

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

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

**Estados Financieros Consolidados  
Condensados al 30 de junio de 2021  
(No Auditado)**

**(Con el Informe del Contador)**

30/6/21

30

30/6/21

P

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

**Índice para los Estados Financieros Consolidados Condensados**  
**30 de junio de 2021**

---

	<b>Páginas</b>
Informe del Contador	1
Estados Financieros Consolidados Condensados:	
Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera	2
Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas	3
Estado Consolidado Condensado de Utilidad Integral	4
Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados	7 - 35

30/6/21

30

30/6/21

30

## **INFORME DEL CONTADOR**

**Señores**

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

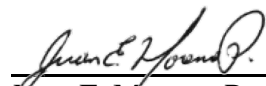
**Ciudad**

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados que se acompañan de Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias, en adelante “la Compañía”, al 30 de junio de 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 seis meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Consideramos que los estados financieros consolidados condensados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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



Juan E. Moreno P.

C.P.A. No. 9457

30/6/21

30

#14

## Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

### Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

	Notas	30 de junio 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos:			
A la vista		88,954,934	12,779,787
A plazo		18,658,868	17,895,660
Total de depósitos en bancos	3,4,12,16	107,613,802	30,675,447
Instrumentos financieros a:			
Valor razonable con cambios en resultados	3,5,12,13,16	16,856,896	12,153,759
Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	3,5,12,13,16	209,330	198,550
		17,066,226	12,352,309
Mobiliario y equipos, neto	6,16	8,679	11,381
Activos intangibles, neto	16	422,142	474,494
Impuesto sobre la renta diferido	11,16	2,536	3,302
Otros activos	12,16	1,028,148	1,671,873
Total de activos		126,141,533	45,188,806
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos			
Financiamientos recibidos	12,16	-	52,591
Comisiones por pagar	12,16	113,137	132,390
Acreedores varios	7,12,16	88,953,738	9,713,534
Total de pasivos		89,066,875	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	147,276	136,496
Utilidades retenidas	16	34,685,063	32,911,476
Total de patrimonio		37,074,658	35,290,291
Total de pasivos y patrimonio		126,141,533	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 seis meses terminados el 30 de junio de 2021**  
(Cifras en balboas)

Notas	(Acumulado)		(Segundo trimestre)		
	2021	2020	2021	2020	
			(No Auditado)		
Ingresos de operaciones:					
Ingresos procedentes de contratos					
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	9,12,16	3,606,191	2,960,682	1,692,939	1,483,698
Gastos por comisiones	12,16	1,090,562	835,445	556,192	426,453
Gasto de intereses sobre:					
Financiamientos recibidos	12,16	5,686	83,525	2,076	-
Financiamiento por derecho de uso	12,16	-	387	-	156
Liberación por deterioro en cuentas por cobrar	16	(3,075)	(6,756)	(3,056)	(5,492)
Ingresos por comisiones, neto de intereses y provisiones		<u>2,513,018</u>	<u>2,048,081</u>	<u>1,137,727</u>	<u>1,062,581</u>
Ingresos por servicios financieros y otros:					
Ingresos no procedentes de contratos		1,023,568	934,518	549,377	483,127
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	12	245,849	206,577	123,050	97,170
Pérdida / ganancia neta en valores	10,12	(37,926)	(506,893)	174,013	885,216
Total de ingresos no procedentes de contratos	16	<u>1,231,491</u>	<u>634,202</u>	<u>846,440</u>	<u>1,465,513</u>
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto		<u>3,744,509</u>	<u>2,682,283</u>	<u>1,984,167</u>	<u>2,528,094</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	12	1,147,998	1,089,938	620,741	425,348
Alquileres	12	103,818	103,818	51,909	51,909
Impuestos varios		77,434	99,344	33,585	36,191
Depreciación y amortización		55,039	38,358	28,813	30,308
Honorarios y servicios profesionales		44,985	35,449	16,696	16,813
Licencia comercial		30,000	30,000	15,000	15,000
Mantenimiento y aseo		26,062	36,454	18,471	20,454
Comunicaciones y servicios públicos		4,436	5,206	2,259	3,231
Otros gastos	12	275,667	300,904	145,659	146,123
Total de gastos generales y administrativos	16	<u>1,765,439</u>	<u>1,739,471</u>	<u>933,133</u>	<u>745,377</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	11	1,979,070	942,812	1,051,034	1,782,717
Impuesto sobre la renta	11,16	137,133	111,112	50,805	64,101
Ganancia neta	16	<u>1,841,937</u>	<u>831,700</u>	<u>1,000,229</u>	<u>1,718,616</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 seis meses terminados el 30 de junio de 2021

(Cifras en Balboas)

	Notas	2021 (No Auditado)	2020
Ganancia neta		<u>1,841,937</u>	<u>831,700</u>
<b>Otras partidas de utilidad integral:</b>			
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>10,780</u>	<u>7,084</u>
Total de otra utilidad integral, neta		<u>10,780</u>	<u>7,084</u>
Total de utilidad integral		<u><u>1,852,717</u></u>	<u><u>838,784</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 seis meses terminados el 30 de junio 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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019 (Auditado)</b>	150,000	2,089,458	(37,580)	133,096	29,955,810	32,290,784
Utilidad integral:						
Ganancia neta	-	-	-	-	831,700	831,700
Otra utilidad integral:						
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otra utilidad integral	-	-	-	7,084	-	7,084
Total de otra utilidad integral	-	-	-	7,084	-	7,084
Total de utilidad integral	-	-	-	7,084	831,700	838,784
<b>Saldo al 30 de junio 2020 (No Auditado)</b>	<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>(37,580)</u>	<u>140,180</u>	<u>30,787,510</u>	<u>33,129,568</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020 (Auditado)</b>	150,000	2,089,458	2,861	136,496	32,911,476	35,290,291
Utilidad integral:						
Ganancia neta	-	-	-	-	1,841,937	1,841,937
Otra utilidad integral:						
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otra utilidad integral	5,13	-	-	10,780	-	10,780
Total de otra utilidad integral	-	-	-	10,780	-	10,780
Total de utilidad integral	-	-	-	10,780	1,841,937	1,852,717
Contribuciones y distribuciones al accionista:						
Impuesto complementario	-	-	-	-	(68,350)	(68,350)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas	-	-	-	-	(68,350)	(68,350)
<b>Saldo al 30 de junio de 2021 (No Auditado)</b>	<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>2,861</u>	<u>147,276</u>	<u>34,685,063</u>	<u>37,074,658</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 seis meses terminados el 30 de junio de 2021 (Cifras en balboas)

	Notas	2021 (No Auditado)	2020
<b>Actividades de operación</b>			
Ganancia neta		1,841,937	831,700
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		55,039	38,358
Liberación por deterioro en cuentas por cobrar		(3,075)	(6,756)
Ingresos por intereses y comisiones		(3,852,040)	(3,167,259)
Gastos por comisiones		1,090,562	835,445
Gastos de intereses	12,16	5,686	83,525
Impuesto sobre la renta	11	137,133	111,112
Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	49,021	147,570
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Compras e intereses de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	(20,865,000)	(23,859,779)
Venta y redenciones de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	16,112,842	38,665,833
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses		(600,000)	(3,500,000)
Otros activos		756,726	(4,320,115)
Acreedores varios		79,275,795	4,007,481
<b>Efectivo generado de operaciones</b>			
Intereses y comisiones recibidas		3,649,196	3,280,934
Intereses pagados		(5,686)	(83,525)
Impuesto sobre la renta pagado		(206,657)	-
Comisiones pagadas		(1,109,815)	(808,051)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>76,331,664</u>	<u>12,256,473</u>
<b>Actividades de inversión</b>			
Adiciones de activos intangibles		(35,576)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(35,576)</u>	<u>-</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Financiamientos pagados		(52,591)	(8,100)
Impuesto complementario		(68,350)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(120,941)</u>	<u>(8,100)</u>
Aumento neto en el efectivo		76,175,147	12,248,373
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	<u>88,734,934</u>	<u>14,947,767</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.)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio 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.

#### 1.1. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados

##### Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas por la Compañía

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas han sido publicadas, las cuales no son efectivas para el período terminado el 30 de junio de 2021, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. Las principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

---

- **Modificaciones a NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Declaración de Práctica 2 de las NIIF-Hacer Juicios de Materialidad-Revelación de Políticas Contables:** en febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Declaración de práctica 2 de las NIIF, con el fin de reemplazar el término “significativo” por “material” para requerir que las entidades revelen información material sobre sus políticas contables, en lugar de sus políticas contables significativas. De esta manera, la información sobre políticas contables puede considerarse material cuando se considera junto con otra información en un conjunto completo de estados financieros. En opinión del Consejo, se espera que la información sobre políticas contables sea material si su revelación fuera necesaria para que los usuarios principales comprendan la información proporcionada sobre transacciones materiales, otros eventos o condiciones en los estados financieros. Las modificaciones a la NIC 1 y Declaración de práctica 2 de las NIIF son efectivas para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

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

No existen otras normas y enmiendas emitidas que aún no sean efectivas y que puedan tener un impacto material en los estados financieros condensados de la Compañía.

## 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

### 2.1. Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados Condensados

#### Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados condensados al 30 de junio de 2021, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 “Información Financiera Intermedia”.

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

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

---

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 consolidados condensados

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; no obstante, aún se mantienen evaluando y/o implementando medidas de confinamiento por aumentos de casos en ciertas localidades del país. A partir de esa fecha se iniciaron las aperturas de las actividades económicas de forma gradual.

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 segundo 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 Administración 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

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

---

La Compañía consideró el entorno económico actual, los efectos de la pandemia del COVID-19 sobre los negocios, en la preparación del estado condensado de situación financiera al 30 de junio de 2021, tomando en cuenta la mejor información confiable disponible y estimados realizados en la fecha de preparación y emisión de dichos estados financieros condensados, 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 y sus registros contables se encuentran en la misma moneda. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar norteamericano 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 seis meses terminados el 30 de junio de 2020, contenida en estos estados financieros consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de seis meses terminados el 30 de junio de 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

30 de junio 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

30 de junio 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 30 de junio 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 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.

Adicionalmente, los importes de partidas de otros resultados integrales son clasificados por naturaleza y agrupadas en aquellas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período y cuando se cumplan ciertas condiciones.

El estado consolidado condensado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método indirecto, según el cual se parte de la utilidad o pérdida neta del ejercicio y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, los cambios ocurridos durante el período en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiación.

#### 2.5.1 *Principios de Consolidación*

##### 2.5.1.1 *Subsidiarias*

La Compañía controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros consolidados condensados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

---

### 2.5.1.2 Entidades Estructuradas

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si se tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada, se evalúan factores de la participada tales como su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Los estados financieros de las entidades estructuradas no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando la Compañía tiene control. Actualmente, la Compañía no mantiene entidades estructuradas a la fecha del informe.

### 2.5.1.3 Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación

Los estados financieros consolidados condensados incluyen los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de Valores Banistmo S.A y Subsidiarias. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

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

- Banistmo Panamá Fondos de Inversión, S.A. tiene como objetivo ser la tenedora de acciones con derecho a voto de la familia de fondos que constituya Valores Banistmo S.A;
- Suvalor Renta Fija Internacional Corto Plazo, S.A. proporciona a los inversionistas un instrumento de ahorro e inversión de corto plazo y riesgo moderado a través de una cartera diversificada de instrumentos de renta fija y derivados;
- Suvalor Colombia, S.A. mediante resolución No.SMV 545-19 de 13 de diciembre de 2019, se aprobó el cese de operaciones, liquidación voluntaria y cancelación de registro de la Sociedad de Inversión; manteniéndose la Sociedad Anónima respectiva.

## 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

30 de junio 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

30 de junio 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 y valores a valor con cambios en otras utilidades integrales, en base a las calificaciones asignadas por las agencias calificadoras:

	30 de junio 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
<b>Depósitos en bancos</b>		
Calificados AA- y AA+	3,405,467	10,351,317
Calificados BBB+ y menos	101,940,511	19,713,838
Sin calificación	2,267,824	610,292
	<u>107,613,802</u>	<u>30,675,447</u>
<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>		
<b>Instrumentos de patrimonio</b>		
Calificados entre AA- y AA+	7,129,513	7,215,956
	<u>7,129,513</u>	<u>7,215,956</u>
<b>Instrumentos de deuda</b>		
<b>Bonos corporativos</b>		
Calificados BBB+ y BBB-	522,481	1,294,109
Calificados BB+ y menos	7,974,453	2,453,961
	<u>8,496,934</u>	<u>3,748,070</u>
<b>Bonos soberanos</b>		
Calificados BBB+ y BBB-	1,230,449	1,189,733
	<u>1,230,449</u>	<u>1,189,733</u>
<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<u>16,856,896</u>	<u>12,153,759</u>
<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</b>		
<b>Instrumentos de patrimonio</b>		
Calificados entre AA- y AA+	25,000	25,000
Sin calificación	184,330	173,550
	<u>209,330</u>	<u>198,550</u>

30/6/21

20

2021

20

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio 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:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Depósitos en bancos a la vista	88,954,934	12,779,787
Depósitos en bancos a plazo	<u>18,658,868</u>	<u>17,895,660</u>
	107,613,802	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>18,658,868</u>	<u>17,895,660</u>
<b>Efectivo y depósitos para propósitos del estado consolidado condensado de flujos de efectivo</b>	<u>88,734,934</u>	<u>12,559,787</u>

Al 30 de junio de 2021, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos en bancos a plazo oscilaban entre 1.65% y 3.50% (31 de diciembre de 2020: 1.25% y 3.50%).

Al 30 de junio 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

30 de junio 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

	30 de junio 2021 (No Auditado)		31 de diciembre 2020 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
<b>Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Bonos corporativos	8,496,934	8,474,731	3,748,070	3,591,038
Bonos de la República de Panamá	<u>1,230,449</u>	<u>1,231,456</u>	<u>1,189,733</u>	<u>1,160,861</u>
	<u>9,727,383</u>	<u>9,706,187</u>	<u>4,937,803</u>	<u>4,751,899</u>
<b>Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Acciones de capital	<u>7,129,513</u>	<u>7,000,000</u>	<u>7,215,956</u>	<u>7,000,000</u>
	<u><u>16,856,896</u></u>	<u><u>16,706,187</u></u>	<u><u>12,153,759</u></u>	<u><u>11,751,899</u></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 junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

	30 de junio 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del período	12,153,759	24,902,668
Adiciones	20,865,000	35,347,731
Ventas, redenciones y otros	(16,112,842)	(48,297,979)
(Pérdida) ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(49,021)	201,319
Saldo al final del período	<u>16,856,896</u>	<u>12,153,759</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 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.

	30 de junio 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
<b>Acciones Clase “B” no participativas</b>		
25 acciones de Fondo Renta Fija Valor, S.A.	25,000	25,000
<b>Acciones de capital</b>		
Latinex Holdings, Inc.	166,330	155,550
Bolsa Nacional de Productos, S. A.	18,000	18,000
	<u>209,330</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

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

	30 de junio 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	10,780	3,400
Saldo al final del período	<u>209,330</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:

	30 de junio 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Mobiliario y equipos, neto	<u>8,679</u>	<u>11,381</u>

### 7. Acreedores Varios

Los acreedores varios se resumen a continuación:

	30 de junio 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Otros pasivos por pagar	88,330,520	8,446,085
Operaciones de bolsa	100,000	880,844
Prima de antigüedad	171,204	171,043
Provisiones laborales por pagar	142,152	116,645
Seguridad social por pagar	49,147	57,097
Otros impuestos	27,300	30,521
Gastos acumulados	133,415	11,299
	<u>88,953,738</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**  
**30 de junio de 2021**  
(Cifras en balboas)

---

Los otros pasivos por pagar constituyen principalmente obligaciones con clientes por B/.79,841,875 y con una empresa relacionada por B/.8,422,287 (31 de diciembre de 2020: B/.8,422,673 en compañía relacionada). (Véase Nota 12).

**8. Contingencias**

Al 30 de junio 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:

(No Auditado)	30 de junio		30 de junio	
	2021	2020	2021	2020
	(Acumulado)		(Segundo trimestre)	
Comisiones por fondos mutuos	1,495,544	1,380,259	800,958	680,635
Comisiones por venta de valores y otros	1,405,936	842,557	532,240	457,508
Comisiones por administración de cartera	466,742	492,850	240,774	201,339
Custodia	237,969	245,016	118,967	144,216
	<u>3,606,191</u>	<u>2,960,682</u>	<u>1,692,939</u>	<u>1,483,698</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados**  
**30 de junio de 2021**  
(Cifras en balboas)

---

**10. Pérdida Neta en Valores**

La pérdida neta en valores se resume a continuación:

(No Auditado)	30 de junio		30 de junio	
	2021	2020	2021	2020
	(Acumulado)		(Segundo trimestre)	
Pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(49,021)	(517,713)	170,613	880,966
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	11,095	6,375	3,400	4,250
	<u>(37,926)</u>	<u>(506,893)</u>	<u>174,013</u>	<u>885,216</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 2020.

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2021

(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 junio 2021	2020
	(No Auditado)	
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	<u>1,979,070</u>	<u>942,812</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	494,768	235,703
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(875,492)	(584,436)
Efecto de impuesto sobre costos y gastos no deducibles	514,665	459,845
Impuesto sobre la renta años anteriores	3,192	-
Impuesto sobre la renta	<u>137,133</u>	<u>111,112</u>
Tasa efectiva	<u>6.25%</u>	<u>11.79%</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 junio 2021 (No Auditado)		
Impuesto sobre la renta diferido activo	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Reservas de cuentas por cobrar	<u>3,302</u>	<u>(766)</u>	<u>2,536</u>



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados**  
**30 de junio de 2021**  
(Cifras en balboas)

<b>Impuesto sobre la renta diferido activo</b>	<b>31 de diciembre 2020 (Auditado)</b>		
	<b>Saldo inicial</b>	<b>Reconocimiento en resultados</b>	<b>Saldo final</b>
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:

	<b>Directores y personal gerencial clave</b>		<b>Compañía Matriz</b>		<b>Compañías relacionadas</b>	
	<b>30 de junio 2021 (No Auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2020 (Auditado)</b>	<b>30 de junio 2021 (No Auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2020 (Auditado)</b>	<b>30 de junio 2021 (No Auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2020 (Auditado)</b>
<b>Activos</b>						
Depósitos en bancos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>101,940,382</u>	<u>19,713,821</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,147,768</u>	<u>768,616</u>	<u>7,129,513</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>4,609</u>	<u>497</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>128,616</u>	<u>126,812</u>
<b>Pasivos</b>						
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>98,045</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

30 de junio 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 30 de junio de 2021, se mantenían cuentas por cobrar a personal gerencial clave por B/.4,609 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 30 de junio 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 30 de junio		Compañía Matriz 30 de junio		Compañías relacionadas 30 de junio	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	(No Auditado)		(No Auditado)		(No Auditado)	
<b>Ingresos por servicios financieros y otros</b>						
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	-	-	245,103	192,521	-	-
Ganancia neta en valores	-	-	87,454	5,929	-	-
<b>Ingresos de operaciones</b>						
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	-	-	114,185	42,288	805,344	775,336
<b>Gastos de intereses sobre financiamientos recibidos</b>						
Financiamientos recibidos	-	-	5,686	83,525	-	-
Financiamientos por derecho de uso	-	-	-	-	-	387
<b>Gasto por servicios financieros y otros</b>						
Gastos por comisiones	-	-	45	38	803,161	574,350
<b>Gastos generales y administrativos</b>						
Salarios y otros costos del personal	108,362	130,555	-	-	-	-
Alquiler y servicios administrativos	-	-	274,674	274,674	-	-

Durante el período terminado el 30 de junio de 2021, se pagaron dietas por B/.11,000 (30 junio de 2020: B/.9,500), 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

30 de junio 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:

	30 de junio 2021 (No Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Bonos corporativos	8,496,934	-	-	8,496,934
Bonos de la República de Panamá	1,027,050	203,399	-	1,230,449
	<u>9,523,984</u>	<u>203,399</u>	<u>-</u>	<u>9,727,383</u>
<b>Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios resultados</b>				
Acciones de capital	-	7,129,513	-	7,129,513
<b>Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</b>				
Acciones de capital	-	-	166,330	166,330
	<u>9,523,984</u>	<u>7,332,912</u>	<u>166,330</u>	<u>17,023,226</u>

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

	31 de diciembre 2020 (Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</b>				
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>
<b>Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Acciones de capital	-	7,215,956	-	7,215,956
<b>Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</b>				
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>

\*Excluyen los instrumentos de patrimonio al costo por B/.43,000 (31 de diciembre de 2020: B/.43,000).

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados**  
**30 de junio 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:

	<b>30 de junio 2021 (No Auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2020 (Auditado)</b>
<b>Acciones de capital</b>		
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	<u>10,780</u>	<u>3,400</u>
Saldo al final del período	<u><u>166,330</u></u>	<u><u>155,550</u></u>

La siguiente tabla resume la información acerca de variables no observables significativas utilizadas por el período terminado el 30 de junio de 2021, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

<b>Tipo de instrumento</b>	<b>Técnica de valoración</b>	<b>Dato de entrada significativo no observable</b>	<b>Criterios o rango de estimación</b>	<b>Valor razonable - Medida de sensibilidad a los insumos</b>
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

30 de junio 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.

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

### 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.

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

	30 de junio 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
<b>Valores en custodia local - no discrecional</b>		
Central Latinoamericana de Valores, S. A.	997,809,506	1,013,777,130
<b>Valores en custodia extranjero - no discrecional</b>		
Caseis Investor Services Luxembourg	24,822	25,222
Permal Fund Services Curacao B.V.	41,214	40,207
HSBC New York	34,601	34,601
Paradigm Equities Ltd.	10,266	10,266
Pershing LLC	964,138,186	794,976,668
Waypoint Absolute Return Fund Ltd.	-	1,492
<b>Efectivo en custodia extranjero - no discrecional</b>		
Pershing LLC	191,509,127	161,422,292
<b>Efectivo en custodios extranjeros - cuentas discrecionales</b>	18,512,688	6,280,475
<b>Inversiones en valores cuentas discrecionales</b>	119,688,117	101,362,875
<b>Inversiones en valores cuentas no discrecionales</b>	878,646,218	787,047,391
	<u>3,170,414,745</u>	<u>2,864,978,619</u>

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

Las cuentas bancarias e inversiones bajo posición propia, por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 y por el año terminado de diciembre de 2020, se resumen a continuación:

	30 de junio 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Depósitos en bancos	27,771,927	30,675,447
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	16,856,896	12,153,759
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otra utilidad integral	209,330	198,550
	<u>44,838,153</u>	<u>43,027,756</u>

### 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.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados**  
**30 de junio de 2021**  
(Cifras en balboas)

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

	<b>30 de junio 2021 (No Auditado)</b>		
	<b>Casa de Valores</b>	<b>Administrador de Inversiones</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos	104,561,179	3,052,623	107,613,802
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	16,856,896	-	16,856,896
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	209,330	-	209,330
Mobiliario y equipos, neto	8,679	-	8,679
Activos intangibles, neto	422,142	-	422,142
Impuesto sobre la renta diferido	2,536	-	2,536
Otros activos	899,532	128,616	1,028,148
<b>Total de activos</b>	<b>122,960,294</b>	<b>3,181,239</b>	<b>126,141,533</b>
<b>Pasivos</b>			
Comisiones por pagar	113,137	-	113,137
Acreedores varios	88,953,738	-	88,953,738
<b>Total de pasivos</b>	<b>89,066,875</b>	<b>-</b>	<b>89,066,875</b>
<b>Patrimonio</b>			
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	147,276	-	147,276
Utilidades retenidas	31,503,824	3,181,239	34,685,063
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>122,960,294</b>	<b>3,181,239</b>	<b>126,141,533</b>
	<b>30 de junio 2021 (No Auditado)</b>		
Ingresos	4,059,452	778,230	4,837,682
Gasto de intereses	(5,686)	-	(5,686)
Gastos por comisiones y provisiones	(1,087,487)	-	(1,087,487)
Gastos generales y administrativos	(1,755,239)	(10,200)	(1,765,439)
Impuesto sobre la renta	(137,133)	-	(137,133)
<b>Ganancia neta</b>	<b>1,073,907</b>	<b>768,030</b>	<b>1,841,937</b>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados**  
**30 de junio de 2021**  
(Cifras en balboas)

	<b>31 de diciembre 2020 (Auditado)</b>		
	<b>Casa de Valores</b>	<b>Administrador de Inversiones</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>			
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>
<b>Pasivos</b>			
Pasivo por arrendamientos	52,591	-	52,591
Comisiones por pagar	132,390	-	132,390
Acreeedores varios	9,713,534	-	9,713,534
Total de pasivos	<u>9,898,515</u>	<u>-</u>	<u>9,898,515</u>
<b>Patrimonio</b>			
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>
	<b>30 de junio 2020 (No Auditado)</b>		
Ingresos	2,819,548	775,336	3,594,884
Gasto de intereses	(83,912)	-	(83,912)
Gastos por comisiones y provisiones	(828,689)	-	(828,689)
Gastos generales y administrativos	(1,729,271)	(10,200)	(1,739,471)
Impuesto sobre la renta	(111,112)	-	(111,112)
<b>Pérdida neta</b>	<u>66,564</u>	<u>396,823</u>	<u>831,700</u>

# Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 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

30 de junio 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:

	30 de junio 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Capital primario	37,586,329	35,733,613
Deducciones al capital primario	(2,121,206)	(1,837,204)
Fondos de capital menos deducciones	<u>35,465,123</u>	<u>33,896,409</u>
Relación de solvencia	<u>265%</u>	<u>319%</u>
Coefficiente de liquidez	<u>185%</u>	<u>226%</u>
Gasto de estructura	<u>1018%</u>	<u>883%</u>

### Relación de solvencia

La relación de solvencia registrada para el 30 de junio de 2021 es la siguiente:

	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	150.3%	14 de junio de 2021
Máximo	288.8%	5 de mayo de 2021
Cierre de ejercicio	264.8%	30 de junio de 2021

### Fondos de capital

Los fondos de capital registrados para el 30 de junio de 2021 son los siguientes:

	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	34,306,950	24 de junio de 2021
Máximo	35,516,423	29 de junio de 2021
Cierre de ejercicio	35,465,123	30 de junio de 2021

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados**  
**30 de junio de 2021**  
(Cifras en balboas)

---

Coeficiente de liquidez

El coeficiente de liquidez registrado para el 30 de junio de 2021 es el siguiente:

	<b>Índice de liquidez</b>	<b>Fecha observada</b>
Mínimo	157.6%	7 de abril de 2021
Máximo	240.1%	18 de junio de 2021
Cierre de ejercicio	185.0%	30 de junio de 2021

Situaciones de concentración

Al 30 de junio de 2021, no se presentaron ni se mantenían situaciones de concentración.

VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias						
BALANCE GENERAL						
30 de junio de 2021						
	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Panamá Fondos De Inversión, S.A.
		Dr	Cr			
<b>Activos</b>						
<b>Depósitos en bancos</b>						
A la vista en bancos locales	83,281,643			83,281,643	83,281,643	-
A la vista en bancos del exterior	5,673,291			5,673,291	5,673,291	-
A plazo en bancos locales	18,250,000			18,250,000	18,200,000	50,000
Total efectivo y depósitos en bancos	107,204,934	-	-	107,204,934	107,154,934	50,000
Valores a valor razonable con cambios en resultados	16,724,464			16,724,464	16,724,464	-
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	209,330		75,000	284,330	259,330	25,000
mejoras a propiedades arrendadas, neto	8,679			8,679	8,679	-
<b>Activos varios</b>						
Impuesto sobre la renta diferido	2,536			2,536	2,536	-
Gastos pagados por anticipado	413,508			413,508	413,508	-
<b>Intereses acumulados por cobrar:</b>						
Intereses Depósitos	408,868			408,868	408,396	472
Inversiones	132,432			132,432	132,432	-
<b>Subtotal de Interés por Cobrar</b>	<b>541,300</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>541,300</b>	<b>540,829</b>	<b>472</b>
Activos intangibles, neto	422,142			422,142	422,142	-
Fondo de Cesantía y redenciones	177,482			177,482	177,482	-
Otros activos a costo amortizado	347,259		1,518	348,777	348,727	50
Reserva de otras cuentas por cobrar	10,101		43	10,143	10,143	-
Total activos varios	1,994,126	-	1,475	1,995,601	1,995,079	472
<b>Total activos</b>	<b>126,141,533</b>	<b>-</b>	<b>76,475</b>	<b>126,218,008</b>	<b>126,142,487</b>	<b>75,472</b>
<b>Pasivos y Fondos de Capital</b>						
<b>Pasivos</b>						
<b>Otros pasivos</b>						
Acreedores varios	89,066,876	1,518		89,068,393	89,066,926	1,468
Total otros pasivos	89,066,876	1,518	-	89,068,393	89,066,926	1,468
<b>Total pasivo</b>	<b>89,066,876</b>	<b>1,518</b>	<b>-</b>	<b>89,068,393</b>	<b>89,066,926</b>	<b>1,468</b>
<b>Fondos de capital</b>						
Acciones comunes	150,000	75,000		225,000	150,000	75,000
Capital adicional pagado	2,089,458			2,089,458	2,089,458	-
Utilidades retenidas	34,685,063	43		34,685,020	34,685,965	(946)
Valuación Actuarial de Beneficios Definidos	2,861			2,861	2,861	-
Reserva de valuación de inversiones en acciones	147,276			147,276	147,276	-
Total fondos de capital	37,074,658	75,043	-	37,149,615	37,075,561	74,054
<b>Total pasivos y fondos de capital</b>	<b>126,141,533</b>	<b>76,560</b>	<b>-</b>	<b>126,218,008</b>	<b>126,142,487</b>	<b>75,522</b>

VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias						
ESTADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS						
30 de junio de 2021						
	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Panamá Fondos De Inversión, S.A.
		Dr	Cr			
<b>Ingresos</b>						
<b>Intereses devengados:</b>						
Depósitos	245,849			245,849	245,491	358
	245,849	-	-	245,849	245,491	358
<b>Gasto de intereses:</b>						
Financiamiento	5,686			5,686	5,686	-
<b>Subtotal de Gasto de Intereses</b>	<b>5,686</b>			<b>5,686</b>	<b>5,686</b>	
Ingreso Neto de Intereses	240,163			240,163	239,804	358
Liberación por deterioro en cuentas por cobrar	(3,075)	10	-	(3,066)	(3,066)	-
Ingreso Neto de Intereses después de provisión para inversiones	243,238	10		243,228	242,870	358
<b>Ingreso (Gasto) por Servicios Bancarios y otros</b>						
Administración de activos, custodia	3,606,191			3,606,191	3,606,191	-
Pérdida / ganancia neta en valores	(49,021)			(49,021)	(49,021)	-
Dividendos recibidos	11,095			11,095	11,095	-
Gastos por comisiones	(1,090,562)			(1,090,562)	(1,090,562)	-
Ingresos no procedentes de contratos	1,023,568			1,023,568	1,023,568	-
<b>Total de ingresos por servicios Bancarios y otros</b>	<b>3,501,270</b>	-	-	<b>3,501,270</b>	<b>3,501,270</b>	-
<b>Total de ingresos de operaciones</b>	<b>3,744,508</b>	<b>10</b>	-	<b>3,744,499</b>	<b>3,744,140</b>	<b>358</b>
<b>Gastos generales y administrativos</b>						
Salarios y otras remuneraciones	1,147,998			1,147,998	1,147,998	-
Seguros	15,668			15,668	15,668	-
Comunicaciones	4,436			4,436	4,436	-
Depreciación y amortización	55,039			55,039	55,039	-
Alquileres	103,818			103,818	103,818	-
Mantenimiento y aseo	26,062			26,062	26,062	-
Otros gastos	412,418			412,418	411,283	1,135
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>1,765,440</b>	-	-	<b>1,764,305</b>	<b>1,764,305</b>	<b>1,135</b>
<b>Ganancia antes del impuesto sobre la renta e intereses minoritarios</b>	<b>1,979,069</b>	<b>(10)</b>		<b>1,979,059</b>	<b>1,979,835</b>	<b>(777)</b>
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	(3,192)			(3,192)	(3,192)	-
Impuesto sobre la renta - corriente	(133,175)			(133,175)	(133,175)	-
Impuesto sobre la renta - diferido	(766)			(766)	(766)	-
<b>Total impuesto sobre la renta</b>	<b>(137,133)</b>	-	-	<b>(137,133)</b>	<b>(137,133)</b>	-
<b>Ganancia neta del período</b>	<b>1,841,937</b>	<b>(10)</b>	-	<b>1,841,926</b>	<b>1,842,703</b>	<b>(777)</b>



MINISTERIO DE COMERCIO E INDUSTRIAS  
JUNTA TÉCNICA DE CONTABILIDAD  
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO No. 3457

**CARNÉ DE IDENTIFICACIÓN**



NOMBRE: JUAN E. MORENO POLANCO  
CEDULA: 8-728-949  
FECHA DE EMISION: 23-06-2020  
FECHA DE EXPIRACION: 23-06-2025

*Rosa Meléndez*

PRESIDENTE DE LA J.T.C.

*Juan E. Moreno Polanco*

FIRMA DEL C.P.A.