

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Informe y Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2021

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Índice para los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2021

	Páginas
Informe del Contador	1
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	2
Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas	3
Estado Consolidado de Utilidad Integral	4
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados	7 - 66

INFORME DEL CONTADOR

Señores

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

Ciudad

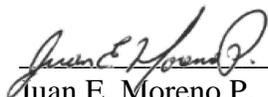
Los estados financieros que se acompañan de Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias, en adelante “la Compañía”, al 31 de diciembre de 2021, incluyen los respectivos estados consolidados de situación financiera, de ganancias o pérdidas, cambios en la utilidad integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Consideramos que los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros de la Compañía correspondientes al 31 de diciembre de 2020, fueron auditados por un auditor externo, que expuso una opinión no modificada sobre estos estados financieros el 14 de febrero del 2021.

“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



Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

	Notas	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		5,665,604	12,779,787
A plazo		20,701,489	17,895,660
Total de depósitos en bancos	3,4,18,19,22	26,367,093	30,675,447
Instrumentos financieros a:			
Valor razonable con cambios en resultados	3,5,18,19,22	20,138,127	12,153,759
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	3,5,18,19,22	228,300	198,550
		20,366,427	12,352,309
Mobiliario y equipos, neto	6,22	7,053	11,381
Activos intangibles, neto	7,22	367,003	474,494
Impuesto sobre la renta diferido	17,22	1,338	3,302
Otros activos	8,18,22	984,873	1,671,873
Total de activos	22	48,093,787	45,188,806
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Financiamientos recibidos	3,18,19,22	-	52,591
Comisiones por pagar	3,18,22	65,308	132,390
Acreedores varios	3,9,18,22	9,288,467	9,713,534
Total de pasivos	22	9,353,775	9,898,515
Patrimonio			
Acciones comunes	11,22	150,000	150,000
Capital adicional pagado	22	2,089,458	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	22	109,712	2,861
Reserva para valuación de inversiones en valores	22	166,246	136,496
Utilidades retenidas	22	36,224,596	32,911,476
Total de patrimonio		38,740,012	35,290,291
Total de pasivos y patrimonio	22	48,093,787	45,188,806

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

	Notas	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Ingresos de operaciones:			
Ingresos procedentes de contratos			
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	12,18,22	7,124,577	6,262,099
Gastos de comisiones	15,18,22	2,339,761	1,816,065
Gasto de intereses sobre:			
Financiamientos recibidos	18,22	5,743	98,968
Financiamiento por derecho de uso	18,22	-	475
Liberación por deterioro en cuentas por cobrar	8,22	(7,851)	(4,389)
Ingresos por comisiones, neto de intereses y liberaciones		<u>4,786,924</u>	<u>4,350,980</u>
Ingresos por servicios financieros y otros:			
Ingresos no procedentes de contratos	13	2,139,262	1,680,825
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	18	476,730	449,835
Ganancia neta en valores	14,18	68,417	221,941
Total de ingresos no procedentes de contratos	22	<u>2,684,409</u>	<u>2,352,601</u>
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto		<u>7,471,333</u>	<u>6,703,581</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos del personal	16,18	2,645,513	2,152,736
Alquileres	18	207,635	207,635
Impuestos varios		148,282	204,430
Depreciación y amortización	6,7	111,804	93,813
Mantenimiento y aseo		63,505	73,254
Honorarios y servicios profesionales		53,531	64,180
Licencia comercial		60,000	60,000
Comunicaciones y servicios públicos		10,253	16,561
Otros gastos	15	581,563	610,415
Total de gastos generales y administrativos	22	<u>3,882,086</u>	<u>3,483,024</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	17	3,589,247	3,220,557
Impuesto sobre la renta	17,22	207,777	222,106
Ganancia neta	22	<u>3,381,470</u>	<u>2,998,451</u>

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado de Utilidad Integral

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

	Notas	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Ganancia neta		<u>3,381,470</u>	<u>2,998,451</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	5,19	29,750	3,400
Valuación actuarial de beneficios definidos		<u>106,851</u>	<u>40,441</u>
Total de otra utilidad integral, neta		<u>136,601</u>	<u>43,841</u>
Total de utilidad integral		<u><u>3,518,071</u></u>	<u><u>3,042,292</u></u>

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre 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 del año		-	-	-	-	2,998,451	2,998,451
Otra utilidad integral:							
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	5,19	-	-	-	3,400	-	3,400
Valuación actuarial		-	-	40,441	-	-	40,441
Total de otra utilidad integral		-	-	40,441	3,400	-	43,841
Total de utilidad integral		-	-	40,441	3,400	2,998,451	3,042,292
Contribuciones y distribuciones al accionista:							
Impuesto complementario		-	-	-	-	(42,785)	(42,785)
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 del año		-	-	-	-	3,381,470	3,381,470
Otra utilidad integral:							
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	5,19	-	-	-	29,750	-	29,750
Valuación actuarial		-	-	106,851	-	-	106,851
Total de otra utilidad integral		-	-	106,851	29,750	-	136,601
Total de utilidad integral		-	-	106,851	29,750	3,381,470	3,518,071
Contribuciones y distribuciones al accionista:							
Impuesto complementario		-	-	-	-	(68,350)	(68,350)
Saldo al 31 de diciembre de 2021 (No Auditado)		150,000	2,089,458	109,712	166,246	36,224,596	38,740,012

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

	Notas	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Actividades de operación			
Ganancia neta		3,381,470	2,998,451
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	6,7	111,804	93,813
Liberación de provisión por deterioro en cuentas por cobrar	8	(7,851)	(4,389)
Ingresos por intereses y comisiones		(7,601,307)	(6,711,934)
Gastos por comisiones	15	2,339,761	1,816,065
Gastos de intereses		5,743	99,443
Impuesto sobre la renta	17,22	207,777	222,106
Ganancia neta en valores	14	(68,417)	(221,941)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Compras e intereses de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	(24,673,000)	(35,347,731)
Venta y redenciones de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	16,738,043	48,297,959
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses		(2,600,000)	(5,600,000)
Otros activos		836,486	(879,040)
Acreedores varios		(318,201)	424,310
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		7,404,158	6,737,882
Intereses pagados		(5,743)	(99,443)
Impuesto sobre la renta pagado		(356,128)	(143,809)
Comisiones pagadas		(2,406,843)	(1,769,907)
Dividendos recibidos	14	19,006	20,622
Efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de operación		<u>(6,993,242)</u>	<u>9,932,457</u>
Actividades de inversión			
Adiciones de activos intangibles y efectivo utilizado en las actividades de inversión	7	<u>-</u>	<u>(68,200)</u>
Actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		-	52,591
Financiamientos pagados		(52,591)	(13,670)
Impuesto complementario		<u>(68,350)</u>	<u>(42,785)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(120,941)</u>	<u>(3,864)</u>
Disminución/aumento neta en el efectivo		(7,114,183)	9,860,393
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año		<u>12,559,787</u>	<u>2,699,394</u>
Efectivo y depósitos en bancos al final del año	4	<u><u>5,445,604</u></u>	<u><u>12,559,787</u></u>

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre 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.

También debe establecer procedimientos para la administración de riesgo de mercado, prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva en cumplimiento con la Ley No.23 de 2015.

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 y licencia de Administrador de Inversiones, expedida mediante Resolución CNV 230-08 de 25 de julio de 2008. Es dueña del 100% del capital de Banistmo Panamá Fondos de Inversión S.A., una Familia de Fondos de inversión abierta conformada por: Fondo Renta Sostenible Global, S.A. (antes Suvalor Colombia S.A.), Suvalor Renta Fija Internacional Corto Plazo S.A. y Fondo Renta Fija Valor, S.A. Mediante la escritura pública No. 14,499 de 28 de diciembre de 2021, se cambia el nombre de Suvalor Colombia S.A., a Fondo Renta Sostenible Global, S.A.

La oficina principal de Valores Banistmo S.A., está localizada en el Edificio Torre Banistmo, Calle 50, piso 8, Panamá, República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantenía un total de 45 (2020: 35) colaboradores.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

2.1. Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados que se presentan han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en Inglés, International Accounting Standards Board – IASB).

Base de presentación

Los estados financieros consolidados 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.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados 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 encuentra en la misma moneda. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y moneda funcional.

Consideraciones de la Pandemia del COVID-19

En un segundo año de la pandemia del coronavirus COVID-19, la recuperación ha sido desigual a nivel mundial, continúa presentando una variedad de desafíos y riesgos, desde la aparición de nuevas variantes más contagiosas, incertidumbre económica hasta cambios en la demanda de los consumidores, cadena de suministros interrumpidas y escasez de personal, nuevos patrones de trabajos híbridos, el final de los paquetes de apoyo del gobierno y una mayor actividad de fusiones y adquisiciones.

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 al 31 de diciembre de 2021, propiciando mejores expectativas de la economía local. Los riesgos e impactos relativos al COVID-19 son evaluados permanente por parte de la Administración para tomar todas las medidas apropiadas.

Para tomar las medidas apropiadas en la gestión continua del negocio, la Administración continúa ofreciendo estrategias de acompañamiento a los clientes a través de alivios.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

Los efectos sobre el desempeño y la situación financiera de la Compañía vinculado con la pandemia se incluyeron en las notas adjuntas de los estados financieros. Igualmente, la Administración consideró el entorno económico actual, incluyendo los efectos de la pandemia del COVID-19 sobre los negocios, en la preparación del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, tomando en cuenta la mejor información confiable disponible y estimados realizados en la fecha de preparación y emisión de dichos estados financieros consolidados. (Véase Nota 2.22).

2.2. *Uso de Estimaciones y Juicios*

En la preparación de los estados financieros consolidados, 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:

Uso de Estimaciones

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 19).

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 crediticia esperada (PCE), es posible utilizar matrices de provisiones que especifiquen una tasa de provisión por rangos dependiendo del número de días de morosidad.

Juan Carlos...

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

La Compañía estima las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de las cuentas por cobrar diversas tomando como base los porcentajes de probabilidad de incumplimiento (PI) resultantes de carteras de crédito (porcentajes de cobertura). Se aplica como monto de provisión, el resultado de la acumulación de días vencidos por el porcentaje (%) correspondiente de PI. (Véase Nota 8).

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 sobre la renta diferido

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido se registran sobre las diferencias temporarias deducibles o gravables originadas entre las bases fiscales y las bases contables, teniendo en cuenta las normas fiscales vigentes. La determinación de las bases fiscales del impuesto sobre la renta diferido implica juicios para estimar futuras ganancias, compensaciones o deducciones fiscales.

La determinación del impuesto sobre la renta 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 17).

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 sobre la renta 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

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

Determinación del precio de las transacciones de contratos con clientes

La Compañía le asigna a cada uno de los servicios, el importe que represente el valor que espera recibir como contraprestación por cada compromiso de forma independiente, es decir, con base en el precio relativo de venta independiente. El precio que determina la Compañía a cada obligación de desempeño lo hace definiendo el costo de cada servicio, impuestos relacionados y los riesgos inherentes asociados a la operación o a la transacción, más el margen que espera recibir en cada uno de los servicios, tomando como referencia los precios y las condiciones de mercado, así como la segmentación del cliente.

Uso de Juicios

Evaluación de principal versus agente

La Compañía actúa como principal si controla un bien o servicio comprometido antes de transferirlo a un cliente. Sin embargo, la Compañía no necesariamente está actuando como un principal si obtiene el derecho legal sobre un producto solo de forma momentánea antes de que el derecho se transfiera al cliente. La Compañía actuando en un contrato puede satisfacer una obligación de desempeño por sí misma puede contratar a un tercero, para satisfacer toda o parte de una obligación de desempeño en su nombre. Cuando la Compañía es el principal y satisface una obligación de desempeño, reconoce los ingresos de actividades ordinarias por el importe bruto de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de los bienes o servicios transferidos.

Cuando la Compañía es el agente y satisface una obligación de desempeño, reconoce ingresos de actividades ordinarias por el importe de cualquier pago o comisión a la que espera tener derecho a cambio de organizar para la otra parte, la entrega de sus bienes o servicios.

El pago o comisión de la Compañía puede ser el importe neto de la contraprestación que la entidad conserva después de pagar a la otra parte la contraprestación recibida a cambio de los bienes o servicios a proporcionar por la otra parte. De igual forma, la Compañía determina que actúa como agente cuando:

- No es el responsable principal del cumplimiento del contrato; y
- No tiene discreción para establecer precios para los bienes o servicios de la otra parte y, por ello, el beneficio que la Compañía puede recibir de esos bienes o servicios está limitado.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

2.3. *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 año terminado al 31 de diciembre 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 la 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 Consejo 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 períodos 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 y revelaciones de la Compañía

- **Modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores-Definición de Estimación Contable:** en febrero de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, con el fin de incluir la definición de estimaciones contables en el párrafo 5 e incluir otras modificaciones a la NIC 8 para ayudar a las entidades a distinguir los cambios en las estimaciones contables de los cambios en las políticas contables.

Las modificaciones a la NIC 8 son efectivas para los períodos 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 y revelaciones de la Compañía.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

- **Modificaciones a la NIC 12 Impuesto Diferido Relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una sola transacción:** en mayo de 2021, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones sobre el impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos que surgen de una transacción única. Las modificaciones redujeron el alcance de la exención de reconocimiento en los párrafos 15 y 24 de la NIC 12 (exención de reconocimiento) de modo que ya no se aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias gravables y deducibles iguales.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

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

- **Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020 publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo): Ejemplos Ilustrativos complementarios NIIF 16 Arrendamientos:** el Consejo propone modificar el ejemplo Ilustrativo 13 que acompaña a la NIIF 16 Arrendamientos para eliminar el ejemplo de pagos de un arrendador relacionados con mejoras de la propiedad arrendada. La modificación propuesta eliminaría una potencial confusión con respecto al tratamiento de los incentivos en arrendamientos aplicando la NIIF 16 Arrendamientos. Estas mejoras aplican a partir del 1 de enero de 2022.

La Administración se encuentra evaluando el impacto de los cambios que tendría esta modificación en los estados financieros consolidados 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 de la Compañía.

2.4. *Presentación de los Estados Financieros Consolidados*

La Compañía presenta el estado consolidado de situación financiera en orden de liquidez. El estado consolidado de ganancias o pérdidas se presenta basado en la naturaleza de los ingresos y 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

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

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

El estado consolidado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método indirecto, en el cual se comienza presentando la ganancia o pérdida neta del ejercicio, cifras que se corrigen por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, pago diferido, acumulaciones a causa de cobros y pagos, así como las ganancias o pérdidas atribuibles a las actividades clasificadas como de operación, inversión y financiamiento.

2.4.1 Principios de Consolidación

2.4.1.1 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 desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

2.4.1.2 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 de los estados financieros.

2.4.1.3 Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación

Los estados financieros consolidados 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

31 de diciembre 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;
- Fondo Renta Sostenible Global, S.A. (antes Suvalor Colombia, S.A.), mediante escritura pública No. 14,499 de 28 de diciembre de 2021, aprobó el cambio de razón social, tiene como objetivo operar como una sociedad de inversión abierta.

2.5. *Depósitos en Bancos y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo, los depósitos en instituciones financieras no restringidos con vencimientos originales hasta 90 días o menos. (Véase Nota 4).

2.6. *Instrumentos Financieros*

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

2.7. *Clasificación de Instrumentos Financieros*

La Compañía clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI) o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) sobre la base del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de sus flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos financieros a costo amortizado (CA)

Los activos financieros se miden a costo amortizado, si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

De acuerdo con la NIIF 9, el método del interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo y de asignar el ingreso o costo por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos o recibos en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o, cuando sea apropiado, por un período menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)

Los activos financieros se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales solo si cumple las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Las variaciones en el valor razonable de la inversión son registradas en otros resultados integrales, a excepción de las pérdidas o recuperaciones de deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias que se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas del año. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales se reclasifica del patrimonio al resultado del año. Los ingresos por intereses de estos activos financieros son registrados en los rubros de ingresos por intereses y en valoración de inversiones utilizando el método del interés efectivo.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales como se describen anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Una ganancia o pérdida en una inversión que posteriormente se mide a valor razonable con cambios en resultados se reconoce en ganancia o pérdida.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

La Compañía puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominada “asimetría contable”) que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias o pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (IPVRCORI)

La Compañía ha realizado la elección irrevocable de presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de algunas inversiones en instrumentos de patrimonio que no son mantenidos para negociar. Los dividendos procedentes de este tipo de inversiones se reconocen en el resultado del año cuando se establezca el derecho a recibir el pago.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realizó una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la Administración. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la Administración de la Compañía sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Compañía establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de caja son realizados.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

Modelo de negocio cuyo objetivo es lograr la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros

En este tipo de modelo de negocios, existen diferentes objetivos que se pueden ver enmarcados, por ejemplo, un objetivo de gestionar las necesidades de liquidez diarias, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando.

En comparación con el modelo de negocios en el cual el objetivo sea mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses, este modelo de negocio involucra habitualmente mayor frecuencia y valor de ventas, sin necesidad de tener un umbral de frecuencia o valor definido, ya que se combinan las ventas y el cobro de los flujos contractuales de manera que permitan lograr el objetivo del modelo de negocios.

Otros modelos a valor razonable con cambios en resultados

Cuando los activos financieros no se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo de conservarlos para cobrar los flujos de efectivo, o dentro de un modelo de negocios con el objetivo de obtener los flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses y la venta de activos, estos se miden a valor razonable con cambios en resultados. En este modelo de negocios la entidad tiene por objetivo cobrar los flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses a través de la venta de activos, tomando decisiones basadas en los valores razonables de los activos y en la gestión para obtener dichos valores.

Cambio del modelo de negocio

Cuando se cambie el modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, todos los activos afectados se deben reclasificar prospectivamente desde la fecha de reclasificación y no se reexpresarán las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos, incluyendo las ganancias o pérdidas por deterioro de valor.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de principales e intereses - SPPI

La Compañía considera si los flujos de efectivo son consistentes con la contraprestación del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio y otros riesgos básicos asociados al activo financiero. No se introduce la exposición a los riesgos o volatilidad que no están relacionados en los acuerdos básicos de cada activo financiero, las tasas de interés no tienen características particulares orientadas a ciertos tipos de segmentos de clientes, además las variables definidas en dicha metodología no se encuentren sujetas a cambios en los precios de patrimonio, o indexadas a variables como rendimientos del deudor o índices de patrimonio, al igual que no se tiene en cuenta el nivel de endeudamiento con el fin de evitar que dentro de la tasa se considere el apalancamiento.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, la Compañía consideró los términos contractuales del instrumento. Esto incluyó la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el año o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía consideró:

- Eventos contingentes que cambian el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan a la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos, por ejemplo, acuerdos de activos sin recursos; y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, reinicio periódico de tasas de interés.

Los créditos tienen una tasa de interés contractual basada en una duración que no supera la vida restante del instrumento. En la gran mayoría de las operaciones de la Compañía no se contempla un restablecimiento periódico de las tasas de interés y en caso de darse una operación de este tipo, se sustenta en la evaluación del riesgo de crédito, y en la moneda en la que se denomina el activo, validando que el año en el cual se establece la tasa de interés corresponda a su vigencia.

En estos casos, la Compañía evaluará si la característica discrecional es consistente con el criterio de pagos de solo capital e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los activos financieros sin penalidades importantes;
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos; y
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes.

2.8. *Compensación de los Instrumentos Financieros*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se informe el valor neto en el estado consolidado de situación financiera, solamente si (i) existe en el momento actual un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea. Actualmente, la Compañía no ha compensado activos ni pasivos financieros.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

2.9. Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. La mejor evidencia de valor razonable es el precio en un mercado activo. Un mercado activo es uno en el cual transacciones de activos y pasivos tienen lugar con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información del precio en una base continua.

La Compañía establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- **Nivel 1:** precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición;
- **Nivel 2:** datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa e indirectamente. Esta categoría incluye precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado;
- **Nivel 3:** esta categoría contempla todos los activos y pasivos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables, reflejan la diferencia entre los instrumentos.

La medición del valor razonable de los instrumentos financieros generalmente implica un alto grado de complejidad y requiere la aplicación de juicios, en especial cuando los modelos utilizan datos de entrada no observables (Nivel 3) construidos a partir de los supuestos que serían utilizados en el mercado para determinar el precio del activo o pasivo.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios futuros observables en mercados, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas para estimar las tasas de descuento.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

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

Títulos de deuda

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

Títulos participativos

Las técnicas de valoración incluyen metodologías, tales como:

- Regresión lineal, la cual permite encontrar un valor de empresa que recoge no solo los indicadores de la Compañía, sino también su desempeño relativo frente a las empresas de la muestra;
- Muestra comparable, a través de la cual se encuentra el múltiplo de la muestra de valor patrimonial/valor en libros. Este valor se ajusta a la entidad según la rentabilidad que la Compañía tiene respecto a la rentabilidad esperada para una compañía similar; y
- En el caso de los fondos de inversiones se utiliza el valor de mercado del fondo revelado en el estado consolidado de cambios en el patrimonio de la entidad.

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

Estos controles específicos incluyen:

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

2.10. Baja en Cuenta de Activos y Pasivos Financieros

Activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado o cuando la Compañía ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero y continua con el control del activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar.

Si la Compañía transfiere o retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero separadamente y también reconocerá un pasivo garantizado por el importe recibido.

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que ha sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja un pasivo financiero o una parte de éste cuando, y sólo cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada, cancelada, o haya expirado.

La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero (o de una parte del mismo) que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconocerá en el estado consolidado de ganancias o pérdidas del año.

2.11. Mobiliario y Equipos, Neto

El mobiliario y equipos se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada y deterioro si lo hubiese. El costo histórico incluye aquel que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimientos se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas conforme se incurren.

Los gastos de depreciación se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

Mobiliario y equipo	3 - 30 años
Equipo de cómputo	3 - 6 años

La vida útil estimada de los activos se revisa y se ajusta, si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado de situación financiera. Los mobiliarios y equipos se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos el costo de venta y su valor en uso.

Las ganancias o pérdidas en la venta de bienes de uso son registradas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, en el rubro de ingresos no procedentes de contratos.

2.12. Activos Intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

La vida útil de los activos intangibles se determina como finita o indefinida. Los activos intangibles con vida útil finita se amortizan de forma lineal y se evalúan al cierre del período para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período de amortización y método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan, al menos, al cierre de cada año. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el año o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vida útil finita se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. La vida útil de los activos intangibles con vida finita está comprendida entre 1 y 5 años.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

Costos de investigación y desarrollo – software

Los costos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurren en ellos. Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activos intangibles cuando la Compañía pueda demostrar:

- La factibilidad técnica de finalizar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta;
- La intención de finalizar el activo y su capacidad de utilizar o vender el activo;
- Como el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de recursos para finalizar el activo; y
- La capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

En el estado consolidado de situación financiera, el activo por desembolsos por desarrollo se contabiliza al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo ha sido completado y el activo se encuentra disponible para ser utilizado. Se amortiza a lo largo del período del beneficio económico futuro esperado.

Los costos de investigación y los costos de desarrollo que no califican para su capitalización se contabilizan como gastos en el ganancias o pérdidas del período.

2.13. Deterioro de Activos no Financieros

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida o activos intangibles que no están listos para su uso, no están sujetos a amortización y son evaluados anualmente a través de pruebas de deterioro. Los activos sujetos a amortización son revisados por deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de disposición y el valor en uso.

Para propósitos del análisis de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Los deterioros anteriores de activos no financieros (distintos de la plusvalía) son revisados para su posible reversión en cada fecha de reporte.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

2.14. Otros Activos

En este rubro se incluyen cuentas por cobrar, partidas temporales y los gastos pagados por anticipado en que incurre la Compañía en el desarrollo de su actividad con el fin de recibir en el futuro servicios, los cuales se amortizan durante el período en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son montos adeudados por los clientes por bienes vendidos o servicios prestados en el curso ordinario de los negocios. Generalmente se deben cobrar en un plazo de 30 días. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por el importe de la contraprestación incondicional a menos que contengan componentes de financiamiento significativos, en cuyo caso se reconocen a valor razonable. La Compañía mantiene las cuentas por cobrar con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, los mide posteriormente a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. (Véase Nota 8.1).

2.15. Provisiones y Pasivos Contingentes

Las provisiones se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, donde es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos, que no están enteramente bajo el control de la Compañía, o las obligaciones presentes que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, si no posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o si el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera sino que se revelan como pasivos contingentes.

La Compañía revela, principalmente, como pasivos contingentes, los litigios en los cuales actúa en calidad de demandado, cuya estimación de fallo en contra es posible.

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia o por la no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía, no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera; en cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del año.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

2.16. Beneficios a Empleados

La legislación laboral panameña requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia.

Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente a la Compañía. Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente de los pagos futuros respecto a los servicios prestados por los empleados utilizando el método de crédito proyectado.

Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente de los pagos futuros respecto a los servicios prestados por los empleados utilizando el método de crédito proyectado.

2.17. Ingresos Procedentes de Contratos

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. El reconocimiento y la medición de los ingresos por intereses de los instrumentos de deuda y los ingresos por dividendos de los instrumentos de patrimonio no están dentro del alcance de la NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos. En su lugar, están dentro del alcance de la NIIF 9 Instrumentos financieros.

Los contratos y compromisos establecidos con los clientes cumplen con los cinco pasos establecidos en la NIIF 15 y evaluando el impacto en el reconocimiento en sus estados financieros consolidados, así:

- Identificación del contrato con el cliente: se identificaron los derechos de las partes, condiciones de pago, evaluación del fundamento comercial, características de las contraprestaciones y se evaluó si había lugar a modificaciones o combinaciones dentro de los mismos;
- Identificación de las obligaciones de desempeño del contrato: se evaluaron los compromisos incluidos en los contratos de la entidad para identificar cuando el cliente hace uso del servicio y si las obligaciones son identificables de forma separada;

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

- Determinación del precio: se revisó en los contratos las características de los importes a los que se tiene derecho a cambio de los servicios comprometidos, con el fin de estimar el efecto de las contraprestaciones variables en especie, u otras pagaderas al cliente;
- Distribución del precio: en la evaluación de los precios a los contratos, se determinó que éstos son designados de forma individual a los servicios prestados por la entidad, incluso en los contratos donde hay más de una obligación; y
- Satisfacción de las obligaciones: las obligaciones establecidas en los contratos con clientes se satisfacen cuando el control del servicio se transfiere al cliente y el reconocimiento se realiza conforme lo establece la NIIF 15 a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la entidad a medida que la entidad lo realiza;
- Mediante su prestación la Compañía crea o mejora un activo (por ejemplo, productos o trabajos en curso) que está bajo el control del cliente durante su creación;
- Con su prestación, la Compañía no crea un activo que tenga una aplicación alternativa para sí misma, y tiene derecho al pago por la prestación realizada hasta la fecha.

Para las obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño. Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño.

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método del interés efectivo.

El método del interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Compañía estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas futuras de crédito.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

La Compañía debe reconocer los ingresos por intereses después del reconocimiento del deterioro utilizando la tasa de interés aplicada al descuento de flujos de efectivo.

La Compañía clasificó los ingresos ordinarios reconocidos de los contratos con los clientes en categorías que muestran cómo la naturaleza, el importe, el calendario y la incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo se ven afectados por factores económicos.

Los ingresos se clasifican en la siguiente categoría:

- Casa de Valores: los servicios de la Casa de Valores ponen a disposición su fuerza comercial para la captación, reinversión de recursos mediante instrumentos financieros a la compañía emisora. Se recibe un pago por la venta de valores a terceros. Se satisface el compromiso del contrato en la medida que se consigan los recursos solicitados por el emisor a través de las mesas de distribución de valores. El cobro se realiza en un momento determinado y por un importe fijo.

A su vez ofrece un grupo de servicios que se encargan de la negociación y administración de operaciones de compra de títulos de renta fija, renta variable, operaciones con derivados a nombre propio, pero por cuenta ajena y servicio de custodia de valores. Las obligaciones de desempeño se cumplen, cuando la casa de bolsa al hacer su mejor esfuerzo logra ejecutar el negocio encomendado por el cliente en las mejores condiciones. Como contraprestación se pactan pagos fijos y para los casos de custodia de valores son satisfechas a lo largo del tiempo ya que son pagos percibidos anualmente. Se actúa generalmente como principal y en algunos casos especiales como agente.

Activos por contratos

Un activo por contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de los servicios que han sido transferidos a un cliente.

Pasivos por contratos

Los pasivos por contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir los servicios a un cliente, por la cual la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

La Compañía evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso de que los haya.

Para las actividades anteriores, se identificó que no hay impactos que generen modificaciones al reconocimiento de los ingresos, dado que la política de contabilidad se encuentra conforme lo establecido en la NIIF 15.

Ingresos por dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

Resultado de operaciones netas

- Ganancia neta en activos y pasivos para negociar: la ganancia neta en activos y pasivos para negociar está compuesta por ganancias menos pérdidas en dichos instrumentos, las cuales incluyen los cambios realizados y no realizados en el valor razonable, intereses, dividendos y diferencias en cambio de moneda extranjera dentro del estado consolidado de ganancias o pérdidas;
- Ganancia neta en otros instrumentos financieros a valor razonable: la ganancia neta proveniente de otros instrumentos financieros a valor razonable que no califiquen como derivados mantenidos para propósito de administración de cobertura de riesgos e instrumentos financieros para negociar, incluyen todos los cambios de su valor razonable realizados y no realizados, intereses, dividendos y diferencias en cambio de moneda extranjera dentro del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Ingresos no procedentes de contratos

En los ingresos no procedentes de contratos se presentan la integración de partidas incluidas en otros ingresos, la cual está conformada por partidas específicas del estado consolidado de ganancias o pérdida, tales como: intereses ganados sobre el fondo de cesantía y diferencia en precio.

2.18. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado corriente es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

2.19. *Impuesto sobre la Renta Diferido*

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias que resultan entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera y que se esperan aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable que futuras ganancias fiscales estén disponibles para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados se deriven del impuesto de las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, ya sea en la misma entidad o diferentes entidades gravadas donde exista la intención de liquidar los saldos en términos netos.

2.20. *Segmentos de Operación*

Un segmento operativo es un componente de la Compañía que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en costos y gastos, sobre el cual se dispone de información financiera y cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones sobre la asignación de los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

2.21. *Capital por Acciones*

Se clasifican como instrumentos de capital ciertos instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos. Esos instrumentos financieros son presentados como un componente dentro del patrimonio.

Los costos de originación directamente atribuibles a la emisión del instrumento de capital son deducidos del costo original de dichos instrumentos.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

2.22. Cambios significativos en el período producto del COVID-19

El regreso a un entorno de normalidad epidemiológica, social y de orden público ha sido el indicativo predominante durante el 2021, lo cual ha impactado positivamente la actividad productiva.

Los riesgos e impactos relativos han sido evaluados permanentemente por parte de la Administración de la Compañía y ha tomado las acciones necesarias para mitigar los impactos en las operaciones y resultados.

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

- **Evaluación de la capacidad de seguir generando ingresos por contratos y comisiones con clientes:** la Administración ha evaluado las estimaciones al respecto en el contexto de la coyuntura económica actual y las expectativas sobre la cantidad de ingreso que se espera tener derecho en sus contratos por comisiones, así como potenciales modificaciones a los contratos con los clientes o la probabilidad de que la entidad recaude la contraprestación a la que tiene derecho. Hasta la fecha no se visualizan cambios significativos en las estimaciones relacionadas con la generación de ingresos por comisiones que lleven a ajustar estos estados financieros consolidados producto del COVID-19;
- **Evaluación de los cambios en la estratégica y modelo de negocio:** la Administración no ha realizado cambios, ni ha considerado realizar cambios significativos en la estrategia de negocio, que llevaran a pensar en algún tipo de afectación significativa del modelo de negocio, o afectar la clasificación y valoración de sus activos y pasivos; por el contrario, en su objetivo de ser un aliado de sus clientes durante los meses de pandemia, se ofrecieron programas de acompañamiento y apoyo. Asimismo, durante la emergencia de salud mundial al 31 de diciembre de 2021, se concluye que no se han presentado interrupciones más que temporales de las actividades económicas en general, las cuales no generan una disminución significativa en la demanda de productos o servicios financieros ofrecidos, ni se han producido incertidumbres materiales sobre la liquidez y solvencia de la Compañía;
- **Evaluación de cambios significativos en el valor razonable de las inversiones:** la Administración evalúa continuamente, las mediciones del valor razonable de los instrumentos financieros para asegurar que reflejan las expectativas de los participantes del mercado y los datos del mercado en la fecha de medición, considerando las condiciones actuales del mercado.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades de la Compañía se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva de la Compañía tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, se han establecido ciertos Comités en su Casa Matriz para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. Entre estos Comités están los siguientes: Comité de Administración de Riesgos, Comité de Gestión de Activos, Pasivos y Capital y Comité de Auditoría.

Adicionalmente, la Compañía está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores, en lo concerniente a la gestión integral de riesgos y a la gestión del capital.

El Comité de Auditoría de la Compañía supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos que afronta la Compañía. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones periódicas de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

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. En adición, 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.

Los siguientes son los instrumentos financieros de la Compañía que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

Depósitos en bancos

Los depósitos en bancos están colocados 100%, en la Compañía Matriz y a corto plazo, por lo cual no se prevé el establecimiento de reservas para posibles pérdidas por riesgo de crédito.

Cuentas por cobrar

La Compañía tiene políticas que aseguran que la prestación de sus servicios es efectuada a clientes con un historial de crédito apropiado, y las cuentas por cobrar son monitoreadas periódicamente.

Análisis de la calidad crediticia

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Depósitos en bancos		
Calificados AA- y AA+	1,772,013	10,351,317
Calificados BBB+ y menos	23,979,481	19,713,838
Sin calificación	615,599	610,292
	<u>26,367,093</u>	<u>30,675,447</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre AA- y AA+	7,119,956	7,215,956
	<u>7,119,956</u>	<u>7,215,956</u>
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos		
Calificados BBB+ y BBB-	200,670	1,294,109
Calificados BB+ y menos	10,854,962	2,453,961
	<u>11,055,632</u>	<u>3,748,070</u>
Bonos soberanos		
Calificados BBB+ y BBB-	1,962,539	1,189,733
	<u>1,962,539</u>	<u>1,189,733</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>20,138,127</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	203,300	173,550
	<u>228,300</u>	<u>198,550</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

Concentración del riesgo de crédito

La Compañía da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración del riesgo de crédito de los diversos instrumentos financieros a la fecha del estado consolidado de situación financiera es el siguiente:

	2021 (No Auditado)			
	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América	Panamá	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-	2,387,612	23,979,481	26,367,093
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6,830,084	-	13,308,043	20,138,127
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-	228,300	228,300
Total de activos	<u>6,830,084</u>	<u>2,387,612</u>	<u>37,515,824</u>	<u>46,733,520</u>
Pasivos				
Comisiones por pagar	36,506	28,802	-	65,308
Acreedores varios	-	-	9,288,467	9,288,467
Total de pasivos	<u>36,506</u>	<u>28,802</u>	<u>9,288,467</u>	<u>9,353,775</u>
	2020 (Auditado)			
	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América	Panamá	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-	10,961,609	19,713,838	30,675,447
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,685,345	-	10,468,414	12,153,759
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-	198,550	198,550
Total de activos	<u>1,685,345</u>	<u>10,961,609</u>	<u>30,380,802</u>	<u>43,027,756</u>
Pasivos				
Financiamientos recibidos	-	-	52,591	52,591
Comisiones por pagar	116,800	15,590	-	132,390
Acreedores varios	-	-	9,713,534	9,713,534
Total de pasivos	<u>116,800</u>	<u>15,590</u>	<u>9,766,125</u>	<u>9,898,515</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

3.2. *Riesgo de Precio*

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus instrumentos de patrimonio debido a las inversiones mantenidas por la entidad y clasificadas en su estado consolidado de situación financiera como a valor razonable a través de otros resultados integrales o como valor razonable con cambios en resultados.

Para administrar su exposición al riesgo de precios que surge en instrumentos de patrimonio la Compañía, tiene como estrategia diversificar su portafolio e invertir en posiciones mandatarias para realizar sus operaciones.

De acuerdo al modelo de negocio, la Compañía designa estos instrumentos de patrimonio al VRCORI bajo los siguientes criterios:

- Participaciones sobre instituciones que se consideran estratégicas para desarrollar las actividades principales (core business) de la Compañía, tales como: entidades estructuradoras de mercado, facilitadoras de la industria de medios de pago administradoras de depósitos de títulos valores, entre otros;
- Participaciones sobre instituciones de desarrollo de mercado en las cuales la Compañía está obligada a mantener una participación; e
- Inversiones en instrumentos de patrimonio para los cuales no se evidencian condiciones de ventas probables en el mediano plazo.

Algunas de las exposiciones en instrumento de patrimonio de la Compañía, no se negocian públicamente y son valuadas a través de metodologías de valorización.

3.3. *Riesgo de Liquidez*

El riesgo de liquidez es la incapacidad para cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos y/o a la necesidad de asumir costos excesivos de fondeo. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros, reconocidos en agrupaciones de vencimiento contractual desde el período remanente hasta la fecha de reporte:

	2021 (No Auditado)					Total	Valor en libros
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento		
Activos							
Depósitos en bancos	26,367,093	-	-	-	-	26,367,093	26,367,093
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5,450,656	2,568,556	1,050,929	3,948,030	7,119,956	20,138,127	20,138,127
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados	-	-	-	-	228,300	228,300	228,300
Otros activos / cuentas por cobrar neto (Nota 8.1)	291,547	-	-	-	-	291,547	291,547
Total de activos	<u>32,109,297</u>	<u>2,568,556</u>	<u>1,050,929</u>	<u>3,948,030</u>	<u>7,348,256</u>	<u>47,025,067</u>	<u>47,025,067</u>
Pasivos							
Comisiones por pagar	65,308	-	-	-	-	65,308	65,308
Otros pasivos por pagar / gastos acumulados	8,811,269	-	-	-	-	8,811,269	8,811,269
Total de pasivos	<u>8,876,577</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,876,577</u>	<u>8,876,577</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

	2020						
	(Auditado)						
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total	Valor en libros
Activos							
Depósitos en bancos	30,675,447	-	-	-	-	30,675,447	30,675,447
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,347,000	1,870,693	-	1,720,110	7,215,956	12,153,759	12,153,759
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados	-	-	-	-	198,550	198,550	198,550
Otros activos / cuentas por cobrar neto (Nota 8.1)	346,942	-	-	-	-	346,942	346,942
Total de activos	<u>32,369,389</u>	<u>1,870,693</u>	<u>-</u>	<u>1,720,110</u>	<u>7,414,506</u>	<u>43,374,698</u>	<u>43,374,698</u>
Pasivos							
Financiamientos recibidos	52,591	-	-	-	-	52,591	52,591
Comisiones por pagar	132,390	-	-	-	-	132,390	132,390
Otros pasivos por pagar / gastos acumulados	9,338,228	-	-	-	-	9,338,228	9,338,228
Total de pasivos	<u>9,523,209</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,523,209</u>	<u>9,523,209</u>

3.4. Riesgo de Mercado

Se entiende por riesgo de mercado la posibilidad de que se incurra en pérdidas, se reduzca el margen financiero y/o se disminuya el valor económico del patrimonio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los que se mantengan posiciones dentro o fuera del estado consolidado de situación financiera, cambios en los factores asociados a las tasas de interés o cambios en las mismas tasas o en los tipos de cambio. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es evaluar y vigilar las exposiciones de riesgo y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

La evaluación del riesgo de mercado se hace de manera periódica usando las medidas de VaR (Valor en Riesgo) y PVBP (es una sensibilidad afectada por las tasas de interés; que se usa para describir como un cambio de un punto base en las tasas de interés afecta el valor de mercado de un instrumento), en donde la primera metodología se usa para el libro de tesorería, y la segunda para el libro bancario, para medir el riesgo de tasa de interés.

En la Compañía los riesgos de mercado son identificados, medidos, monitoreados, controlados y comunicados para adoptar decisiones oportunas para la adecuada mitigación de los mismos y para la obtención de perfiles de riesgo-retorno acordes con las políticas de la entidad, manteniendo las pérdidas crediticias esperadas (PCE) en niveles tolerables. Los lineamientos, políticas y metodologías para la gestión de riesgos de mercado son aprobados por la Junta Directiva.

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR, el cual se calcula por simulación histórica, en un horizonte a 10 días para el portafolio de inversiones de la Compañía a la fecha del estado consolidado de situación financiera, el cual recopila el riesgo de tasa de interés:

	2021 (No Auditado)			
	Actual	Promedio	Máximo	Mínimo
VaR total	<u>168,368</u>	<u>175,733</u>	<u>184,068</u>	<u>168,332</u>
	2020 (Auditado)			
	Actual	Promedio	Máximo	Mínimo
VaR total	<u>636,015</u>	<u>900,532</u>	<u>1,154,665</u>	<u>635,969</u>

3.5. Riesgo Operacional

El riesgo operacional es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores. Dentro de esta definición se establece la tecnología de la información como un factor o categoría de riesgo, la cual por su naturaleza debe ser gestionada de forma especializada. Para efectos de la Compañía, la definición de riesgo operacional también incluye el riesgo legal y reputacional cuando estén asociados a los factores previamente mencionados.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

La gestión de riesgo operacional de la Compañía se apoya en el desarrollo de estrategias para la gestión e implementación de políticas, metodologías y herramientas para su administración; estando cada uno de estos elementos diseñados para apoyar a la Compañía en el desarrollo de sus planes estratégicos, brindando análisis de los riesgos y direccionando las decisiones al cumplimiento de los objetivos a través de un manejo adecuado de los riesgos. Adicionalmente, proporciona un marco integral para asegurar que la Compañía considera y administra efectivamente el riesgo operacional, de manera tal que se mantengan las pérdidas operacionales dentro de los niveles aceptables y estemos protegidos ante eventos de pérdida operacional y que sean previsibles en el futuro.

La administración del riesgo operacional comprende las etapas de identificar, medir, monitorear, mitigar, controlar e informar; así como mantener las pérdidas dentro de los niveles aceptables y proteger a la entidad de pérdidas en el futuro previsible.

Los dueños de procesos de todas las líneas de negocio y áreas funcionales en la Compañía son responsables del diseño y ejecución de los controles para mitigar el riesgo operacional y de monitorear y evidenciar la efectividad de los controles que estén operando dentro de sus procesos diarios.

Los niveles de control interno adecuados podrán determinarse tomando como referencia la escala y naturaleza de cada operación de negocio, pero deben mantenerse en cumplimiento con los estándares mínimos establecidos por la entidad.

El marco de gestión de riesgo operacional comprende las siguientes responsabilidades:

- Asignación de responsabilidad a todos los niveles y bajo un modelo de tres líneas de defensa para la administración del riesgo operacional y el mantenimiento de un ambiente de control interno apropiado, bajo la supervisión de una estructura de gobierno formal;
- Identificación, medición y evaluación de los riesgos operacionales y controles en subprocesos, productos, canales, componentes tecnológicos, proveedores y casos especiales de negocio, a través de la evaluación de riesgo operacional;
- Escalamiento de eventos operacionales (pérdidas potenciales, cuasi pérdidas) e identificación y reporte de incidentes de pérdida operacional y reporte de pérdidas agregadas; y
- Monitoreo continuo de los indicadores de riesgo operacional establecidos por las líneas de negocio o funciones de soporte para los principales riesgos, y seguimiento a que sean controlados dentro los límites de tolerancia establecidos por la Administración.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

Adicionalmente, dentro del proceso de riesgo operacional se incluye la gestión de la continuidad de negocio, cuyo objetivo se enfoca en velar por la integridad de las personas y la imagen de la Compañía, cumpliendo con las regulaciones locales y garantizando a nuestros clientes, accionistas y socios estratégicos que en condiciones de contingencia (interrupción o inestabilidad en la operación), la Compañía está en capacidad de brindar una respuesta efectiva, organizada para continuar con la prestación del servicio y las operaciones críticas, a través de la definición, implementación y administración del programa de continuidad de negocio.

Dentro del alcance de gestión de la continuidad de negocio se establece la responsabilidad de todas las áreas de la Compañía en participar del programa de continuidad de negocio, siendo responsables del diseño, actualización, implementación y prueba de sus estrategias de recuperación; tomando en consideración los riesgos para el negocio, análisis de impacto al negocio (BIA), las necesidades de recursos y la comunicación efectiva.

La gestión de la continuidad de negocio se efectúa tomando como referencia cuatro frentes: tecnología, infraestructura, operativo y personas.

Riesgo Operacional Impacto Covid-19

En general, el perfil de riesgo operacional se ha mantenido estable, han implementado en su totalidad los nuevos entornos operativos definidos cuando ha sido necesario. Sin embargo, seguimos vigilando de cerca el posible impacto del COVID-19 en nuestro perfil de riesgo y en el entorno de control existente.

Los siguientes aspectos fueron considerados focos de gestión durante el año 2021:

- Desempeño y soporte tecnológico, a fin de seguir garantizando la disponibilidad y el rendimiento adecuado de los servicios, especialmente en transacciones online y call centers;
- La exposición al riesgo de terceros, ya que se está vigilando de cerca a los proveedores críticos, centrándose en las capacidades de continuidad del negocio y el cumplimiento de los acuerdos a nivel de servicio;
- Fraude y ciber-amenazas en la industria, reforzando los mecanismos del entorno de control de la Compañía, así como intensificando el monitoreo de forma preventiva;
- Riesgos relacionados con los empleados, tras el regreso a las oficinas y/o la situación de teletrabajo. Se han implementado medidas para asegurar un ambiente de trabajo adecuado y seguro para todos los empleados.

No se han producido acontecimientos importantes relacionados con la situación del COVID-19.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

3.6. 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 23).

4. Depósitos en Bancos

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

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Depósitos en bancos a la vista	5,665,604	12,779,787
Depósitos en bancos a plazo	<u>20,701,489</u>	<u>17,895,660</u>
	26,367,093	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>20,701,489</u>	<u>17,895,660</u>
Efectivo y depósitos para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u><u>5,445,604</u></u>	<u><u>12,559,787</u></u>

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

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

31 de diciembre 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

	2021 (No Auditado)		2020 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	11,055,632	11,134,622	3,748,070	3,591,038
Bonos de la República de Panamá	<u>1,962,539</u>	<u>1,981,456</u>	<u>1,189,733</u>	<u>1,160,861</u>
	<u>13,018,171</u>	<u>13,116,078</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>7,119,956</u>	<u>7,000,000</u>	<u>7,215,956</u>	<u>7,000,000</u>
	<u>20,138,127</u>	<u>20,116,078</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.

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

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Saldo al inicio del año	12,153,759	24,902,668
Adiciones	24,673,000	35,347,731
Ventas y redenciones, neto	(16,738,043)	(48,297,959)
Ganancia neta no realizada en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>49,411</u>	<u>201,319</u>
Saldo al final del año	<u>20,138,127</u>	<u>12,153,759</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

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 (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.

	2021 (No Auditado)	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.	185,300	155,550
Bolsa Nacional de Productos, S. A.	18,000	18,000
	<u>228,300</u>	<u>198,550</u>

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

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Saldo al inicio del año	198,550	195,150
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	29,750	3,400
Saldo al final del año	<u>228,300</u>	<u>198,550</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

6. Mobiliario y Equipos, Neto

El mobiliario y equipos, neto comprenden a los activos propios como se resumen a continuación:

6.1. Mobiliario y Equipos, Neto

El movimiento del mobiliario y equipos, se resumen a continuación:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del año	125,478	93,658
Descarte	-	(26,680)
Transferencias de activo por derecho de uso	-	58,500
Saldo al final del año	<u>125,478</u>	<u>125,478</u>
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del año	114,097	69,533
Gasto del año	4,328	12,744
Descarte	-	(26,680)
Transferencias de activo por derecho de uso	-	58,500
Saldo al final del año	<u>118,425</u>	<u>114,097</u>
Saldo neto al final del año	<u><u>7,053</u></u>	<u><u>11,381</u></u>

6.2. Arrendamientos

6.2.1 Arrendatario

Activos por derecho de uso

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento participando como arrendatario sobre oficinas administrativas y vehículos. El movimiento de los activos por derecho de uso, se resumen a continuación:

	2020 (Auditado)
Saldo al inicio del año	10,969
Depreciación por derecho de uso	<u>(10,969)</u>
Saldo al final del año	<u><u>-</u></u>

gais

Handwritten signatures and initials.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

Al 31 de diciembre de 2020, se concluyó el contrato de arrendamiento financiero por un valor de B/.58,500 y el activo bajo contrato fue transferido al rubro de Mobiliarios y Equipo, Neto por su valor de B/.0, basado en la vida útil de este tipo de bienes.

Pasivos por arrendamientos

El movimiento de los pasivos por arrendamientos se resumen a continuación:

	2020 (Auditado)
Saldo al inicio del año	13,670
Amortización por pagos efectuados	(13,670)
Gasto de intereses	475
Intereses pagados	(475)
Saldo al final del año	<u><u>-</u></u>

Los pasivos por arrendamientos de bienes muebles reconocidos tienen un vencimiento no mayor a un año y ascienden a B/.0, al 31 de diciembre de 2020.

A continuación, se detalla el reconocimiento de gastos de los arrendamientos en el estado de ganancias o pérdidas:

	2020 (Auditado)	Gastos de arrendamientos a corto plazo
	Gastos de intereses	Gastos de depreciación
Bienes inmuebles y vehículos arrendados	475	10,969
	<u>475</u>	<u>10,969</u>
		<u>207,635</u>
		<u>207,635</u>

7. Activos Intangibles, Neto

Los activos intangibles están constituidos por software en uso, en proceso y otros intangibles.

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Software en uso	357,003	-
Otros intangibles	10,000	10,000
Software en proceso	-	464,494
	<u>367,003</u>	<u>474,494</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

El movimiento de los softwares en uso y en proceso se resume a continuación:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del año	544,594	2,415,265
Adiciones	-	68,200
Descartes	-	(1,903,280)
Otros movimientos (liberaciones)	(16)	(35,591)
Saldo al final del año	<u>544,578</u>	<u>544,594</u>
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del año	70,100	1,903,280
Gasto del año	107,475	70,100
Reclasificación de mobiliario y equipos	-	(1,903,280)
Saldo al final del año	<u>177,575</u>	<u>70,100</u>
Saldo neto al final del año	<u><u>367,003</u></u>	<u><u>474,494</u></u>

8. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Cuentas por cobrar, operaciones de bolsa	-	880,844
Comisiones y cuentas por cobrar diversas, neto (Nota 8.1)	291,547	346,942
Impuestos y gastos pagados por anticipado	356,595	206,280
Fondo de cesantía	158,717	173,338
Otros	178,014	64,469
	<u><u>984,873</u></u>	<u><u>1,671,873</u></u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

8.1 Comisiones y Cuentas por Cobrar Diversas, Neto

Las comisiones y cuentas por cobrar se resumen a continuación:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Comisiones por cobrar	296,852	305,832
Cuentas por cobrar	20	54,286
Reserva para cuentas por cobrar	<u>(5,325)</u>	<u>(13,176)</u>
	<u>291,547</u>	<u>346,942</u>

El movimiento de la reserva para cuentas por cobrar, según las metodologías, se resume a continuación:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Saldo al inicio del año	13,176	17,565
Liberación por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(7,851)</u>	<u>(4,389)</u>
Saldo al final del año	<u>5,325</u>	<u>13,176</u>

A continuación, se resumen las comisiones y cuentas por cobrar diversas bajo el modelo simplificado, según mora:

		2021 (No Auditado)		
	Tasa de pérdida promedio ponderada	Valor en libros	Menos reserva	Valor en libros, neto
0 días	3.66%	<u>296,872</u>	<u>5,325</u>	<u>291,547</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas		<u>296,872</u>	<u>5,325</u>	<u>291,547</u>
		2020 (Auditado)		
	Tasa de pérdida promedio ponderada	Valor en libros	Menos reserva	Valor en libros, neto
0 días	3.66%	<u>360,118</u>	<u>13,176</u>	<u>346,942</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas		<u>360,118</u>	<u>13,176</u>	<u>346,942</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

9. Acreedores Varios

Los acreedores varios se resumen a continuación:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Otros pasivos por pagar	8,425,879	8,446,085
Gastos acumulados por pagar	385,390	11,299
Provisiones laborales por pagar	180,386	116,645
Prima de antigüedad	167,482	171,043
Seguridad social por pagar	105,137	57,097
Otros impuestos	24,193	30,521
Operaciones de bolsa	-	880,844
	<u>9,288,467</u>	<u>9,713,534</u>

Los otros pasivos por pagar constituyen principalmente obligaciones con una empresa relacionada por B/.8,419,899 (2020: B/.8,422,673). (Véase Nota 18).

10. Contingencias

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

El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación estimado, son los siguientes:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Hasta un año	<u>207,635</u>	<u>207,635</u>
	<u>207,635</u>	<u>207,635</u>

Según contrato de arrendamiento cualquiera de las partes podrá terminar la relación sin previo aviso, por lo que, sólo se considera un año.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

11. Acciones Comunes

La composición de las acciones comunes de capital se resume a continuación:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
500 acciones comunes autorizadas y emitidas sin valor nominal	150,000	150,000

12. Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos se resumen a continuación:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Comisiones por fondos mutuos	3,026,470	2,663,277
Comisiones por venta de valores y otros	2,522,767	2,090,037
Comisiones por administración de cartera	1,046,774	939,663
Custodia	528,566	569,122
	7,124,577	6,262,099

13. Ingresos no Procedentes de Contratos

Los ingresos no procedentes de contratos se resumen a continuación:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Diferencial de precio en negociación	2,129,826	1,671,266
Fondo de cesantía	9,436	8,861
Otros ingresos	-	698
	2,139,262	1,680,825

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

14. Ganancia Neta en Valores

La ganancia neta en valores se resume a continuación:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	49,411	201,319
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	19,006	16,177
	<u>68,417</u>	<u>221,941</u>

15. Gastos por Comisiones y Otros Gastos

Los gastos por comisiones y otros gastos se resumen a continuación:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Gastos por comisiones:		
Comisiones de corresponsalía	1,735,018	1,229,113
Otras comisiones	590,914	569,231
Servicios bancarios	531	163
Comisiones de custodia de valores	13,298	17,558
	<u>2,339,761</u>	<u>1,816,065</u>
Otros gastos:		
Servicios administrativos	341,712	341,712
Otros	239,851	268,703
	<u>581,563</u>	<u>610,415</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

16. Salarios y Otros Costos del Personal

Los gastos y otros costos del personal se resumen a continuación:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Salarios	1,091,876	1,125,488
Prestaciones laborales	534,191	490,253
Gastos de representación	334,112	310,724
Beneficios a empleados	657,470	132,492
Prima de antigüedad	27,864	93,779
	<u>2,645,513</u>	<u>2,152,736</u>

17. Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años presentados, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2021.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, están exentas del pago del impuesto sobre la renta las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de bonos u otros títulos registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y listados en la Bolsa Latinoamericana de Valores – Latinex y de valores y de préstamos al Estado y sus instituciones autónomas y semiautónomas.

La tasa de impuesto sobre la renta es del 25% a partir del 1 de enero de 2014 para las entidades financieras.

La Ley No.52 de 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del impuesto sobre la renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo con la mencionada Ley, las estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, introduce la modalidad de tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el año fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Autoridad Fiscal que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo. La Compañía ha aplicado históricamente el método ordinario para el cálculo del impuesto sobre la renta y no ha aplicado la excepción del CAIR.

La Ley No.33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley No.52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley No.33.

Esta Ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (informe 930 dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el informe 930). Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la Autoridad Fiscal, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta

En el proceso de determinación del impuesto corriente y el impuesto diferido para períodos sujetos a revisión por parte de la autoridad fiscal, han sido aplicadas las normas correspondientes y se han realizado interpretaciones para tomar posiciones, sobre las cuales podrían surgir diferentes interpretaciones a las realizadas por la Compañía. Por lo tanto, una disputa o inspección por parte de la autoridad fiscal sobre un tratamiento fiscal específico puede afectar la contabilidad del activo o pasivo por impuesto diferido o corriente, de acuerdo con los requisitos de la NIC 12.

La Administración considera que sus acciones sobre las estimaciones y juicios realizados en cada período fiscal corresponden a las indicadas por la normativa tributaria vigente, por lo que no ha considerado necesario reconocer ninguna disposición adicional en los estados financieros consolidados.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

17.1. Monto Reconocido en el Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas

El gasto de impuesto sobre la renta se resume a continuación:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Impuesto causado:		
Año corriente	202,621	221,014
Impuesto sobre la renta años anteriores	3,192	-
	<u>205,813</u>	<u>221,014</u>
Impuesto diferido:		
Reservas para cuentas por cobrar	1,964	1,092
	<u>207,777</u>	<u>222,106</u>

17.2. 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:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	<u>3,589,247</u>	<u>3,220,557</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	897,312	805,139
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(1,866,241)	(1,517,381)
Efecto de impuesto sobre costo y gastos no deducibles	1,173,514	934,348
Impuesto sobre la renta años anteriores	3,192	-
Impuesto sobre la renta	<u>207,777</u>	<u>222,106</u>
Tasa efectiva	<u>5.79%</u>	<u>6.90%</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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

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

Impuesto sobre la renta diferido activo	2021 (No Auditado)		
	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Reservas de cuentas por cobrar	<u>3,302</u>	<u>(1,964)</u>	<u>1,338</u>

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

Con base en los resultados actuales y proyectados, la Compañía considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos activos que se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado 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	
	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Activos						
Depósitos en bancos	-	-	23,979,608	19,713,821	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	4,225,547	768,616	7,119,956	7,215,956
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	-	-	-	-	25,000	25,000
Otros activos	6,168	497	-	-	88,360	126,812
Pasivos						
Financiamientos recibidos	-	-	-	52,591	-	-
Comisiones por pagar	-	-	-	-	36,042	116,318
Acreedores varios	-	-	-	-	8,419,899	8,422,673

Las cuentas por cobrar a Directores y personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2021, se mantenían cuentas por cobrar a personal gerencial clave por B/.6,168, a una tasa de interés de 8%, (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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2021
(Cifras en balboas)

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2021, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados, producto de los saldos antes descritos:

	Directores y personal gerencial clave		Compañía Matriz		Compañías relacionadas	
	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Ingresos por servicios financieros y otros						
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	-	-	475,894	431,858	-	-
(Pérdida) ganancia en instrumentos de deuda a valor razonable	-	-	-	-	(96,000)	215,956
Ganancia neta en valores	-	-	174,567	18,518	-	-
Ingresos de operaciones						
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	-	-	229,968	240,155	1,407,284	1,577,799
Gastos de intereses sobre						
Financiamientos recibidos	-	-	5,743	98,968	-	-
Financiamientos por derecho de uso	-	-	-	-	-	475
Gasto por servicios financieros y otros						
Gastos por comisiones	-	-	521	163	1,735,018	1,229,113
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otros costos del personal	230,920	247,855	-	-	-	-
Alquiler y servicios administrativos	-	-	549,347	549,347	-	-

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, se pagaron dietas por B/.20,000 (2020: B/.18,537), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de apoyo.

19. 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.

gais

CH

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

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

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

19.2. Medición a Valor Razonable de Nivel 3

La tabla a continuación presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3 por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Acciones de capital		
Saldo al inicio del año	155,550	152,150
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	29,750	3,400
Saldo al final del año	185,300	155,550

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

Tipo de instrumento	Técnica de valoración	Dato de entrada significativo no observable	Criterios o rango de estimación	Valor razonable - Medida de sensibilidad a los insumos
Instrumentos de capital	Se toma el último precio de compra/venta reflejado en la Bolsa de Valores de Panamá.	Precio o valor de referencia observable de la acción.	Se toma el último precio de compra / venta reflejado en la Bolsa de Valores de Panamá.	Se toma el último precio de compra / venta reflejado en la Bolsa de Valores de Panamá.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

19.3. Instrumentos Financieros no Medidos a Valor Razonable

La siguiente tabla analiza el valor razonable de los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable clasificados en el Nivel 3:

		2021 (No Auditado)	
	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos			
Depósitos en bancos a la vista	5,665,604	5,665,604	5,665,604
Depósitos en bancos a plazo	20,710,649	20,710,649	20,701,489
Otros activos / cuentas por cobrar neto (Nota 8.1)	291,547	291,547	291,547
	<u>26,667,800</u>	<u>26,667,800</u>	<u>26,658,640</u>
		2020 (Auditado)	
	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos			
Depósitos en bancos a la vista	12,779,787	12,779,787	12,779,787
Depósitos en bancos a plazo	18,010,359	18,010,359	17,895,660
Otros activos / cuentas por cobrar neto (Nota 8.1)	346,942	346,942	346,942
	<u>31,137,088</u>	<u>31,137,088</u>	<u>31,022,389</u>
Pasivo			
Financiamientos recibidos	<u>52,591</u>	<u>52,591</u>	<u>52,591</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 3:

Instrumentos financieros	Técnica de valoración y datos de entrada utilizados
Efectivo, depósitos a la vista o a plazo en bancos, depósitos a la vista o de ahorro de clientes y cuentas por cobrar.	Se utiliza el valor en libros de estos instrumentos siempre que los mismos cuenten con un vencimiento a corto plazo.
Depósitos a plazo de clientes o bancos, financiamientos recibidos y títulos de deuda emitidos.	Representa los flujos de efectivo futuros descontados a valor presente, utilizando curvas de mercado o referencias de tasa de interés apropiadas.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

20. 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.

21. 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.

22. 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:

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

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

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Valores en custodia local - no discrecional		
Central Latinoamericana de Valores, S. A.	998,595,553	1,013,777,130
Valores en custodia extranjero - no discrecional		
Caseis Investor Services Luxembourg	24,727	25,222
Permal Fund Services Curacao B.V.	42,010	40,207
HSBC New York	34,601	34,601
Paradigm Equities Ltd.	10,266	10,266
Pershing LLC	927,561,431	794,976,668
Waypoint Absolute Return Fund Ltd.	-	1,492
Efectivo en custodia extranjero - no discrecional		
Pershing LLC	577,468,617	161,422,292
Efectivo en custodios extranjeros - cuentas discretionales	29,996,766	6,280,475
Inversiones en valores cuentas discretionales	155,527,354	101,362,875
Inversiones en valores cuentas no discretionales	1,053,084,145	787,047,391
	<u>3,742,345,470</u>	<u>2,864,978,619</u>

Las cuentas bancarias e inversiones bajo posición propia se resumen a continuación:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Depósitos en bancos	26,367,093	30,675,447
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	20,138,127	12,153,759
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	228,300	198,550
	<u>46,733,520</u>	<u>43,027,756</u>

gais

clg
P

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

22.1. Operación de Segmento

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

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

	2021 (No Auditado)		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	22,708,122	3,658,971	26,367,093
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	20,138,127	-	20,138,127
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	228,300	-	228,300
Mobiliario y equipos, neto	7,053	-	7,053
Activos intangibles, neto	367,003	-	367,003
Impuesto sobre la renta diferido	1,338	-	1,338
Otros activos	896,513	88,360	984,873
Total de activos	<u>44,346,456</u>	<u>3,747,331</u>	<u>48,093,787</u>
Pasivos			
Comisiones por pagar	65,308	-	65,308
Acreedores varios	9,288,467	-	9,288,467
Total de pasivos	<u>9,353,775</u>	<u>-</u>	<u>9,353,775</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	150,000	-	150,000
Capital adicional pagado	2,089,458	-	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	109,712	-	109,712
Reserva para valuación de inversiones en valores	166,246	-	166,246
Utilidades retenidas	32,477,264	3,747,331	36,224,596
Total de pasivos y patrimonio	<u>44,346,455</u>	<u>3,747,331</u>	<u>48,093,787</u>
Ingresos	8,464,664	1,344,322	9,808,986
Gasto de intereses	(5,743)	-	(5,743)
Gastos por comisiones y provisiones	(2,331,910)	-	(2,331,910)
Gastos generales y administrativos	(3,871,886)	(10,200)	(3,882,086)
Impuesto sobre la renta	(207,777)	-	(207,777)
Ganancia neta	<u>2,047,348</u>	<u>1,334,122</u>	<u>3,381,470</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2021
(Cifras en balboas)

	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	42,775,597	2,413,209	45,188,806
Pasivos			
Financiamientos recibidos	52,591	-	52,591
Comisiones por pagar	132,390	-	132,390
Acreedores varios	9,713,534	-	9,713,534
Total de pasivos	9,898,515	-	9,898,515
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	42,775,597	2,413,209	45,188,806
Ingresos	7,080,030	1,534,670	8,614,700
Gasto de intereses	(99,443)	-	(99,443)
Gastos por comisiones y provisiones	(1,811,676)	-	(1,811,676)
Gastos generales y administrativos	(3,469,574)	(13,450)	(3,483,024)
Impuesto sobre la renta	(222,106)	-	(222,106)
Ganancia neta	1,477,231	1,521,220	2,998,451

23. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

23.1. 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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

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

- Capital total mínimo requerido: las casas de valores deberán constituir y mantener libre de gravámenes, en todo momento un capital total mínimo de B/.350,000;
- Fondos de capital: los fondos de capital de las casas de valores no pueden ser, en ningún momento, inferiores al capital total mínimo; y
- Relación de solvencia: las casas de valores deben mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderado en función a sus riesgos;
- Coeficiente de liquidez: las casas de valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos líquidos, que será como mínimo del diez por ciento (10%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un (1) año;
- En caso de que la casa de valores incluya en su plan de negocios actividades tales como: reportes que implican un cargo por financiamiento al tenedor original del título, operaciones que implican venta a plazo, operaciones que tengan estipuladas llamadas a margen, operaciones apalancadas, ventas en corto, operaciones con derivados (en las posiciones de ventas de opciones y futuros), swaps o permutas financieras, hedge fund, actividad Forex, y cualquier otra que de forma posterior instruya la Superintendencia mediante acuerdo, deberá cumplir con un índice de liquidez de treinta por ciento (30%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año;
- Concentraciones de riesgo de crédito: los riesgos que mantenga la casa de valores con respecto de un emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, se considerará como una situación de concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos exceda el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital.

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

A continuación, se resumen los principales índices de la Compañía:

	2021 (No Auditado)	2020 (Auditado)
Capital primario	39,251,684	35,733,613
Deducciones al capital primario	(2,229,874)	(1,837,204)
Fondos de capital menos deducciones	<u>37,021,810</u>	<u>33,896,409</u>
Relación de solvencia	<u>285%</u>	<u>281%</u>
Coeficiente de liquidez	<u>235%</u>	<u>226%</u>
Gasto de estructura	<u>1063%</u>	<u>883%</u>

gais

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

Relación de solvencia

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

	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	120.2%	09 de febrero de 2021
Máximo	319.0%	04 de enero de 2021
Cierre de ejercicio	284.9%	31 de diciembre de 2021

Fondos de capital

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

	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	33,205,610	15 de marzo de 2021
Máximo	37,336,009	06 de diciembre de 2021
Cierre de ejercicio	37,021,810	31 de diciembre de 2021

Coeficiente de liquidez

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

	Índice de liquidez	Fecha observada
Mínimo	161.3%	31 de marzo de 2021
Máximo	254.3%	28 de febrero de 2021
Cierre de ejercicio	234.5%	31 de diciembre de 2021

Situaciones de concentración

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

VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias						
BALANCE GENERAL						
31 de diciembre de 2021						
	Eliminaciones				Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Panamá Fondos De Inversión, S.A.
	Consolidado	Dr	Cr	Total		
Activos						
Depósitos en bancos						-
A la vista en bancos locales	3,277,992			3,277,992	3,277,992	-
A la vista en bancos del exterior	2,387,612			2,387,612	2,387,612	-
A plazo en bancos locales	20,250,000			20,250,000	20,200,000	50,000
Total efectivo y depósitos en bancos	25,915,604	-	-	25,915,604	25,865,604	50,000
Valores a valor razonable con cambios en resultados	19,934,429			19,934,429	19,934,429	-
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	228,300		75,000	303,300	278,300	25,000
mejoras a propiedades arrendadas, neto	7,053			7,053	7,053	-
Activos de derecho de uso	-			-	-	-
Activos varios						
Impuesto sobre la renta diferido	1,338			1,338	1,338	-
Gastos pagados por anticipado	465,962			465,962	465,962	-
Intereses acumulados por cobrar:						
Intereses Depósitos	451,489			451,489	451,430	60
Inversiones	203,699			203,699	203,699	-
Subtotal de Interés por Cobrar	655,188	-	-	655,188	655,128	60
Activos intangibles, neto	367,003			367,003	367,003	-
Depósitos de garantía	-			-	-	-
Fondo de Cesantía y redenciones	167,712			167,712	167,712	-
Otros activos	59,653			59,652	59,652	-
Otros activos a costo amortizado	296,873		2,330	299,203	298,340	863
Reserva de otras cuentas por cobrar	5,325		26	5,352	5,352	-
Total activos varios	2,008,402	-	2,357	2,010,705	2,009,783	60
Total activos	48,093,787	-	77,357	48,171,090	48,095,167	75,060
Pasivos y Fondos de Capital						
Pasivos						
Otros pasivos						
Acreedores varios	9,353,775	2,330		9,356,105	9,354,328	1,777
Pasivos por arrendamientos	-			-	-	-
Total otros pasivos	9,353,775	2,330	-	9,356,105	9,354,328	1,777
Total pasivo	9,353,775	2,330	-	9,356,105	9,354,328	1,777
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	36,224,596	26		36,224,570	36,225,425	(855)
Valuación Actuarial de Beneficios Definidos	109,712			109,712	109,712	-
Reserva de valuación de inversiones en acciones	166,246			166,246	166,246	-
Total fondos de capital	38,740,012	75,026	-	38,814,987	38,740,841	74,145
Total pasivos y fondos de capital	48,093,787	77,357	-	48,171,092	48,095,169	75,923

VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias ESTADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS 31 de diciembre de 2021					Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias	
	Consolidado	Eliminaciones		Total	Banistmo Panamá Fondos De Inversión, S.A.	
		Dr	Cr			
Ingresos						
Intereses devengados:						
Depósitos	476,730	-	-	476,730	475,971	759
	476,730	-	-	476,730	475,971	759
Gasto de intereses:						
Cuenta Corriente	-	-	-	-	-	-
Financiamiento	5,743	-	-	5,743	5,743	-
Int. Pagados- Pasivos Financieros por Derecho de Uso	387	-	-	387	387	-
Subtotal de Gasto de Intereses	6,130			6,130	6,130	
Ingreso Neto de Intereses	470,987	-	-	470,987	470,228	759
Reserva de bienes Adjudicados	-	-	-	-	-	-
Provisión para cuentas malas	-	-	-	-	-	-
Provisión para cuentas x cobrar diversas	(7,851)	(6)	-	(7,857)	(7,857)	-
Provisión para inversiones	-	-	-	-	-	-
Ingreso Neto de Intereses después de provisión para inversiones	478,839	(6)		478,844	478,085	759
Ingreso (Gasto) por Servicios Bancarios y otros						
Comisiones Devengadas por Servicios Bancarios	7,124,576	-	-	7,124,576	7,124,576	-
Ganancia neta en valores y derivados	49,411	-	-	49,411	49,411	-
Dividendos recibidos	19,006	-	-	19,006	19,006	-
Gastos de comisiones	(2,339,761)	-	-	(2,339,761)	(2,339,761)	-
Otros, neto	2,139,262	-	-	2,139,262	2,139,262	-
Total de ingresos por servicios Bancarios y otros	6,992,495			6,992,495	6,992,495	
Total de ingresos de operaciones	7,471,333	(6)		7,471,339	7,470,580	759
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otras remuneraciones	2,645,513	-	-	2,645,513	2,645,513	-
Seguros	35,823	-	-	35,822	35,822	-
Papelaría y útiles de oficina	21	-	-	21	21	-
Comunicaciones	10,252	-	-	10,252	10,252	-
Propaganda y relaciones públicas	-	-	-	-	-	-
Depreciación y amortización	111,805	-	-	111,805	111,805	-
Alquiler y arrendamiento	207,635	-	-	207,635	207,635	-
Mantenimiento y aseo	63,505	-	-	63,505	63,505	-
Otros gastos	807,532	-	-	807,532	806,087	1,445
Total de gastos generales y administrativos	3,882,086			3,880,640	3,880,640	1,445
Ganancia antes del impuesto sobre la renta e intereses minoritarios	3,589,247	6		3,589,254	3,589,940	(686)
Impuesto sobre la renta - corriente	(202,621)	-	-	(202,621)	(202,621)	-
Impuesto sobre la renta - diferido	(1,964)	-	-	(1,964)	(1,964)	-
Total impuesto sobre la renta	(207,777)			(207,777)	(207,777)	
Participación de intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-
Ganancia neta del periodo	3,381,470	6		3,381,477	3,382,163	(686)



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 EMISIÓN: 23-06-2020
FECHA DE EXPIRACION: 23-06-2025

PRESIDENTE DE LA J.T.C.

FIRMA DEL C.P.A.