*

	Notas	2021	2020
		(No Auditado)	
Ingresos de operaciones:			
Ingresos procedentes de contratos			
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	9,12,16	1,913,252	1,476,984
Gastos por comisiones	12,16	534,370	408,992
Gasto de intereses sobre:			
Financiamientos recibidos	12,16	3,610	83,525
Financiamiento por derecho de uso	12,16	-	231
Liberación por deterioro en cuentas por cobrar	16	(19)	(1,264)
Ingresos por comisiones, neto de intereses y provisiones		<u>1,375,291</u>	<u>985,500</u>
Ingresos por servicios financieros y otros:			
Ingresos no procedentes de contratos		474,191	451,391
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	12	122,799	109,407
Pérdida neta en valores	10,12	(211,939)	(1,392,109)
Total de ingresos / pérdidas no procedentes de contratos	16	<u>385,051</u>	<u>(831,311)</u>
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto		<u>1,760,342</u>	<u>154,189</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos del personal	12	527,257	664,590
Alquileres	12	51,909	51,909
Impuestos varios		43,849	63,153
Honorarios y servicios profesionales		28,289	18,635
Depreciación y amortización		26,226	8,050
Licencia comercial		15,000	15,000
Mantenimiento y aseo		7,591	16,000
Comunicaciones y servicios públicos		2,177	1,975
Otros gastos	12	<u>130,008</u>	<u>154,781</u>
Total de gastos generales y administrativos	16	<u>832,306</u>	<u>994,093</u>
Ganancia / pérdida antes del impuesto sobre la renta	11	928,036	(839,904)
Impuesto sobre la renta	11,16	<u>86,328</u>	<u>47,011</u>
Ganancia / pérdida neta	16	<u><u>841,708</u></u>	<u><u>(886,915)</u></u>

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado Condensado de Utilidad Integral

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

	Notas	2021 (No Auditado)	2020
Ganancia / pérdida neta		<u>841,708</u>	<u>(886,915)</u>
Otras partidas de utilidad integral:			
Partidas que no son reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otra utilidad integral	5,13	<u>10,200</u>	<u>6,800</u>
Total de otra utilidad integral, neta		<u>10,200</u>	<u>6,800</u>
Total de utilidad / pérdida integral		<u><u>851,908</u></u>	<u><u>(880,115)</u></u>

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio
Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(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 2019 (Auditado)		150,000	2,089,458	(37,580)	133,096	29,955,810	32,290,784
Utilidad integral:							
Pérdida neta		-	-	-	-	(886,915)	(886,915)
Otra utilidad integral:							
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otra utilidad integral		-	-	-	6,800	-	6,800
Total de otra utilidad integral		-	-	-	6,800	-	6,800
Total de utilidad integral		-	-	-	6,800	(886,915)	(880,115)
Saldo al 31 de marzo 2020 (No Auditado)		<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>(37,580)</u>	<u>139,896</u>	<u>29,068,895</u>	<u>31,410,669</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020 (Auditado)		150,000	2,089,458	2,861	136,496	32,911,476	35,290,291
Utilidad integral:							
Ganancia neta		-	-	-	-	841,708	841,708
Otra utilidad integral:							
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otra utilidad integral	5,13	-	-	-	10,200	-	10,200
Total de otra utilidad integral		-	-	-	10,200	-	10,200
Total de utilidad integral		-	-	-	10,200	841,708	851,908
Saldo al 31 de marzo de 2021 (No Auditado)		<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>2,861</u>	<u>146,696</u>	<u>33,753,184</u>	<u>36,142,199</u>

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021 (Cifras en balboas)

	Notas	2021 (No Auditado)	2020
Actividades de operación			
Ganancia / pérdida neta		841,708	(886,915)
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		26,226	4,394
Depreciación de derecho de uso		-	3,656
Liberación por deterioro en cuentas por cobrar		(19)	(1,264)
Ingresos por intereses y comisiones		(2,036,051)	(1,586,391)
Gastos por comisiones		534,370	408,992
Gastos de intereses		3,610	-
Impuesto sobre la renta	11	86,328	47,011
Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	219,634	1,171,764
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Compras e intereses de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	(20,665,000)	(20,969,347)
Venta y redenciones de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	11,810,736	29,417,989
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses		(600,000)	-
Cuentas por cobrar		-	(20,838)
Otros activos		813,489	(26,832)
Acreedores varios		(757,590)	(141,866)
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		1,928,990	1,682,141
Intereses pagados		(3,610)	-
Impuesto sobre la renta pagado		(131,922)	-
Comisiones pagadas		(509,145)	(382,676)
Efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de operación		(8,438,246)	8,719,818
Actividades de inversión			
Adiciones de activos intangibles		(35,576)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(35,576)	-
Actividades de financiamiento			
Financiamientos pagados		(52,591)	(4,012)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(52,591)	(4,012)
Disminución / aumento neto en el efectivo		(8,526,413)	8,715,806
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del período		12,559,787	2,699,394
Efectivo y depósitos en bancos al final del período	4	4,033,374	11,415,200

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(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 31 de marzo de 2021 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 “Información Financiera Intermedia”.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(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 tres meses.

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

Las políticas de contabilidad y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales del 2020, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2021. 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.

Impactos COVID-19 en la elaboración de los estados financieros intermedios

La pandemia del Coronavirus (COVID-19) ha afectado la economía; a finales del 2020 producto de una segunda ola de contagios, el Gobierno Nacional instauró nuevas medidas de confinamiento que se extendieron hasta la primera mitad del mes de enero de 2021. A partir de esa fecha se iniciaron las aperturas de las actividades económicas de forma gradual, quedando pendientes las actividades de entretenimientos y culturales.

El progreso relevante en la contención del COVID-19, las respuestas más focalizadas a los rebrotes y la llegada de vacunas efectivas han contenido la situación en el primer trimestre de 2021, propiciando mejores expectativas que con claridad han ayudado a la reactivación de la economía local. Los riesgos e impactos relativos al COVID-19 son evaluados permanente por parte de la Compañía para tomar todas las medidas apropiadas.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

Los efectos sobre el desempeño y la situación financiera de la Compañía vinculado con la pandemia, se incluyeron en las notas adjuntas de los estados financieros intermedios. Igualmente, la Compañía consideró el entorno económico actual, incluyendo los efectos de la pandemia del COVID-19 sobre los negocios, en la preparación del estado intermedio de situación financiera al 31 de marzo de 2021, tomando en cuenta la mejor información confiable disponible y estimados realizados en la fecha de preparación y emisión de dichos estados financieros intermedios, relacionados con una pandemia de esta magnitud.

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 2020, y por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, contenida en estos estados financieros consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021.

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).

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

Modelo de deterioro bajo enfoque simplificado para las cuentas por cobrar

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

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

El porcentaje de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) es actualizado mensualmente, 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 dictaminó que no presenta impacto material durante el curso normal del negocio. La Compañía reconoce activos para impuestos anticipados basado en estimaciones de si se tendrán que pagar impuestos adicionales. Donde el resultado del impuesto final sea diferente a los montos que fueron registrados inicialmente, dichas diferencias impactarán el impuesto sobre la renta y la provisión de impuesto diferido en el período para el cual se haga esta determinación.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

2.4. *Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados*

Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas por la Compañía

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el período terminado el 31 de marzo de 2021; la Administración no prevé impacto para la Compañía:

2.5. *Presentación de los Estados Financieros Consolidados Condensados*

La Compañía presenta el estado consolidado condensado de situación financiera en orden de liquidez. El estado consolidado condensado de resultados se presenta basado en la naturaleza de 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 partidas de otros resultados 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 ha preparado 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. Para la emisión de los estados financieros consolidados condensados, se presenta el riesgo de crédito ya que se ha considerado como el más relevante para la Compañía.:

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

3.1. Riesgo de Crédito

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

Gestión del riesgo de crédito

La gestión del riesgo en los ciclos de los diferentes tipos de operaciones de cuentas por cobrar y depósitos a plazo que realiza la Compañía es desarrollada mediante el cumplimiento de las políticas, procedimientos y metodologías estipuladas en el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito, el cual contiene también los criterios generales para evaluar, calificar, asumir, controlar y cubrir el mencionado riesgo. Sumado a lo anterior, la Administración ha desarrollado manuales de procesos y metodologías que especifican las políticas y procedimientos para las operaciones atendidas por la organización y alineado a la estrategia aprobada por la Junta Directiva para el seguimiento y control del riesgo de crédito.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

Análisis de la calidad crediticia

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Depósitos en bancos		
Calificados AA- y AA+	1,497,559	10,351,317
Calificados BBB+ y menos	20,586,374	19,713,838
Sin calificación	730,831	610,292
	<u>22,814,764</u>	<u>30,675,447</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre AA- y AA+	7,107,391	7,215,956
	<u>7,107,391</u>	<u>7,215,956</u>
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos		
Calificados BBB+ y BBB-	1,247,095	1,294,109
Calificados BB+ y menos	10,165,403	2,453,961
	<u>11,412,498</u>	<u>3,748,070</u>
Bonos soberanos		
Calificados BBB+ y BBB-	2,268,500	1,189,733
	<u>2,268,500</u>	<u>1,189,733</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>20,788,389</u>	<u>12,153,759</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre AA- y AA+	25,000	25,000
Sin calificación	183,750	173,550
	<u>208,750</u>	<u>198,550</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(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 17).

4. Depósitos en Bancos

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Depósitos en bancos a la vista	4,253,374	12,779,787
Depósitos en bancos a plazo	<u>18,561,390</u>	<u>17,895,660</u>
	22,814,764	30,675,447
Menos:		
Depósitos en bancos a la vista restringidos	(220,000)	(220,000)
Depósitos en bancos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>(18,561,390)</u>	<u>(17,895,660)</u>
Efectivo y depósitos para propósitos del estado consolidado condensado de flujos de efectivo	<u><u>4,033,374</u></u>	<u><u>12,559,787</u></u>

Al 31 de marzo de 2021, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos en bancos a plazo oscilaban entre 1.85% y 3.50% (31 de diciembre de 2020: 1.25% y 3.50%).

Al 31 de marzo de 2021, un depósito a la vista en banco extranjero por B/.220,000 (31 de diciembre de 2020: 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

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

5. Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se resumen a continuación:

5.1. Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	31 de marzo 2021 (No Auditado)		31 de diciembre 2020 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	11,412,498	11,334,326	3,748,070	3,591,038
Bonos de la República de Panamá	<u>2,268,500</u>	<u>2,236,913</u>	<u>1,189,733</u>	<u>1,160,861</u>
	13,680,998	13,571,239	4,937,803	4,751,899
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones de capital	<u>7,107,391</u>	<u>7,000,000</u>	<u>7,215,956</u>	<u>7,000,000</u>
	<u>20,788,389</u>	<u>20,571,239</u>	<u>12,153,759</u>	<u>11,751,899</u>

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del período	12,153,759	24,902,668
Adiciones	20,665,000	35,347,731
Ventas y redenciones, neto	(11,810,736)	(48,297,979)
(Pérdida) ganancia neta no realizada en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(219,634)	201,319
Saldo al final del período	20,788,389	12,153,759

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 2020: B/.43,000) están registradas a su valor nominal, debido a que no se ha determinado su costo específico, ni su valor razonable, tomando en consideración que no se cotizan en ningún mercado.

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (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.	165,750	155,550
Bolsa Nacional de Productos, S. A.	18,000	18,000
	208,750	198,550

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del período	198,550	195,150
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otra utilidad integral	10,200	3,400
Saldo al final del período	<u>208,750</u>	<u>198,550</u>

6. Mobiliario y Equipos, Neto

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Mobiliario y equipos, neto	9,923	11,381
	<u>9,923</u>	<u>11,381</u>

7. Acreedores Varios

Los acreedores varios se resumen a continuación:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Otros pasivos por pagar	8,470,375	8,446,085
Operaciones de bolsa	-	880,844
Prima de antigüedad	178,656	171,043
Provisiones laborales por pagar	156,194	116,645
Seguridad social por pagar	45,888	57,097
Otros impuestos	31,651	30,521
Gastos acumulados	37,589	11,299
	<u>8,920,353</u>	<u>9,713,534</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

Los otros pasivos por pagar constituyen principalmente obligaciones con una empresa relacionada por B/.8,422,287 (31 de diciembre de 2020: B/.8,422,673). (Véase Nota 12).

8. Contingencias

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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:

	31 de marzo 2021	2020 (No Auditado)
Comisiones por fondos mutuos	694,586	699,624
Comisiones por venta de valores y otros	873,697	385,049
Comisiones por administración de cartera	225,968	291,511
Custodia	119,001	100,800
	<u>1,913,252</u>	<u>1,476,984</u>

10. Pérdida Neta en Valores

La pérdida neta en valores se resume a continuación:

	31 de marzo 2021	2020 (No auditado)
Pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(219,634)	(1,398,679)
Dividendos sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	4,445
Dividendos sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	7,695	2,125
	<u>(211,939)</u>	<u>(1,392,109)</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

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 2020.

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:

	31 de marzo 2021	2020 (No Auditado)
Ganancia / pérdida antes del impuesto sobre la renta	928,036	(839,904)
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	232,009	(209,976)
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(386,542)	(298,387)
Efecto de impuesto sobre costos y gastos no deducibles	237,699	555,374
Impuesto sobre la renta años anteriores	3,192	-
Impuesto sobre la renta	86,328	47,011
Tasa efectiva	9.30%	(5.60%)

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:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	
Impuesto sobre la renta diferido activo	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados
		Saldo final
Reservas de cuentas por cobrar	3,302	1

3C Gant
mle Jmp

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

Impuesto sobre la renta diferido activo	31 de diciembre 2020 (Auditado)		
	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Reservas de cuentas por cobrar	<u>4,394</u>	<u>(1,092)</u>	<u>3,302</u>

12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado consolidado condensado de situación financiera y el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, las cuales se resumen así:

	Directores y personal gerencial clave		Compañía Matriz		Compañías relacionadas	
	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Activos						
Depósitos en bancos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,586,372</u>	<u>19,713,821</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,264,035</u>	<u>768,616</u>	<u>7,107,391</u>	<u>7,215,956</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,000</u>	<u>25,000</u>
Otros activos	<u>1,048</u>	<u>497</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>137,581</u>	<u>126,812</u>
Pasivos						
Financiamientos recibidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52,591</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Comisiones por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>151,260</u>	<u>116,318</u>
Acreedores varios	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,422,287</u>	<u>8,422,673</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(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 31 de marzo de 2021, se mantenían cuentas por cobrar a personal gerencial clave por B/.1,048, a una tasa de interés de 8%, (31 de diciembre de 2020: B/.497, 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 31 de marzo de 2021 y 2020, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados, producto de los saldos antes descritos:

	Directores y personal gerencial clave 31 de marzo		Compañía Matriz 31 de marzo		Compañías relacionadas 31 de marzo	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	(No Auditado)		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por servicios financieros y otros						
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	-	-	122,293	95,351	-	-
Ganancia neta en valores	-	-	24,308	-	-	-
Ingresos de operaciones						
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	-	-	65,850	15,910	416,693	407,023
Gastos de intereses sobre						
Financiamientos recibidos	-	-	3,610	83,525	-	-
Financiamientos por derecho de uso	-	-	-	-	-	231
Gasto por servicios financieros y otros						
Gastos por comisiones	-	-	26	18	387,732	266,607
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otros costos del personal	51,936	72,156	-	-	-	-
Alquiler y servicios administrativos	-	-	137,337	137,337	-	-

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2021, se pagaron dietas por B/.6,250 (31 de marzo de 2020: B/.5,500), 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

31 de marzo de 2021

(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.

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:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	11,412,498	-	-	11,412,498
Bonos de la República de Panamá	1,770,435	498,065	-	2,268,500
	<u>13,182,933</u>	<u>498,065</u>	<u>-</u>	<u>13,680,998</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios resultados				
Acciones de capital	-	7,107,391	-	7,107,391
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales				
Acciones de capital	-	-	165,750	165,750
	<u>13,182,933</u>	<u>7,605,456</u>	<u>165,750</u>	<u>20,954,139</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

	31 de diciembre 2020 (Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	3,748,070	-	-	3,748,070
Bonos de la República de Panamá	-	1,189,733	-	1,189,733
	<u>3,748,070</u>	<u>1,189,733</u>	<u>-</u>	<u>4,937,803</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones de capital	-	7,215,956	-	7,215,956
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales				
Acciones de capital	-	-	155,550	155,550
	<u>3,748,070</u>	<u>8,405,689</u>	<u>155,550</u>	<u>12,309,309</u>

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

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2021 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Acciones de capital		
Saldo al inicio del período	155,550	152,150
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otra utilidad integral	10,200	3,400
Saldo al final del período	165,750	155,550

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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

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; y
- Fondos de Inversión promovidos por la casa de valores.

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

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. 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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

El detalle de los servicios de custodia de valores a clientes se presenta a continuación:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Valores en custodia local - no discrecional		
Central Latinoamericana de Valores, S. A.	979,639,410	1,013,777,130
Valores en custodia extranjero - no discrecional		
Caseis Investor Services Luxembourg	25,222	25,222
Permal Fund Services Curacao B.V.	40,828	40,207
HSBC New York	34,601	34,601
Paradigm Equities Ltd.	10,266	10,266
Pershing LLC	946,430,919	794,976,668
Waypoint Absolute Return Fund Ltd.	1,492	1,492
Efectivo en custodia extranjero - no discrecional		
Pershing LLC	164,825,743	161,422,292
Efectivo en custodios extranjeros - cuentas discrecionales	14,695,641	6,280,475
Inversiones en valores cuentas discrecionales	103,743,389	101,362,875
Inversiones en valores cuentas no discrecionales	831,142,537	787,047,391
	<u>3,040,590,048</u>	<u>2,864,978,619</u>

Las cuentas bancarias e inversiones bajo posición propia, por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 y por el año terminado de diciembre de 2020 se resumen a continuación:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Depósitos en bancos	22,814,764	30,675,447
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	20,788,389	12,153,759
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otra utilidad integral	208,750	198,550
	<u>43,811,903</u>	<u>43,027,756</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

16.1. 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.

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	20,155,772	2,658,992	22,814,764
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	20,788,389	-	20,788,389
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	208,750	-	208,750
Mobiliario y equipos, neto	9,923	-	9,923
Activos intangibles, neto	449,711	-	449,711
Impuesto sobre la renta diferido	3,303	-	3,303
Otros activos	807,746	137,581	945,327
Total de activos	<u>42,423,594</u>	<u>2,796,573</u>	<u>45,220,167</u>
Pasivos			
Comisiones por pagar	157,615	-	157,615
Acreedores varios	8,920,353	-	8,920,353
Total de pasivos	<u>9,077,968</u>	<u>-</u>	<u>9,077,968</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	150,000	-	150,000
Capital adicional pagado	2,089,458	-	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	2,861	-	2,861
Reserva para valuación de inversiones en valores	146,696	-	146,696
Utilidades retenidas	30,956,611	2,796,573	33,753,184
Total de pasivos y patrimonio	<u>42,423,594</u>	<u>2,796,573</u>	<u>45,220,167</u>
Ingresos	1,904,739	393,564	2,298,303
Gasto de intereses	(3,610)	-	(3,610)
Gastos por comisiones y provisiones	(534,351)	-	(534,351)
Gastos generales y administrativos	(822,106)	(10,200)	(832,306)
Impuesto sobre la renta	(86,328)	-	(86,328)
Ganancia neta	<u>458,344</u>	<u>383,364</u>	<u>841,708</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

	31 de diciembre 2020 (Auditado)		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	28,389,050	2,286,397	30,675,447
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	12,153,759	-	12,153,759
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	198,550	-	198,550
Mobiliario y equipos, neto	11,381	-	11,381
Activos intangibles, neto	474,494	-	474,494
Impuesto sobre la renta diferido	3,302	-	3,302
Otros activos	1,545,061	126,812	1,671,873
Total de activos	<u>42,775,597</u>	<u>2,413,209</u>	<u>45,188,806</u>
Pasivos			
Pasivo por arrendamientos	52,591	-	52,591
Comisiones por pagar	132,390	-	132,390
Acreedores varios	9,713,534	-	9,713,534
Total de pasivos	<u>9,898,515</u>	<u>-</u>	<u>9,898,515</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	150,000	-	150,000
Capital adicional pagado	2,089,458	-	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	2,861	-	2,861
Reserva para valuación de inversiones en valores	136,496	-	136,496
Utilidades retenidas	30,498,267	2,413,209	32,911,476
Total de pasivos y patrimonio	<u>42,775,597</u>	<u>2,413,209</u>	<u>45,188,806</u>
	31 de marzo 2020 (No Auditado)		
Ingresos	238,650	407,023	645,673
Gasto de intereses	(83,756)	-	(83,756)
Gastos por comisiones y provisiones	(407,728)	-	(407,728)
Gastos generales y administrativos	(983,893)	(10,200)	(994,093)
Impuesto sobre la renta	(47,011)	-	(47,011)
Pérdida neta	<u>(1,283,738)</u>	<u>396,823</u>	<u>(886,915)</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

17.1. Ley de Valores

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

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

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

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

A continuación se resumen los principales índices de la Compañía:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Capital primario	36,585,520	35,733,613
Deducciones al capital primario	(1,999,861)	(1,837,204)
Fondos de capital menos deducciones	34,585,659	33,896,409
Relación de solvencia	269%	319%
Coeficiente de liquidez	161%	226%
Gasto de estructura	993%	883%

Relación de solvencia

La relación de solvencia registrada para el 31 de marzo de 2021 es la siguiente:

	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	120.2%	9 de febrero de 2021
Máximo	319.0%	18 de marzo de 2021
Cierre de ejercicio	268.6%	31 de marzo de 2021

Fondos de capital

Los fondos de capital registrados para el 31 de marzo de 2021 son los siguientes:

	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	33,205,610	15 de marzo de 2021
Máximo	34,925,847	18 de marzo de 2021
Cierre de ejercicio	34,585,659	31 de marzo de 2021

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

Coeficiente de liquidez

El coeficiente de liquidez registrado para el 31 de marzo de 2021 es el siguiente:

	Índice de liquidez	Fecha observada
Mínimo	151.9%	23 de marzo de 2021
Máximo	254.3%	28 de febrero de 2021
Cierre de ejercicio	161.3%	31 de marzo de 2021

Situaciones de concentración

Al 31 de marzo de 2021, no se presentaron ni se mantenían situaciones de concentración.

VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias							
BALANCE GENERAL							
31 de marzo de 2021							
Eliminaciones						Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Panamá Fondos De Inversión, S.A.
	Notas	Consolidado	Dr	Cr	Total		
Activos							
Depósitos en bancos							
A la vista en bancos locales	1, 29 y 31	2,024,984			2,024,984	2,024,984	-
A la vista en bancos del exterior	1, 29 y 31	2,228,390			2,228,390	2,228,390	-
A plazo en bancos locales	2, 29 y 31	18,250,000			18,250,000	18,200,000	50,000
Total efectivo y depósitos en bancos		22,503,374	-	-	22,503,374	22,453,374	50,000
-							
Valores a valor razonable con cambios en resultados		20,697,386			20,697,386	20,697,386	-
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	3, 29 y 31	208,750		75,000	283,750	258,750	25,000
mejoras a propiedades arrendadas, neto	6, 29 y 31	9,923			9,923	9,923	-
Activos varios							
Impuesto sobre la renta diferido		3,303			3,303	3,303	-
Gastos pagados por anticipado	8, 29 y 31	432,629			432,629	432,629	-
Intereses acumulados por cobrar:							
Intereses Depósitos		311,390			311,390	311,124	266
Inversiones		91,003			91,003	91,003	-
Subtotal de Interés por Cobrar	35, 29 y 31	402,393	-	-	402,393	402,127	266
Activos intangibles, neto		449,711			449,711	449,711	-
Fondo de Cesantía y redenciones		176,383			176,383	176,383	-
Otros activos a costo amortizado		349,472		1,518	350,990	350,940	50
Reserva de otras cuentas por cobrar		13,157		55	13,212	13,212	-
Total activos varios		1,800,734	-	1,463	1,802,197	1,801,880	266
Total activos		45,220,167	-	76,463	45,296,629	45,221,313	75,266
-							
Pasivos y Fondos de Capital							
Pasivos							
Otros pasivos							
Acreedores varios	22, 29 y 31	9,077,967	1,518		9,079,485	9,078,018	1,468
Total otros pasivos		9,077,967	1,518	-	9,079,485	9,078,018	1,468
Total pasivo		9,077,967	1,518	-	9,079,485	9,078,018	1,468
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		33,753,184	55		33,753,129	33,754,280	(1,151)
Valuación Actuarial de Beneficios Definidos		2,861			2,861	2,861	-
Reserva de valuación de inversiones en acciones		146,696			146,696	146,696	-
Total fondos de capital		36,142,199	75,055	-	36,217,144	36,143,295	73,849
Total pasivos y fondos de capital		45,220,167	76,573	-	45,296,629	45,221,313	75,316

VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias ESTADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS 31 de marzo de 2021							
	Notas	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Panamá Fondos De Inversión, S.A.
			Dr	Cr			
Ingresos							
Intereses devengados:							
Depósitos		122,799			122,799	122,646	153
		122,799	-	-	122,799	122,646	153
Gasto de intereses:							
Financiamiento		3,610			3,610	3,610	-
Subtotal de Gasto de Intereses	23	3,610			3,610	3,610	-
Ingreso Neto de Intereses		119,190			119,190	119,036	153
Provisión para cuentas x cobrar diversas		(19)	22	-	3	3	-
Ingreso Neto de Intereses después de provisión para inversiones		119,208	22		119,186	119,033	153
Ingreso (Gasto) por Servicios Bancarios y otros							
Comisiones Devengadas por Servicios Bancarios	24	1,913,252			1,913,252	1,913,252	-
Ganancia neta en valores y derivados	37	(219,634)			(219,634)	(219,634)	-
Dividendos recibidos		7,695			7,695	7,695	-
Gastos de comisiones	25	(534,370)			(534,370)	(534,370)	-
Otros, neto	26	474,191			474,191	474,191	-
Total de ingresos por servicios Bancarios y otros		1,641,134	-	-	1,641,134	1,641,134	-
Total de ingresos de operaciones		1,760,342	22	-	1,760,320	1,760,167	153
Gastos generales y administrativos							
Salarios y otras remuneraciones		527,257			527,257	527,257	-
Seguros		7,847			7,847	7,847	-
Comunicaciones		2,177			2,177	2,177	-
Depreciación y amortización		26,226			26,226	26,226	-
Alquiler y arrendamiento		51,909			51,909	51,909	-
Mantenimiento y aseo		7,591			7,591	7,591	-
Otros gastos	27	209,300			209,300	208,165	1,135
Total de gastos generales y administrativos		832,307	-	-	831,172	831,172	1,135
Ganancia antes del impuesto sobre la renta e intereses minoritarios		928,035	(22)		928,013	928,995	(982)
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores		(3,192)			(3,192)	(3,192)	-
Impuesto sobre la renta - corriente		(83,137)			(83,137)	(83,137)	-
Impuesto sobre la renta - diferido		1			1	1	-
Total impuesto sobre la renta		(86,328)	-	-	(86,328)	(86,328)	-
Ganancia neta del periodo		841,708	(22)	-	841,685	842,667	(982)