

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

**Estados Financieros Consolidados Intermedios
Condensados al 31 de marzo de 2022
(No Auditado)**

(Con el Informe del Contador)

goh/S

~~###~~
P *Ch*

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Índice para los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2022

	Páginas
Informe del Contador	1
Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados:	
Estado Consolidado Intermedio Condensado de Situación Financiera	2
Estado Consolidado Intermedio Condensado de Ganancias o Pérdidas	3
Estado Consolidado Intermedio Condensado de Utilidad Integral	4
Estado Consolidado Intermedio Condensado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado Consolidado Intermedio Condensado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados	7 - 31

90/18



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 consolidados intermedios condensados que se acompañan de Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias, en adelante “la Compañía”, al 31 de marzo de 2022, incluyen los respectivos Estados Consolidados Intermedios Condensados de situación financiera, de ganancias o pérdidas, cambios en la utilidad integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el trimestre 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 de estos estados financieros consolidados intermedios condensados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 *Información Financiera Intermedia*.

Hemos revisado que los estados financieros consolidados intermedios condensados antes mencionados han sido preparados y presentan, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Valores Banistmo S. A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el trimestre terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.º 34 - *Información Financiera Intermedia*.

Los estados financieros consolidados de la Compañía correspondientes al 31 de diciembre de 2021, fueron auditados por un auditor externo, que expresó una opinión sin salvedad sobre estos estados financieros consolidados el 14 de febrero del 2022.

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


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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado Intermedio Condensado de Situación Financiera

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

	Notas	31 de marzo 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		9,920,630	5,665,604
A plazo		18,094,623	20,701,489
Total de depósitos en bancos	3,4,12,16	<u>28,015,253</u>	<u>26,367,093</u>
Instrumentos financieros a:			
Valor razonable con cambios en resultados	3,5,12,13,16	18,411,484	20,138,127
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	3,5,12,13,16	234,420	228,300
		<u>18,645,904</u>	<u>20,366,427</u>
Mobiliario y equipos, neto	6,16	6,239	7,053
Activos intangibles, neto	16	339,433	367,003
Impuesto sobre la renta diferido	11,16	2,072	1,338
Otros activos	12,16	2,711,240	984,873
Total de activos		<u>49,720,141</u>	<u>48,093,787</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Comisiones por pagar	12,16	119,111	65,308
Acreedores varios	7,12,16	10,818,477	9,288,467
Total de pasivos		<u>10,937,588</u>	<u>9,353,775</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	16	150,000	150,000
Capital adicional pagado	16	2,089,458	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	16	109,712	109,712
Reserva para valuación de inversiones en valores	16	172,366	166,246
Utilidades retenidas	16	36,261,017	36,224,596
Total de patrimonio		<u>38,782,553</u>	<u>38,740,012</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>49,720,141</u>	<u>48,093,787</u>

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado Intermedio Condensado de Ganancias o Pérdidas

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

	Notas	2022 (No Auditado)	2021
Ingresos de operaciones:			
Ingresos procedentes de contratos			
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	9,12,16	1,679,990	1,913,252
Gastos de comisiones	12,16	496,888	534,370
Gasto de intereses sobre:			
Financiamientos recibidos	12,16	5,185	3,610
Provisión / liberación por deterioro en cuentas por cobrar	16	2,922	(19)
Ingresos por comisiones, neto de intereses y liberaciones		<u>1,174,995</u>	<u>1,375,291</u>
Ingresos por servicios financieros y otros:			
Ingresos no procedentes de contratos		367,203	474,191
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	12	105,400	122,799
Pérdida neta en valores	10,12	(337,734)	(211,939)
Total de ingresos no procedentes de contratos	16	<u>134,869</u>	<u>385,051</u>
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto		<u>1,309,864</u>	<u>1,760,342</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos del personal	12	946,348	527,257
Alquileres	12	51,909	51,909
Impuestos varios		34,729	43,849
Depreciación y amortización		28,383	26,226
Mantenimiento y aseo		13,214	7,591
Honorarios y servicios profesionales		11,787	28,289
Licencia comercial		15,000	15,000
Comunicaciones y servicios públicos		3,126	2,177
Otros gastos	12	150,542	130,008
Total de gastos generales y administrativos	16	<u>1,255,038</u>	<u>832,306</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	11	54,826	928,036
Impuesto sobre la renta	11,16	18,405	86,328
Ganancia neta	16	<u>36,421</u>	<u>841,708</u>

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado Intermedio Condensado de Utilidad Integral

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

	Notas	2022 (No Auditado)	2021
Ganancia neta	16	<u>36,421</u>	<u>841,708</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			
	5,13	<u>6,120</u>	<u>10,200</u>
Total de otra utilidad integral, neta		<u>6,120</u>	<u>10,200</u>
Total de utilidad integral		<u><u>42,541</u></u>	<u><u>851,908</u></u>

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

**Estado Consolidado Intermedio Condensado de Cambios en el Patrimonio
Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2022**

(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 2020 (Auditado)		150,000	2,089,458	2,861	136,496	32,911,476	35,290,291
Utilidad integral:							
Ganancia neta del período	16	-	-	-	-	841,708	841,708
Otra utilidad integral:							
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral		-	-	-	10,200	-	10,200
Total de otra utilidad integral		-	-	-	10,200	-	10,200
Total de utilidad integral		-	-	-	10,200	841,708	851,908
Saldo al 31 de marzo de 2021 (No Auditado)		150,000	2,089,458	2,861	146,696	33,753,184	36,142,199
Saldo al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)		150,000	2,089,458	109,712	166,246	36,224,596	38,740,012
Utilidad integral:							
Ganancia neta del período	16	-	-	-	-	36,421	36,421
Otra utilidad integral:							
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	5,13	-	-	-	6,120	-	6,120
Total de otra utilidad integral		-	-	-	6,120	-	6,120
Total de utilidad integral		-	-	-	6,120	36,421	42,541
Contribuciones y distribuciones al accionista							
Total de contribuciones y distribuciones al accionista		-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2022 (No Auditado)		150,000	2,089,458	109,712	172,366	36,261,017	38,782,553

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

Handwritten signatures and initials.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Estado Consolidado Intermedio Condensado de Flujo de Efectivo Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

	Notas	2022	2021
		(No Auditado)	
Actividades de operación			
Ganancia neta		36,421	841,708
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		28,383	26,226
Provisión / liberación de provisión por deterioro en cuentas por cobrar		2,922	(19)
Ingresos por intereses y comisiones		(1,785,390)	(2,036,051)
Gastos por comisiones		496,888	534,370
Gastos de intereses		5,185	3,610
Impuesto sobre la renta	11	18,405	86,328
Ganancia neta no realizada en instrumentos financieros	5	340,284	219,634
Ganancia neta en valores			
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Compras e intereses de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	(6,959,986)	(20,665,000)
Venta y redenciones de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	8,346,345	11,810,736
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses		2,500,000	(600,000)
Otros activos		(1,836,290)	813,489
Acreedores varios		1,530,010	(757,590)
Intereses y comisiones recibidas		1,829,804	1,928,990
Intereses pagados		(5,185)	(3,610)
Impuesto sobre la renta pagado		150,315	(131,922)
Comisiones pagadas		(443,085)	(509,145)
Efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación		<u>4,255,026</u>	<u>(8,438,246)</u>
Actividades de inversión			
Adiciones de activos intangibles		-	(35,576)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(35,576)</u>
Actividades de financiamiento			
Financiamientos pagados		-	(52,591)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(52,591)</u>
Aumento / disminución neto en el efectivo		4,255,026	(8,526,413)
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del período		5,445,604	12,559,787
Efectivo y depósitos en bancos al final del período	4	<u>9,700,630</u>	<u>4,033,374</u>

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

1. Organización

Valores Banistmo S.A. (la “Compañía”) fue constituida en la República de Panamá el 6 de abril de 2005 e inició operaciones el 21 de noviembre de 2005. Su principal fuente de negocio consiste en realizar operaciones de intermediación financiera y otros servicios relacionados.

La Compañía es una subsidiaria de propiedad absoluta de Banistmo S.A. (la “Compañía Matriz”), junto con otras sociedades, mantienen una administración conjunta que ejerce influencia importante en las decisiones administrativas y de operaciones de todas las compañías relacionadas y, por consiguiente, ciertas transacciones entre la Compañía y las sociedades de Grupo reflejan intereses comunes. La última controladora es Bancolombia, S.A.

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

La Compañía mantiene licencia de Casa de Valores, expedida por la Superintendencia del Mercado de Valores, mediante la Resolución CNV 224-05 de 21 de septiembre de 2005. Es dueña del 100% del capital de Banistmo Panamá Fondos de Inversión S.A., una Familia de Fondos de inversión abierta conformada por: 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.

Los estados financieros consolidados intermedios condensados fueron autorizados para su emisión por la Administración el xx de abril de 2022.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

2.1. Base Contable de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados intermedios condensados al 31 de marzo de 2022, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 “*Información Financiera Intermedia*”.

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

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

Las políticas de contabilidad y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales del 2021, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2022. No se han adoptado anticipadamente normas, interpretaciones o modificaciones que han sido emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), pero que no son efectivas a la fecha de estos estados financieros consolidados intermedios condensados.

Base de presentación

Los estados financieros consolidados intermedios condensados son preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando los instrumentos financieros que se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y con cambios en resultados.

90/18²³

#111
P
CJ

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

Consideraciones de la Pandemia del COVID-19

Los riesgos e impactos relativos al COVID-19 continúan siendo evaluados permanentemente por parte de la Administración.

2.2. *Uso de Estimaciones y Juicios*

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios condensados, la Administración de la Compañía evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas de contabilidad críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre.

Los juicios significativos realizados por la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía y las principales fuentes de incertidumbre de estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021.

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 período terminado al 31 de marzo de 2022, 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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

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

- **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 intermedios condensados y revelaciones de la Compañía.

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

2.4. *Presentación de los Estados Financieros Consolidados*

Las políticas de presentación de los estados financieros consolidados utilizadas en los presentes estados financieros consolidados intermedios condensados, son las mismas que las aplicadas en los últimos estados financieros consolidados anuales.

3. **Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros**

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

Para la emisión de los estados financieros consolidados intermedios condensados, el riesgo más significativo identificado por la Compañía es el riesgo de crédito el cual se describe 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.

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.

52
GOLP

MH
P
Cef

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

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 locales 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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

Análisis de la calidad crediticia

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

	31 de marzo 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Depósitos en bancos		
Calificados AA- y AA+	2,817,503	1,772,013
Calificados BBB+ y menos	24,511,178	23,979,481
Sin calificación	686,572	615,599
	<u>28,015,253</u>	<u>26,367,093</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre AA- y AA+	6,905,511	7,119,956
	<u>6,905,511</u>	<u>7,119,956</u>
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos		
Calificados BBB+ y BBB-	-	200,670
Calificados BB+ y menos	8,939,556	10,854,962
	<u>8,939,556</u>	<u>11,055,632</u>
Bonos soberanos		
Calificados entre A- y A+	1,013,055	-
Calificados BBB+ y BBB-	1,553,362	1,962,539
	<u>2,566,417</u>	<u>1,962,539</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>18,411,484</u>	<u>20,138,127</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	209,420	203,300
	<u>234,420</u>	<u>228,300</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

3.2. Administración de Capital

El Acuerdo No.4-2011 de 27 de junio de 2011, modificado por el Acuerdo No.8-2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el cual dicta reglas sobre adecuación de capital y sus modalidades, exige que la casa de valores debe constituir y mantener libre de gravámenes en todo momento un patrimonio total mínimo de trescientos cincuenta mil balboas (B/.350,000); también, exige un requerimiento adicional por la prestación del servicio de custodia del 0.04%. La Compañía mantiene un monto de capital muy superior a lo requerido y no tiene endeudamiento más que el proveniente del giro comercial normal del negocio. (Véase Nota 17).

4. Depósitos en Bancos

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

	31 de marzo 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Depósitos en bancos a la vista	9,920,630	5,665,604
Depósitos en bancos a plazo	18,094,623	20,701,489
	<u>28,015,253</u>	<u>26,367,093</u>
Menos:		
Depósitos en bancos a la vista restringidos	220,000	220,000
Depósitos en bancos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses	18,094,623	20,701,489
Efectivo y depósitos para propósitos del estado consolidado intermedio condensado de flujos de efectivo	<u>9,700,630</u>	<u>5,445,604</u>

Al 31 de marzo de 2022, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos en bancos a plazo oscilaban entre 0.95% y 3.00% (31 de diciembre de 2021: 1.20% y 3.20%).

Al 31 de marzo de 2022, un depósito a la vista en banco extranjero por B/.220,000 (31 de diciembre de 2021: B/.220,000) garantiza la utilización de la plataforma de Pershing LLC como custodio internacional.

90/183

Handwritten initials and signature.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

5. Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se resumen a continuación:

5.1. Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	31 de marzo 2022 (No Auditado)		31 de diciembre 2021 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	8,939,556	8,968,701	11,055,632	11,134,622
Bonos de la República de Panamá	1,553,362	1,616,809	1,962,539	1,981,456
Bonos de la República de Chile	1,013,055	1,007,500	-	-
	<u>11,505,973</u>	<u>11,593,010</u>	<u>13,018,171</u>	<u>13,116,078</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones de capital	6,905,511	7,000,000	7,119,956	7,000,000
	<u>18,411,484</u>	<u>18,593,010</u>	<u>20,138,127</u>	<u>20,116,078</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:

	31 de marzo 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Saldo al inicio del período	20,138,127	12,153,759
Adiciones	6,959,986	24,673,000
Ventas y redenciones, neto	(8,346,345)	(16,738,043)
Ganancia neta no realizada en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(340,284)	49,411
Saldo al final del período	<u>18,411,484</u>	<u>20,138,127</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(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 (31 de diciembre de 2021: B/.43,000) están registradas a su valor nominal, debido a que no se ha determinado su costo específico, ni su valor razonable, tomando en consideración que no se cotizan en ningún mercado.

	31 de marzo 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (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.	191,420	185,300
Bolsa Nacional de Productos, S. A.	18,000	18,000
	<u>234,420</u>	<u>228,300</u>

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

	31 de marzo 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Saldo al inicio del período	228,300	198,550
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	6,120	29,750
Saldo al final del período	<u>234,420</u>	<u>228,300</u>

En ...
goh/S

PHH
Cly

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

6. Mobiliario y Equipos, Neto

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

	31 de marzo 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Mobiliario y equipos, neto	<u>6,239</u>	<u>7,053</u>

7. Acreedores Varios

Los acreedores varios se resumen a continuación:

	31 de marzo 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Otros pasivos por pagar	8,526,806	8,425,879
Gastos acumulados por pagar	169,318	385,390
Provisiones laborales por pagar	180,007	180,386
Prima de antigüedad	226,576	167,482
Seguridad social por pagar	165,915	105,137
Otros impuestos	29,855	24,193
Operaciones de bolsa	<u>1,520,000</u>	<u>-</u>
	<u>10,818,477</u>	<u>9,288,467</u>

Los otros pasivos por pagar constituyen principalmente obligaciones con una empresa relacionada por B/.8,419,502 (31 de diciembre de 2021: B/.8,419,899). (Véase Nota 12).

8. Contingencias

Al 31 de marzo de 2022, y 31 de diciembre de 2021, la Compañía no está involucrada en litigios o reclamo alguno que sean probable que origine un efecto adverso significativo en su situación o su desempeño financiero.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

9. Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos se resumen a continuación:

	31 de marzo	
	2022	2021
	(No Auditado)	
Comisiones por fondos mutuos	732,427	694,586
Comisiones por venta de valores y otros	455,544	873,697
Comisiones por administración de cartera	357,914	225,968
Custodia	134,105	119,001
	<u>1,679,990</u>	<u>1,913,252</u>

10. Pérdida Neta en Valores

La pérdida neta en valores se resume a continuación:

	31 de marzo	
	2022	2021
	(No Auditado)	
Pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(340,284)	(219,634)
Dividendos sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	2,550	7,695
	<u>(337,734)</u>	<u>(211,939)</u>

11. Impuesto sobre la Renta

Las principales leyes y regulaciones utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para 2021.

90/18

Handwritten initials and marks at the bottom right corner.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

11.1. Conciliación del Impuesto sobre la Renta

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

	31 de marzo	
	2022	2021
	(No Auditado)	
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	<u>54,826</u>	<u>928,036</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	13,706	232,009
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(335,651)	(386,542)
Efecto de impuesto sobre costo y gastos no deducibles	340,349	237,669
Impuesto sobre la renta períodos anteriores	-	3,192
Impuesto sobre la renta	<u>18,405</u>	<u>86,328</u>
Tasa efectiva	<u>33.57%</u>	<u>9.30%</u>

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

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

	31 de marzo 2022 (No Auditado)		
Impuesto sobre la renta diferido activo	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Reservas de cuentas por cobrar	<u>1,338</u>	<u>734</u>	<u>2,072</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

Impuesto sobre la renta diferido activo	31 de diciembre 2021 (Auditado)		
	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Reservas de cuentas por cobrar	3,302	(1,964)	1,338

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 intermedio condensado de situación financiera.

12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Directores y personal gerencial clave		Compañía Matriz		Compañías relacionadas	
	31 de marzo 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)	31 de marzo 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)	31 de marzo 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Activos						
Depósitos en bancos	-	-	24,511,097	23,979,608	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	1,376,241	4,225,547	6,905,511	7,119,956
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	-	-	-	-	25,000	25,000
Otros activos / cuentas por cobrar, neto	5,452	6,168	-	-	78,301	88,360
Pasivos						
Comisiones por pagar	-	-	-	-	106,504	36,042
Acreedores varios	-	-	-	-	8,419,502	8,419,899

EN 4.2.
goh/S

#116
P
Cly

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

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

Al 31 de marzo de 2022, se mantenían cuentas por cobrar a personal gerencial clave por B/.5,452, a una tasa de interés de 8%, (31 de diciembre de 2021: B/.6,168, a una tasa de interés de 8%). No se han otorgado beneficios de largo plazo o post-empleo a directores ni personal gerencial clave.

Para el período terminado el 31 de marzo de 2022 y 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 31 de marzo		Compañía Matriz 31 de marzo		Compañías relacionadas 31 de marzo	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	(No Auditado)		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por servicios financieros y otros						
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	-	-	105,240	122,293	-	-
Pérdida en instrumentos de deuda a valor razonable	-	-	-	-	(214,445)	(108,565)
Ganancia neta en valores	-	-	67,161	24,308	-	-
Ingresos de operaciones						
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	-	-	109,262	65,850	246,808	416,693
Gastos de intereses sobre Financiamientos recibidos	-	-	5,185	3,610	-	-
Gasto por servicios financieros y otros						
Gastos por comisiones	-	-	-	26	352,164	387,732
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otros costos del personal	123,807	51,936	-	-	-	-
Alquiler y servicios administrativos	-	-	137,337	137,337	-	-

EQ. 2022

goh/S

MMH

clj

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2022, no se pagaron dietas (31 de marzo de 2021: B/.20,000), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de apoyo.

13. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios de mercado cotizados o cotizaciones de precios de un proveedor. Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación.

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

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

	31 de marzo 2022 (No Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	8,939,556	-	-	8,939,556
Bonos de la República de Panamá	1,553,362	-	-	1,553,362
Bonos de República de Chile	1,013,055	-	-	1,013,055
	<u>11,505,973</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,505,973</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios resultados				
Acciones de capital	-	6,905,511	-	6,905,511
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Acciones de capital	-	-	191,420	191,420
	<u>11,505,973</u>	<u>6,905,511</u>	<u>191,420</u>	<u>18,602,904</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

	31 de diciembre 2021 (Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	11,055,632	-	-	11,055,632
Bonos de la República de Panamá	754,922	1,207,617	-	1,962,539
	<u>11,810,554</u>	<u>1,207,617</u>	<u>-</u>	<u>13,018,171</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios resultados				
Acciones de capital	-	7,119,956	-	7,119,956
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Acciones de capital	-	-	185,300	185,300
	<u>11,810,554</u>	<u>8,327,573</u>	<u>185,300</u>	<u>20,323,427</u>

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

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

13.2. Medición a Valor Razonable de Nivel 3

La tabla a continuación presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3:

	31 de marzo 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Acciones de capital		
Saldo al inicio del período	185,300	155,550
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	6,120	29,750
Saldo al final del período	191,420	185,300

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

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

14. Contrato Promoción de Servicios

La Compañía mantiene un contrato con su subsidiaria, para promocionar sus productos y servicios en territorio colombiano y entre residentes colombianos. Dichos productos y servicios incluyen:

- Compra y venta de valores por cuenta de terceros o por cuenta propia;
- Manejo de cuentas de custodia;
- Asesoría de inversiones;
- Otorgamiento de préstamos de valores y de dinero para la adquisición de valores;
- Negociación de futuros estandarizados en los mercados internacionales, a través de las contrapartes con quienes se celebren contratos para estos efectos;
- Administración de portafolios de los clientes; y
- Fondos de Inversión promovidos por la casa de valores.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

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

15. Otros Contratos

La Compañía ha suscrito un contrato de servicios de compensación, custodia y ejecución de órdenes con Pershing LLC. Dicho contrato no implica la sesión de los derechos sobre los clientes actuales de la Compañía.

También mantiene contratos con Franklin Templeton, Schroders, Ninetyone, Black Rock, Legg Mason, Alliance Bernstein y Banistmo Panamá Fondos de Inversión, por distribución de fondos de terceros los siete primeros, y administración de inversiones, el último.

Estos servicios generan ingresos mensuales variables, que dependen del tipo y el volumen de servicios otorgados y los cuales se revelan en los ingresos por comisiones de la Compañía.

16. Monto Administrado de Cuentas de Clientes

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

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

5-3
27
GOPS

PHH
C/4

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

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

	31 de marzo 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Valores en custodia local - no discrecional		
Central Latinoamericana de Valores, S. A.	1,078,719,800	998,595,553
Valores en custodia extranjero - no discrecional		
Caseis Investor Services Luxembourg	24,824	24,727
Permal Fund Services Curacao B.V.	41,325	42,010
HSBC New York	34,601	34,601
Paradigm Equities Ltd.	10,266	10,266
Pershing LLC	962,399,110	927,561,431
Efectivo en custodio extranjero - no discrecional		
Pershing LLC	236,538,272	577,468,617
Efectivo en custodios extranjeros - cuentas discretionales	21,179,551	29,996,766
Inversiones en valores cuentas discretionales	170,180,972	155,527,354
Inversiones en valores cuentas no discretionales	<u>1,044,450,230</u>	<u>1,053,084,145</u>
	<u>3,513,578,951</u>	<u>3,742,345,470</u>

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

	31 de marzo 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Depósitos en bancos	28,015,253	26,367,093
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	18,411,484	20,138,127
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	234,420	228,300
	<u>46,661,157</u>	<u>46,733,520</u>

50/20
GOLP

MB
Cif

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

16.1. Operación de Segmento

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

	31 de marzo 2022 (No Auditado)		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	24,115,001	3,900,252	28,015,253
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	18,411,484	-	18,411,484
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	234,420	-	234,420
Mobiliario y equipos, neto	6,239	-	6,239
Activos intangibles, neto	339,433	-	339,433
Impuesto sobre la renta diferido	2,072	-	2,072
Otros activos	2,634,707	76,533	2,711,240
Total de activos	<u>45,743,356</u>	<u>3,976,785</u>	<u>49,720,141</u>
Pasivos			
Comisiones por pagar	119,111	-	119,111
Acreedores varios	10,818,477	-	10,818,477
Total de pasivos	<u>10,937,588</u>	<u>-</u>	<u>10,937,588</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	172,366	-	172,366
Utilidades retenidas	32,284,232	3,976,785	36,261,017
Total de pasivos y patrimonio	<u>45,743,356</u>	<u>3,976,785</u>	<u>49,720,141</u>
Ingresos	1,584,371	230,488	1,814,859
Gasto de intereses	(5,185)	-	(5,185)
Gastos por comisiones y provisiones	(499,810)	-	(499,810)
Gastos generales y administrativos	(1,254,004)	(1,034)	(1,255,038)
Impuesto sobre la renta	(18,405)	-	(18,405)
Ganancia neta	<u>(193,033)</u>	<u>229,454</u>	<u>36,421</u>

goh/S

#115
P
Cly

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Condensados
31 de marzo de 2022
(Cifras en balboas)

	31 de diciembre 2021 (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	32,477,265	3,747,331	36,224,596
Total de pasivos y patrimonio	<u>44,346,456</u>	<u>3,747,331</u>	<u>48,093,787</u>
31 de marzo 2021 (No Auditado)			
Ingresos	1,904,739	393,564	2,298,303
Gasto de intereses	(3,610)	-	(3,610)
Gastos por comisiones y provisiones	(534,351)	-	(534,351)
Gastos generales y administrativos	(822,106)	(10,200)	(832,306)
Impuesto sobre la renta	(86,328)	-	(86,328)
Ganancia neta	<u>458,344</u>	<u>383,364</u>	<u>841,708</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

17.1. Ley de Valores

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

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

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

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

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

	31 de marzo 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Capital primario	39,294,225	39,251,684
Deducciones al capital primario	(2,264,803)	(2,229,874)
Fondos de capital menos deducciones	<u>37,029,423</u>	<u>37,021,810</u>
Relación de solvencia	<u>297%</u>	<u>285%</u>
Coefficiente de liquidez	<u>239%</u>	<u>235%</u>
Gasto de estructura	<u>954%</u>	<u>1063%</u>

Relación de solvencia

La relación de solvencia registrada para el 31 de marzo de 2022 es la siguiente:

	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	81.3%	15 de marzo de 2022
Máximo	303.5%	04 de marzo de 2022
Cierre de ejercicio	297.3%	31 de marzo de 2022

Fondos de capital

Los fondos de capital registrados para el 31 de marzo de 2022 son los siguientes:

	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	35,684,934	19 de enero de 2022
Máximo	37,209,453	22 de marzo de 2022
Cierre de ejercicio	37,029,423	31 de marzo de 2022

90/183

HHH
CP

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

Coeficiente de liquidez

El coeficiente de liquidez registrado para el 31 de marzo de 2022 es el siguiente:

	Índice de liquidez	Fecha observada
Mínimo	165.8%	20 de enero de 2022
Máximo	248.6%	16 de febrero de 2022
Cierre de ejercicio	238.8%	31 de marzo de 2022

Situaciones de concentración

Al 31 de marzo de 2022, no se presentaron ni se mantenían situaciones de concentración.

90/18²³

#115

P
CJ

VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias						
BALANCE GENERAL						
31 de marzo de 2022						
	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	6,416,555			6,416,555	6,416,555	-
A la vista en bancos del exterior	3,504,075			3,504,075	3,504,075	-
A plazo en bancos locales	17,750,000			17,750,000	17,700,000	50,000
Total efectivo y depósitos en bancos	27,670,630	-	-	27,670,630	27,620,630	50,000
Valores a valor razonable con cambios en resultados	18,287,799			18,287,799	18,287,799	-
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	234,420	-	75,000.00	309,420	284,420	25,000
mejoras a propiedades arrendadas, neto	6,239			6,239	6,239	-
Activos varios						
Impuesto sobre la renta diferido	2,072			2,072	2,072	-
Gastos pagados por anticipado	515,544			515,544	515,544	-
Intereses acumulados por cobrar:						
Intereses Depósitos	344,623			344,623	344,364	259
Inversiones	123,685			123,685	123,685	-
Subtotal de Interés por Cobrar	468,308	-	-	468,308	468,049	259
Activos intangibles, neto	339,433			339,433	339,433	-
Fondo de Cesantía y redenciones	264,974			264,974	264,974	-
Otros activos	1,579,652			1,579,652	1,579,652	-
Otros activos a costo amortizado	359,318		2,023.59	361,341	361,088	253
Reserva de otras cuentas por cobrar	8,247		41	8,288	8,288	-
Total activos varios	3,521,053	-	2,064	3,523,036	3,522,524	512
Total activos	49,720,141	-	77,064	49,797,125	49,721,613	75,512
Pasivos y Fondos de Capital						
Pasivos						
Otros pasivos						
Acreedores varios	10,937,587	2,024		10,939,611	10,937,840	1,770.71
Pasivos por arrendamientos	-			-	-	-
Total otros pasivos	10,937,587	2,024	-	10,939,611	10,937,840	1,771
Total pasivo	10,937,587	2,024	-	10,939,611	10,937,840	1,771
Fondos de capital						
Acciones preferidas				-		
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	36,261,018	(26)		36,260,978	36,262,236	(1,259)
Valuación Actuarial de Beneficios Definidos	109,712			109,712	109,712	-
Reserva de valuación de inversiones en acciones	172,366			172,366	172,366	-
Total fondos de capital	38,782,554	74,974	-	38,857,514	38,783,772	73,741
Total pasivos y fondos de capital	49,720,141	76,997	-	49,797,125	49,721,613	75,512

904/8

14/11

VALORES BANISTMO S.A. y Subsidiarias					Valores Banistmo, S.A.	
ESTADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS					y Subsidiarias	
31 de marzo de 2022					Banistmo Panamá Fondos De Inversión, S.A.	
	Consolidado	Eliminaciones		Total		
		Dr	Cr			
Ingresos						
Intereses devengados:						
Préstamos	-	-	-	-	-	-
Depósitos	105,400	-	-	105,400	105,200.41	199.44
	105,400	-	-	105,400	105,200	199
Gasto de intereses:						
Financiamiento	5,185	-	-	5,185	5,185	-
Subtotal de Gasto de Intereses	5,185			5,185	5,185	
Ingreso Neto de Intereses	100,214	-	-	100,214	100,015	199
Reserva de bienes Adjudicados	-	-	-	-	-	-
Provisión para cuentas malas	-	-	-	-	-	-
Provisión para cuentas x cobrar diversas	2,922	14	-	2,936	2,936	-
Provisión para inversiones	-	-	-	-	-	-
Ingreso Neto de Intereses después de provisión para inversiones	97,292	14	-	97,278	97,079	199
Ingreso (Gasto) por Servicios Bancarios y otros						
Comisiones Devengadas por Servicios Bancarios	1,679,990	-	-	1,679,990	1,679,990	-
Ganancia neta en valores y derivados	(340,284)	-	-	(340,284)	(340,284)	-
Dividendos recibidos	2,550	-	-	2,550	2,550	-
Gastos de comisiones	(496,888)	-	-	(496,888)	(496,888)	-
Otros.neto	367,203	-	-	367,203	367,203	-
Total de ingresos por servicios Bancarios y otros	1,212,571			1,212,571	1,212,571	
Total de ingresos de operaciones	1,309,864	14	-	1,309,849	1,309,650	199
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otras remuneraciones	946,348	-	-	946,348	946,348	-
Seguros	14,074	-	-	14,074	14,074	-
Comunicaciones	3,126	-	-	3,126	3,126	-
Propaganda y relaciones públicas	-	-	-	-	-	-
Depreciación y amortización	28,383	-	-	28,383	28,383	-
Alquiler y arrendamiento	51,909	-	-	51,909	51,909	-
Mantenimiento y aseo	13,214	-	-	13,214	13,214	-
Otros gastos	197,983	-	-	197,983	197,380	603
Total de gastos generales y administrativos	1,255,038			1,254,435	1,254,435	603
Ganancia antes del impuesto sobre la renta e intereses minoritarios	54,826	(14)	-	54,812	55,215	(404)
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta - corriente	(19,139)	-	-	(19,139)	(19,139)	-
Impuesto sobre la renta - diferido	734	-	-	734	734	-
Total impuesto sobre la renta	(18,405)			(18,405)	(18,405)	
Participación de intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-
Ganancia neta del período	36,421	(14)	-	36,407	36,811	(404)

904/8

904/8



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.