

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

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

(Con el Informe del Contador)

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

Índice para los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre 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 - 35

INFORME DEL CONTADOR

Señores

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

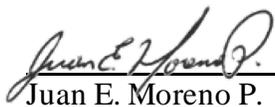
Ciudad

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

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

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

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



Juan E. Moreno P.

C.P.A. No. 9457

901/8

PHB

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

	Notas	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		6,139,898	12,779,787
A plazo		18,585,211	17,895,660
Total de depósitos en bancos	3,4,13,17	24,725,109	30,675,447
Instrumentos financieros a:			
Valor razonable con cambios en resultados	3,5,13,14,17	22,675,460	12,153,759
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	3,5,13,14,17	215,380	198,550
		22,890,840	12,352,309
Mobiliario y equipos, neto	6,17	7,866	11,381
Activos intangibles, neto	17	394,572	474,494
Impuesto sobre la renta diferido	12,17	1,863	3,302
Otros activos	13,17	1,919,275	1,671,873
Total de activos		49,939,525	45,188,806
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Financiamientos recibidos	7,13,17	648,726	52,591
Comisiones por pagar	13,17	182,925	132,390
Acreedores varios	8,13,17	11,079,263	9,713,534
Total de pasivos		11,910,914	9,898,515
Patrimonio			
Acciones comunes	17	150,000	150,000
Capital adicional pagado	17	2,089,458	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	17	2,861	2,861
Reserva para valuación de inversiones en valores	17	153,326	136,496
Utilidades retenidas	17	35,632,966	32,911,476
Total de patrimonio		38,028,611	35,290,291
Total de pasivos y patrimonio		49,939,525	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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021
(Cifras en balboas)

Notas	(Acumulado)		(Tercer trimestre)		
	2021	2020	2021	2020	
			(No Auditado)		
Ingresos de operaciones:					
Ingresos procedentes de contratos					
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	10,13,17	5,458,106	4,696,187	1,851,915	1,735,505
Gastos por comisiones	13,17	1,687,838	1,365,093	597,276	529,648
Gasto de intereses sobre:					
Financiamientos recibidos	13,17	5,743	97,741	57	14,216
Financiamiento por derecho de uso	13,17	-	465	-	78
Liberación por deterioro en cuentas por cobrar	17	(5,758)	(8,198)	(2,683)	(1,442)
Ingresos por comisiones, neto de intereses y provisiones		<u>3,770,283</u>	<u>3,241,086</u>	<u>1,257,265</u>	<u>1,193,005</u>
Ingresos por servicios financieros y otros:					
Ingresos no procedentes de contratos		1,474,750	1,392,590	451,182	458,072
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	13	359,174	324,842	113,325	118,265
Ganancia / pérdida neta en valores	11,13	55,710	(176,538)	93,637	330,355
Total de ingresos no procedentes de contratos	17	<u>1,889,634</u>	<u>1,540,894</u>	<u>658,144</u>	<u>906,692</u>
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto		<u>5,659,917</u>	<u>4,781,980</u>	<u>1,915,409</u>	<u>2,099,697</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	13	1,744,940	1,649,153	596,942	559,215
Alquileres	13	155,726	155,726	51,908	51,908
Impuestos varios		110,124	173,026	32,690	73,682
Depreciación y amortización		83,422	68,987	28,383	30,629
Honorarios y servicios profesionales		64,294	54,434	19,309	18,985
Licencia comercial		45,000	45,000	15,000	15,000
Mantenimiento y aseo		44,534	54,903	18,472	18,449
Comunicaciones y servicios públicos		6,931	13,238	2,495	8,032
Otros gastos	13	415,638	440,482	139,972	139,578
Total de gastos generales y administrativos	17	<u>2,670,609</u>	<u>2,654,949</u>	<u>905,171</u>	<u>915,478</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	12	2,989,308	2,127,031	1,010,238	1,184,219
Impuesto sobre la renta	12,17	199,468	174,111	62,335	62,999
Ganancia neta del período	17	<u><u>2,789,840</u></u>	<u><u>1,952,920</u></u>	<u><u>947,903</u></u>	<u><u>1,121,220</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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021
(Cifras en balboas)

	Notas	2021 (No Auditado)	2020
Ganancia neta del período		<u>2,789,840</u>	<u>1,952,920</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 otro resultado integral			
	5,14	<u>16,830</u>	<u>3,400</u>
Total de otra utilidad integral, neta		<u>16,830</u>	<u>3,400</u>
Total de utilidad integral		<u><u>2,806,670</u></u>	<u><u>1,956,320</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 nueve meses terminados el 30 de septiembre 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:						
Ganancia neta	-	-	-	-	1,952,920	1,952,920
Otra utilidad integral:						
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	5,14	-	-	3,400	-	3,400
Total de otra utilidad integral	-	-	-	3,400	-	3,400
Total de utilidad integral	-	-	-	3,400	1,952,920	1,956,320
Contribuciones y distribuciones al accionista:						
Impuesto complementario	-	-	-	-	(42,785)	(42,785)
Saldo al 30 de septiembre 2020 (No Auditado)	<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>(37,580)</u>	<u>136,496</u>	<u>31,865,945</u>	<u>34,204,319</u>
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	-	-	-	-	2,789,840	2,789,840
Otra utilidad integral:						
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	5,14	-	-	16,830	-	16,830
Total de otra utilidad integral	-	-	-	16,830	-	16,830
Total de utilidad integral	-	-	-	16,830	2,789,840	2,806,670
Contribuciones y distribuciones al accionista:						
Impuesto complementario	-	-	-	-	(68,350)	(68,350)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas	-	-	-	-	(68,350)	(68,350)
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (No Auditado)	<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>2,861</u>	<u>153,326</u>	<u>35,632,966</u>	<u>38,028,611</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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

	Notas	2021 (No Auditado)	2020
Actividades de operación			
Ganancia neta del período		2,789,840	1,952,920
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		83,422	68,987
Liberación por deterioro en cuentas por cobrar		(5,758)	(8,198)
Ingresos por intereses y comisiones		(5,817,280)	(5,021,029)
Gastos por comisiones	13,17	1,687,838	1,365,093
Gastos de intereses	13,17	5,743	98,206
Impuesto sobre la renta	12	199,468	174,111
Ganancia neta no realizada en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	(41,216)	(144,968)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Compras e intereses de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	(26,762,000)	(28,207,484)
Venta y redenciones de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	16,281,515	40,371,048
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses		(600,000)	(4,100,000)
Otros activos		(143,186)	(11,063)
Acreedores varios		1,401,320	(448,680)
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		5,712,633	5,101,822
Intereses pagados		(5,743)	(98,206)
Impuesto sobre la renta pagado		(281,392)	(97,667)
Comisiones pagadas		(1,637,303)	(1,294,089)
Efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de operación		<u>(7,132,099)</u>	<u>9,700,803</u>
Actividades de inversión			
Adiciones de activos intangibles		(35,576)	(11,935)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(35,576)</u>	<u>(11,935)</u>
Actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		596,135	-
Financiamientos pagados		-	(12,265)
Impuesto complementario		(68,350)	(42,785)
Efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de financiamiento		<u>527,785</u>	<u>(55,050)</u>
Disminución / aumento neto en el efectivo		(6,639,890)	9,633,818
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del período		<u>12,559,787</u>	<u>2,699,394</u>
Efectivo y depósitos en bancos al final del período	4	<u><u>5,919,897</u></u>	<u><u>12,333,212</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.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2021, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 “Información Financiera Intermedia”.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre 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 nueve meses.

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

Las políticas de contabilidad y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales del 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 otros resultados 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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

Durante el tercer trimestre de 2021, el contexto macroeconómico y epidemiológico provocado por la pandemia del Coronavirus (COVID-19), se caracterizó por exhibir una situación más estable. Para el período terminado el 30 de septiembre de 2021, se evidencia una disminución en las estadísticas nacionales de los casos activos de COVID-19, permitiendo la reactivación económica gradual alcanzando una apertura de todos los sectores económicos con ciertas limitaciones de aforos en lugares específicos conforme los lineamientos brindados por las autoridades de salud.

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, 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.

La Compañía consideró el entorno económico actual, incluyendo los efectos de la pandemia del COVID-19 sobre los negocios, en la preparación del estado condensado de situación financiera al 30 de septiembre 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020, contenida en estos estados financieros consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

2.3. *Uso de Estimaciones y Juicios*

En la preparación de los estados financieros consolidados condensados, la Administración de la Compañía evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas de contabilidad críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas de contabilidad se detallan a continuación:

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y aprobadas por la instancia respectiva. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. (Véase Nota 14).

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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

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 12).

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

- **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 consolidados 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 consolidados condensados de 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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

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.

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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

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:

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 septiembre 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 otros resultados integrales, en base a las calificaciones asignadas por las agencias calificadoras:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Depósitos en bancos		
Calificados AA- y AA+	-	10,351,317
Calificados BBB+ y menos	23,900,632	19,713,838
Sin calificación	824,477	610,292
	<u>24,725,109</u>	<u>30,675,447</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre AA- y AA+	7,152,800	7,215,956
	<u>7,152,800</u>	<u>7,215,956</u>
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos		
Calificados BBB+ y BBB-	197,263	1,294,109
Calificados BB+ y menos	12,573,477	2,453,961
	<u>12,770,740</u>	<u>3,748,070</u>
Bonos soberanos		
Calificados BBB+ y BBB-	2,751,920	1,189,733
	<u>2,751,920</u>	<u>1,189,733</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>22,675,460</u>	<u>12,153,759</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre AA- y AA+	25,000	25,000
Sin calificación	190,380	173,550
	<u>215,380</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 septiembre 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 18).

4. Depósitos en Bancos

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Depósitos en bancos a la vista	6,139,898	12,779,787
Depósitos en bancos a plazo	18,585,211	17,895,660
	<u>24,725,109</u>	<u>30,675,447</u>
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	18,585,211	17,895,660
	<u>18,585,211</u>	<u>17,895,660</u>
Efectivo y depósitos para propósitos del estado consolidado condensado de flujos de efectivo	<u>5,919,898</u>	<u>12,559,787</u>

Al 30 de septiembre de 2021, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos en bancos a plazo oscilaban entre 1.20% y 3.20% (31 de diciembre de 2020: 1.25% y 3.50%).

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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	12,770,740	12,912,627	3,748,070	3,591,038
Bonos de la República de Panamá	<u>2,751,920</u>	<u>2,731,456</u>	<u>1,189,733</u>	<u>1,160,861</u>
	<u>15,522,660</u>	<u>15,644,083</u>	<u>4,937,803</u>	<u>4,751,899</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones de capital	<u>7,152,800</u>	<u>7,000,000</u>	<u>7,215,956</u>	<u>7,000,000</u>
	<u>22,675,460</u>	<u>22,644,083</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

30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del período	12,153,759	24,902,668
Adiciones	26,762,000	35,347,731
Ventas, redenciones y otros	(16,281,515)	(48,297,959)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	41,216	201,319
Saldo al final del período	<u>22,675,460</u>	<u>12,153,759</u>

5.2. Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales

Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados 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 septiembre 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.	172,380	155,550
Bolsa Nacional de Productos, S. A.	18,000	18,000
	<u>215,380</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 septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

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

	30 de septiembre 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 otro resultado integral	16,830	3,400
Saldo al final del período	<u>215,380</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 septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Mobiliario y equipos, neto	<u>7,866</u>	<u>11,381</u>
	<u>7,866</u>	<u>11,381</u>

7. Financiamientos Recibidos

Al 30 de septiembre de 2021, la Compañía presentó un sobregiro por B/.648,726 (31 de diciembre de 2020: B/.52,591).

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

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

8. Acreedores Varios

Los acreedores varios se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Otros pasivos por pagar	9,449,580	8,446,085
Operaciones de bolsa	1,028,044	880,844
Gastos acumulados	206,657	11,299
Prima de antigüedad	165,831	171,043
Provisiones laborales por pagar	131,841	116,645
Seguridad social por pagar	60,220	57,097
Otros impuestos	37,090	30,521
	<u>11,079,263</u>	<u>9,713,534</u>

Los otros pasivos por pagar constituyen principalmente obligaciones con clientes por B/.999,992 y con una empresa relacionada por B/.8,419,899 (31 de diciembre de 2020: B/.8,422,673 en compañía relacionada). (Véase Nota 13).

9. Contingencias

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía no mantiene casos probables en su contra u otras contingencias.

10. Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2021 2020		30 de septiembre 2021 2020	
(No Auditado)	(Acumulado)		(Tercer trimestre)	
Comisiones por fondos mutuos	2,264,266	2,000,349	768,722	620,090
Comisiones por venta de valores y otros	2,080,404	1,558,966	674,468	716,409
Comisiones por administración de cartera	737,725	740,087	270,983	247,237
Custodia	375,711	396,785	137,742	151,769
	<u>5,458,106</u>	<u>4,696,187</u>	<u>1,851,915</u>	<u>1,735,505</u>

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

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

11. Ganancia / Pérdida Neta en Valores

La pérdida neta en valores se resume a continuación:

(No Auditado)	30 de septiembre		30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
	(Acumulado)		(Tercer trimestre)	
Ganancia / pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	55,710	(194,473)	104,732	323,240
Dividendos sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	4,445	-	-
Dividendos sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	13,490	(11,095)	7,115
	<u>55,710</u>	<u>(176,538)</u>	<u>93,637</u>	<u>330,355</u>

12. 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 septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

12.1. Conciliación del Impuesto sobre la Renta

La conciliación del gasto de impuesto sobre la renta sobre la utilidad financiera con el gasto de impuesto sobre la renta fiscal se resume a continuación:

	30 de septiembre	
	2021	2020
	(No Auditado)	
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	<u>2,989,308</u>	<u>2,127,031</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	747,327	531,758
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(1,340,396)	(1,068,719)
Efecto de impuesto sobre costos y gastos no deducibles	789,345	711,072
Impuesto sobre la renta años anteriores	<u>3,192</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta	<u>199,468</u>	<u>174,111</u>
Tasa efectiva	<u>6.67%</u>	<u>8.19%</u>

La Administración hizo sus estimaciones del impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo, utilizando la tasa impositiva vigente de acuerdo con su legislación fiscal.

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido activo se resume a continuación:

	30 de septiembre		
	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>(1,439)</u>	<u>1,863</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre de 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	4,394	(1,092)	3,302

13. 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	
	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Activos						
Depósitos en bancos	-	-	23,900,375	19,713,821	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	4,905,012	768,616	7,152,800	7,215,956
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	-	-	-	-	25,000	25,000
Otros activos	4,389	497	-	-	94,178	126,812
Pasivos						
Financiamientos recibidos	-	-	-	52,591	-	-
Comisiones por pagar	-	-	-	-	181,469	116,318
Acreedores varios	-	-	-	-	8,419,899	8,422,673

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre 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 septiembre de 2021, se mantenían cuentas por cobrar a personal gerencial clave por B/.4,389 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 septiembre 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 septiembre		Compañía Matriz 30 de septiembre		Compañías relacionadas 30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	(No Auditado)		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por servicios financieros y otros						
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	-	-	358,364	306,865	-	-
Ganancia neta en valores	-	-	127,629	11,615	-	-
Ingresos de operaciones						
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	-	-	211,140	209,905	1,126,956	1,192,803
Gastos de intereses sobre						
Financiamientos recibidos	-	-	5,743	97,741	-	-
Financiamientos por derecho de uso	-	-	-	-	-	465
Gasto por servicios financieros y otros						
Gastos por comisiones	-	-	477	144	1,238,985	898,307
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otros costos del personal	161,526	191,481	-	-	-	-
Alquiler y servicios administrativos	-	-	412,010	412,010	-	-

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2021, se pagaron dietas por B/.15,750 (30 septiembre de 2020: B/.13,787), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de apoyo.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

14. 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.

14.1. Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable - Niveles de Valor Razonable

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable, basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	12,770,740	-	-	12,770,740
Bonos de la República de Panamá	<u>2,751,920</u>	-	-	<u>2,751,920</u>
	<u>15,522,660</u>	-	-	<u>15,522,660</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios resultados				
Acciones de capital	-	7,152,800	-	7,152,800
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Acciones de capital	-	-	172,380	172,380
	<u>15,522,660</u>	<u>7,152,800</u>	<u>172,380</u>	<u>22,847,840</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 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 otros resultados 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>

*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:

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

30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

14.2. 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:

	30 de septiembre 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 otro resultado integral	16,830	3,400
Saldo al final del período	<u>172,380</u>	<u>155,550</u>

La siguiente tabla resume la información acerca de variables no observables significativas utilizadas por el período terminado el 30 de septiembre de 2021, 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

30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

15. 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.

16. 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 septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

17. Monto Administrado de Cuentas de Clientes

El Artículo No.22-A del Acuerdo No.3-2015 de 10 de junio de 2015, el cual modifica el Acuerdo No.4-2011 de 27 de junio de 2011, establece lo siguiente para la revelación de los estados financieros consolidados condensados:

- Los estados financieros consolidados condensados de las casas de valores deberán incluir una nota denominada "Monto Administrado de Cuentas de Clientes", cuyo detalle deberá incluir los saldos de cuentas bancarias y de custodios y/o corresponsales de los clientes tanto para las cuentas discrecionales o no discrecionales, así como revelación de las posiciones propias y efectivos en custodia, de las mismas casas de valores.

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Valores en custodia local - no discrecional		
Central Latinoamericana de Valores, S. A.	1,031,924,115	1,013,777,130
Valores en custodia extranjero - no discrecional		
Caseis Investor Services Luxembourg	24,755	25,222
Permal Fund Services Curacao B.V.	41,805	40,207
HSBC New York	34,601	34,601
Paradigm Equities Ltd.	10,266	10,266
Pershing LLC	949,316,668	794,976,668
Waypoint Absolute Return Fund Ltd.	-	1,492
Efectivo en custodia extranjero - no discrecional		
Pershing LLC	373,377,045	161,422,292
Efectivo en custodios extranjeros - cuentas discrecionales	3,279,590	6,280,475
Inversiones en valores cuentas discrecionales	137,075,623	101,362,875
Inversiones en valores cuentas no discrecionales	1,017,299,781	787,047,391
	<u>3,512,384,249</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 septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Depósitos en bancos	23,725,117	30,675,447
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	22,675,460	12,153,759
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	215,380	198,550
	<u>46,615,957</u>	<u>43,027,756</u>

17.1. Operación de Segmento

Adicionalmente, aquellas casas de valores que poseen más de una licencia o actividad autorizada, con especial atención de aquellas que se encuentran bajo una misma razón social, como por ejemplo, sin limitar: Licencia Bancaria, Licencia de Asesor de Inversión, Licencia de Administrador de Inversión; deberán revelar información sobre los activos y pasivos, ganancia o pérdida declarada por actividad, incluidos los ingresos ordinarios y gastos contabilizados en dicha ganancia o pérdida, los activos y pasivos que respaldan la actividad, el balance de situación por actividad autorizada, pasivos y activos de cliente de los ingresos y egresos relacionados con las operaciones, el resultado neto de las mismas, patrimonio y la base de la valoración.

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

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

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	21,338,912	3,386,197	24,725,109
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	22,675,460	-	22,675,460
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	215,380	-	215,380
Mobiliario y equipos, neto	7,866	-	7,866
Activos intangibles, neto	394,572	-	394,572
Impuesto sobre la renta diferido	1,863	-	1,863
Otros activos	1,825,097	94,178	1,919,275
Total de activos	46,459,150	3,480,375	49,939,525
Pasivos			
Financiamientos recibidos	648,726	-	648,726
Comisiones por pagar	182,925	-	182,925
Acreedores varios	11,079,263	-	11,079,263
Total de pasivos	11,910,914	-	11,910,914
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	153,326	-	153,326
Utilidades retenidas	32,152,591	3,480,375	35,632,966
Total de pasivos y patrimonio	46,459,150	3,480,375	49,939,525
	30 de septiembre 2021 (No Auditado)		
Ingresos	6,270,374	1,077,366	7,347,740
Gasto de intereses	(5,743)	-	(5,743)
Gastos por comisiones y provisiones	(1,682,080)	-	(1,682,080)
Gastos generales y administrativos	(2,660,409)	(10,200)	(2,670,609)
Impuesto sobre la renta	(199,468)	-	(199,468)
Ganancia neta	1,722,674	1,067,166	2,789,840

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre 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 otros resultados 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			
Financiamientos recibidos	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>
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>
30 de septiembre 2020 (No Auditado)			
Ingresos	5,074,272	1,162,809	6,237,081
Gasto de intereses	(98,206)	-	(98,206)
Gastos por comisiones y provisiones	(1,356,895)	-	(1,356,895)
Gastos generales y administrativos	(2,644,749)	(10,200)	(2,654,949)
Impuesto sobre la renta	(174,111)	-	(174,111)
Ganancia neta del período	<u>800,311</u>	<u>1,152,609</u>	<u>1,952,920</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

18.1. 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 septiembre 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 septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Capital primario	38,540,282	35,733,613
Deducciones al capital primario	(2,012,165)	(1,837,204)
Fondos de capital menos deducciones	<u>36,528,117</u>	<u>33,896,409</u>
Relación de solvencia	<u>264%</u>	<u>281%</u>
Coefficiente de liquidez	<u>171%</u>	<u>226%</u>
Gasto de estructura	<u>1049%</u>	<u>883%</u>

Relación de solvencia

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

	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	148.6%	28 de julio de 2021
Máximo	280.9%	27 de agosto de 2021
Cierre de ejercicio	263.7%	30 de septiembre de 2021

Fondos de capital

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

	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	35,331,225	20 de julio de 2021
Máximo	36,528,117	30 de septiembre de 2021
Cierre de ejercicio	36,528,117	30 de septiembre de 2021

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

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

Coeficiente de liquidez

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

	Índice de liquidez	Fecha observada
Mínimo	161.5%	22 de septiembre de 2021
Máximo	271.1%	19 de julio de 2021
Cierre de ejercicio	170.7%	30 de septiembre de 2021

Situaciones de concentración

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

VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias						
BALANCE GENERAL						
30 de septiembre de 2021						
	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Panamá Fondos De Inversión, S.A.
		Dr	Cr			
Activos						
Depósitos en bancos						
A la vista en bancos locales	5,315,421			5,315,421	5,315,421	-
A la vista en bancos del exterior	824,477			824,477	824,477	-
A plazo en bancos locales	18,250,000			18,250,000	18,200,000	50,000
Total efectivo y depósitos en bancos	24,389,898	-	-	24,389,898	24,339,898	50,000
Valores a valor razonable con cambios en resultados	22,541,550			22,541,550	22,541,550	-
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	215,380		75,000	290,380	265,380	25,000
mejoras a propiedades arrendadas, neto	7,866			7,866	7,866	-
Activos varios						
Impuesto sobre la renta diferido	1,863			1,863	1,863	-
Gastos pagados por anticipado	400,823			400,823	400,823	-
Intereses acumulados por cobrar:						
Intereses Depósitos	335,211			335,211	334,532	679
Inversiones	133,910			133,910	133,910	-
Subtotal de Interés por Cobrar	469,121	-	-	469,121	468,442	679
Activos intangibles, neto	394,572			394,572	394,572	-
Fondo de Cesantía y redenciones	175,747			175,747	175,747	-
Otros activos a costo amortizado	322,080		1,518	323,598	323,548	50
Reserva de otras cuentas por cobrar	7,418		34	7,452	7,452	-
Total activos varios	2,784,831	-	1,484	2,786,315	2,785,586	679
Total activos	49,939,525	-	76,484	50,016,009	49,940,279	75,679
Pasivos y Fondos de Capital						
Pasivos						
Otros pasivos						
Acreedores varios	11,262,188	1,518		11,263,705	11,262,238	1,468
Total otros pasivos	11,262,188	1,518	-	11,263,705	11,262,238	1,468
Total pasivo	11,910,914	1,518	-	11,912,431	11,910,964	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	35,632,966	34		35,632,932	35,633,670	(738)
Valuación Actuarial de Beneficios Definidos	2,861			2,861	2,861	-
Reserva de valuación de inversiones en acciones	153,326			153,326	153,326	-
Total fondos de capital	38,028,611	75,034	-	38,103,578	38,029,316	74,262
Total pasivos y fondos de capital	49,939,525	76,551	-	50,016,009	49,940,279	75,729

VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias						
ESTADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS						
30 de septiembre de 2021						
	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Panamá Fondos De Inversión, S.A.
		Dr	Cr			
Ingresos						
Intereses devengados:						
Depósitos	359,174			359,174	358,607	566
	359,174	-	-	359,174	358,607	566
Gasto de intereses:						
Financiamiento	5,743			5,743	5,743	-
Subtotal de Gasto de Intereses	5,743			5,743	5,743	
Ingreso Neto de Intereses	353,430			353,430	352,864	566
Provisión para cuentas x cobrar diversas	(5,758)	1	-	(5,757)	(5,757)	-
Ingreso Neto de Intereses después de provisión para inversiones	359,188	1		359,187	358,621	566
Ingreso (Gasto) por Servicios Bancarios y otros						
Comisiones Devengadas por Servicios Bancarios	5,458,106			5,458,106	5,458,106	-
Ganancia neta en valores y derivados	41,216			41,216	41,216	-
Dividendos recibidos	14,495			14,495	14,495	-
Gastos de comisiones	(1,687,838)			(1,687,838)	(1,687,838)	-
Otros, neto	1,474,750			1,474,750	1,474,750	-
Total de ingresos por servicios Bancarios y otros	5,300,728	-	-	5,300,728	5,300,728	-
<i>Total de ingresos de operaciones</i>	<i>5,659,917</i>	<i>1</i>	<i>-</i>	<i>5,659,916</i>	<i>5,659,349</i>	<i>566</i>
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otras remuneraciones	1,744,940			1,744,940	1,744,940	-
Seguros	23,489			23,489	23,489	-
Comunicaciones	6,931			6,931	6,931	-
Depreciación y amortización	83,422			83,422	83,422	-
Alquiler y arrendamiento	155,726			155,726	155,726	-
Mantenimiento y aseo	44,534			44,534	44,534	-
Otros gastos	611,546			611,546	610,411	1,135
Total de gastos generales y administrativos	2,670,609	-	-	2,669,474	2,669,474	1,135
<i>Ganancia antes del impuesto sobre la renta e intereses minoritarios</i>	<i>2,989,308</i>	<i>(1)</i>		<i>2,989,307</i>	<i>2,989,876</i>	<i>(569)</i>
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	(3,192)			(3,192)	(3,192)	-
Impuesto sobre la renta - corriente	(194,837)			(194,837)	(194,837)	-
Impuesto sobre la renta - diferido	(1,439)			(1,439)	(1,439)	-
Total impuesto sobre la renta	(199,468)	-	-	(199,468)	(199,468)	-
Ganancia neta del período	2,789,840	(1)	-	2,789,839	2,790,408	(569)