

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

**Estados Financieros Consolidados Intermedios
Condensados al 30 de junio de 2022
(No Auditado)**

(Con el Informe del Contador)

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Índice para los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2022

	Páginas
Informe del Contador	1
Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados:	
Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio Condensado	2
Estado de Ganancias o Pérdidas Consolidado Intermedio Condensado	3
Estado de Utilidad Integral Consolidado Intermedio Condensado	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Intermedio Condensado	5
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Intermedio Condensado	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados	7 - 30

INFORME DEL CONTADOR

Señores

BOLSA LATINOAMERICA DE VALORES, 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 30 de junio de 2022, incluyen los estados consolidados intermedios condensados de situación financiera, de ganancias o pérdidas, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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 30 de junio de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 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 de Situación Financiera Consolidado Intermedio Condensado

30 de junio de 2022

(Cifras en balboas)

	Notas	30 de junio 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		10,343,234	5,665,604
A plazo		18,057,643	20,701,489
Total de depósitos en bancos	3,4,11,15	<u>28,400,877</u>	<u>26,367,093</u>
Instrumentos financieros a:			
Valor razonable con cambios en resultados	3,5,11,12,15	19,653,171	20,138,127
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	3,5,11,12,15	238,500	228,300
		<u>19,891,671</u>	<u>20,366,427</u>
Mobiliario y equipos, neto	15	-	7,053
Activos intangibles, neto	15	311,864	367,003
Impuesto sobre la renta diferido	10,15	1,658	1,338
Otros activos	11,15	1,239,087	984,873
Total de activos		<u>49,845,157</u>	<u>48,093,787</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Financiamientos recibidos	15	1,601	-
Comisiones por pagar	11,15	114,953	65,308
Acreedores varios	6,11,15	10,760,177	9,288,467
Total de pasivos		<u>10,876,731</u>	<u>9,353,775</u>
Acciones comunes	15	150,000	150,000
Capital adicional pagado	15	2,089,458	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	15	109,712	109,712
Reserva para valuación de inversiones en valores	15	176,446	166,246
Utilidades retenidas	15	36,442,810	36,224,596
Total de patrimonio		<u>38,968,426</u>	<u>38,740,012</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>49,845,157</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 de Ganancias o Pérdidas Consolidado Intermedio Condensado

Por el período de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2022

(Cifras en balboas)

	Notas	(Segundo Trimestre)		(Acumulado)	
		2022	2021	2022	2021
Ingresos de operaciones:					
Ingresos procedentes de contratos					
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	8,11,15	1,398,241	1,692,939	3,078,231	3,606,191
Gastos de comisiones	11,15	715,403	556,192	1,212,291	1,090,562
Gasto de intereses sobre:					
Financiamientos recibidos	11,15	932	2,076	6,117	5,686
Provisión / liberación por deterioro en cuentas por cobrar	15	(1,651)	(3,056)	1,271	(3,075)
Ingresos por comisiones, neto de intereses y liberaciones		<u>683,557</u>	<u>1,137,727</u>	<u>1,858,552</u>	<u>2,513,018</u>
Ingresos por servicios financieros y otros:					
Ingresos no procedentes de contratos		1,030,745	549,377	1,397,948	1,023,568
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	11	91,237	123,050	196,637	245,849
Pérdida / ganancia neta en valores	9,11	(384,439)	174,013	(722,173)	(37,926)
Total de ingresos no procedentes de contratos	15	<u>737,543</u>	<u>846,440</u>	<u>872,412</u>	<u>1,231,491</u>
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto		<u>1,421,100</u>	<u>1,984,167</u>	<u>2,730,964</u>	<u>3,744,509</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	11	837,883	620,741	1,784,231	1,147,998
Alquileres	11	51,909	51,909	103,818	103,818
Impuestos varios		34,383	33,585	69,112	77,434
Depreciación y amortización		27,840	28,813	56,223	55,039
Mantenimiento y aseo		8,648	18,471	21,862	26,062
Honorarios y servicios profesionales		12,639	16,696	24,426	44,985
Licencia comercial		15,000	15,000	30,000	30,000
Comunicaciones y servicios públicos		3,052	2,259	6,178	4,436
Otros gastos	11	147,955	145,659	298,497	275,667
Total de gastos generales y administrativos	15	<u>1,139,310</u>	<u>933,133</u>	<u>2,394,348</u>	<u>1,765,439</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	10	281,790	1,051,034	336,616	1,979,070
Impuesto sobre la renta	10, 15	24,124	50,805	42,529	137,133
Ganancia neta	15	<u>257,666</u>	<u>1,000,229</u>	<u>294,087</u>	<u>1,841,937</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 de Utilidad Integral Consolidado Intermedio Condensado
Por el período de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2022***(Cifras en balboas)*

	Notas	(Segundo Trimestre)		(Acumulado)	
		2022	2021	2022	2021
Ganancia neta	15	<u>257,666</u>	<u>1,000,229</u>	<u>294,087</u>	<u>1,841,937</u>
Otras partidas de utilidad integral:					
provisto por las actividades de operación:					
de ganancias o pérdidas consolidado intermedio condensado:					
Cambios netos en valuación de instrumentos de patrimonio	12	<u>10,200</u>	<u>580</u>	<u>10,200</u>	<u>10,780</u>
Total de otra utilidad integral, neta		<u>10,200</u>	<u>580</u>	<u>10,200</u>	<u>10,780</u>
Total de utilidad integral		<u>267,866</u>	<u>1,000,809</u>	<u>304,287</u>	<u>1,852,717</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 de Cambios en el Patrimonio Consolidado Intermedio Condensado

Por el período de seis meses terminados el 30 de junio 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	15	-	-	-	-	1,841,937	1,841,937
Otra utilidad integral:							
Cambios netos en valuación de instrumentos de patrimonio		-	-	-	10,780	-	10,780
Total de otra utilidad integral		-	-	-	10,780	-	10,780
Total de utilidad integral		-	-	-	10,780	1,841,937	1,852,717
Contribuciones y distribuciones al accionista:							
Impuesto complementario		-	-	-	-	(68,350)	(68,350)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		-	-	-	-	(68,350)	(68,350)
Saldo al 30 de junio de 2021 (No Auditado)		150,000	2,089,458	2,861	147,276	34,685,063	37,074,658
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	15	-	-	-	-	294,087	294,087
Otra utilidad integral:							
Cambios netos en valuación de instrumentos de patrimonio	12	-	-	-	10,200	-	10,200
Total de otra utilidad integral		-	-	-	10,200	-	10,200
Total de utilidad integral		-	-	-	10,200	294,087	304,287
Impuesto complementario		-	-	-	-	(75,873)	(75,873)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		-	-	-	-	(75,873)	(75,873)
Saldo al 30 de junio de 2022 (No Auditado)		150,000	2,089,458	109,712	176,446	36,442,810	38,968,426

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 de Flujo de Efectivo Consolidado Intermedio Condensado

Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2022

(Cifras en balboas)

	Notas	2022	2021
		(No Auditado)	
Actividades de operación			
Ganancia neta		294,087	1,841,937
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		56,223	55,039
Provisión / liberación por deterioro en cuentas por cobrar		1,271	(3,075)
Ingresos por intereses y comisiones		(3,274,868)	(3,852,040)
Gastos por comisiones		1,212,291	1,090,562
Gastos por intereses		6,117	5,686
Impuesto sobre la renta	10	42,529	137,133
Pérdida neta en valores	9	722,173	49,021
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Compras e intereses de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(18,991,191)	(20,865,000)
Venta y redenciones de valores a valor razonable con cambios en resultados		18,743,000	16,112,842
Depósitos a plazo fijo originales mayores a tres meses		2,500,000	(600,000)
Otros activos		(214,061)	756,726
Acreedores varios		1,471,709	79,275,795
Intereses y comisiones recibidas		3,394,786	3,649,196
Intereses pagados		(6,117)	(5,686)
Impuesto sobre la renta pagado		(60,345)	(206,657)
Comisiones pagadas		(1,162,646)	(1,109,815)
Dividendos recibidos		10,975	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>4,745,933</u>	<u>76,331,664</u>
Actividades de inversión			
Efectivo recibido en ventas de equipos		5,969	-
Adiciones de activos intangibles		-	(35,576)
Efectivo neto provisto/utilizado en las actividades de inversión		<u>5,969</u>	<u>(35,576)</u>
Actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		1,601	-
Financiamientos pagados		-	(52,591)
Impuesto complementario		(75,873)	(68,350)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(74,272)</u>	<u>(120,941)</u>
Aumento neto en el efectivo		4,677,630	76,175,147
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>10,123,234</u>	<u>88,734,934</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

30 de junio 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 28 de julio de 2022.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio 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 30 de junio 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 seis 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.

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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

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 30 de junio 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 de Normas Internacionales de Contabilidad (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 intermedios condensados y revelaciones de la Compañía.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

- **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.

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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

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, presentamos los aspectos más significativos para la Compañía, 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.

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 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

30 de junio 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:

	30 de junio 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Depósitos en bancos		
Calificados AA- y AA+	1,157,482	1,772,013
Calificados BBB+ y menos	26,509,796	23,979,481
Sin calificación	733,599	615,599
	<u>28,400,877</u>	<u>26,367,093</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio:		
Calificados entre AA- y AA+	6,585,304	7,119,956
	<u>6,585,304</u>	<u>7,119,956</u>
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos:		
Calificados BBB+ y BBB-	-	200,670
Calificados BB+ y menos	11,095,942	10,854,962
	<u>11,095,942</u>	<u>11,055,632</u>
Bonos soberanos:		
Calificados entre A- y A+	501,609	-
Calificados BBB+ y BBB-	1,470,316	1,962,539
	<u>1,971,925</u>	<u>1,962,539</u>
	<u>19,653,171</u>	<u>20,138,127</u>
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Instrumentos de patrimonio:		
Calificados entre AA- y AA+	25,000	25,000
Sin calificación	213,500	203,300
	<u>238,500</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

30 de junio 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 16).

4. Depósitos en Bancos

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

	30 de junio	
	2022	2021
	(No Auditado)	
Depósitos en bancos a la vista	10,343,234	88,954,934
Depósitos en bancos a plazo	18,057,643	18,658,868
	<u>28,400,877</u>	<u>107,613,802</u>
Menos:		
Depósitos en bancos a la vista restringidos	220,000	220,000
Depósitos en bancos a plazo fijo originales mayores a tres meses	18,057,643	18,658,868
	<u>18,057,643</u>	<u>18,658,868</u>
Efectivo y depósitos para propósitos del estado de flujos de efectivo consolidado intermedio condensado	<u>10,123,234</u>	<u>88,734,934</u>

Al 30 de junio de 2022, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos en bancos a plazo oscilaban entre 0.95% y 3.00% (30 de junio de 2021: 1.65% y 3.50%).

Al 30 de junio de 2022, un depósito a la vista en banco extranjero por B/.220,000 (30 de junio de 2021: 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 Intermedios

Condensados

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

5. Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se resumen a continuación:

5.1. Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	30 de junio 2022 (No Auditado)		31 de diciembre 2021 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de deuda				
Bonos corporativos	11,095,942	11,189,661	11,055,632	11,134,622
Bonos de la República de Panamá	1,470,316	1,616,809	1,962,539	1,981,456
Bonos de la República de Chile	501,609	503,750	-	-
	<u>13,067,867</u>	<u>13,310,220</u>	<u>13,018,171</u>	<u>13,116,078</u>
Instrumentos de patrimonio				
Acciones de capital	6,585,304	7,000,000	7,119,956	7,000,000
	<u>19,653,171</u>	<u>20,310,220</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.

Al 30 de junio de 2022, la Compañía mantiene Bonos de la República de Panamá cedidos en garantía por la cantidad B/.1,318,616 (31 de diciembre de 2021: B/.368,841).

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

5.2. Valores 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.

	30 de junio 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.	195,500	185,300
Bolsa Nacional de Productos, S. A.	18,000	18,000
	<u>238,500</u>	<u>228,300</u>

6. Acreedores Varios

Los acreedores varios se resumen a continuación:

	30 de junio 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Otros pasivos por pagar	9,981,743	8,425,879
Gastos acumulados por pagar	286,194	385,390
Provisiones laborales por pagar	225,233	180,386
Prima de antigüedad	179,909	167,482
Seguridad social por pagar	64,744	105,137
Otros impuestos	22,354	24,193
	<u>10,760,177</u>	<u>9,288,467</u>

Los otros pasivos por pagar constituyen principalmente obligaciones con una empresa relacionada por B/.8,417,884 (31 de diciembre de 2021: B/.8,419,899). (Véase Nota 11).

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

7. Contingencias

Al 30 de junio 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.

8. Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos se resumen a continuación:

(No Auditado)	30 de junio		30 de junio	
	2022 (Segundo Trimestre)	2021	2022 (Acumulado)	2021
Comisiones por fondos mutuos	644,971	800,958	1,377,398	1,495,544
Comisiones por venta de valores y otros	275,624	532,240	731,168	1,405,936
Comisiones por administración de cartera	335,688	240,774	693,602	466,742
Custodia	141,958	118,967	276,063	237,969
	<u>1,398,241</u>	<u>1,692,939</u>	<u>3,078,231</u>	<u>3,606,191</u>

9. Pérdida Neta en Valores

La pérdida neta en valores se resume a continuación:

(No Auditado)	30 de junio		30 de junio	
	2022 (Segundo Trimestre)	2021	2022 (Acumulado)	2021
Pérdida neta en valores a valor razonable con cambios en resultados	(392,864)	170,613	(733,148)	(49,021)
Dividendos sobre valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8,425	3,400	10,975	11,095
	<u>(384,439)</u>	<u>174,013</u>	<u>(722,173)</u>	<u>(37,926)</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

10. 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.

10.1. Conciliación del Impuesto sobre la Renta

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

	30 de junio	
	2022	2021
	(No Auditado)	
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	<u>336,616</u>	<u>1,979,070</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	84,154	494,768
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(777,715)	(875,492)
Efecto de impuesto sobre costo y gastos no deducibles	736,090	514,665
Impuesto sobre la renta períodos anteriores	-	3,192
Impuesto sobre la renta	<u>42,529</u>	<u>137,133</u>
Tasa efectiva	<u>12.63%</u>	<u>6.25%</u>

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

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

	30 de junio 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>320</u>	<u>1,658</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio 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 de situación financiera consolidado intermedio condensado.

11. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Directores y personal gerencial clave		Compañía Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de junio 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)	30 de junio 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)	30 de junio 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Activos:						
Depósitos en bancos	-	-	26,509,796	23,979,608	-	-
Valores a valor razonable con cambios en resultados	-	-	4,413,822	4,225,547	6,585,304	7,119,956
Valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	-	-	-	-	25,000	25,000
Otros activos / cuentas por cobrar, neto	135	6,168	-	-	59,616	88,360
Pasivos:						
Comisiones por pagar	-	-	-	-	106,850	36,042
Acreedores varios	-	-	-	-	8,417,884	8,419,899

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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

Al 30 de junio de 2022, se mantenían cuentas por cobrar a personal gerencial clave por B/.135, 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 30 de junio 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 30 de junio		Compañía Matriz 30 de junio		Compañías relacionadas 30 de junio	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	(No Auditado)		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por servicios financieros y otros:						
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	-	-	196,297	245,103	-	-
Ganancia / pérdida en instrumentos de deuda a valor razonable	-	-	223,000	87,454	(534,652)	(86,443)
Ingresos de operaciones:						
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	-	-	155,761	114,185	442,016	805,344
Gastos de intereses sobre:						
Financiamientos recibidos	-	-	6,117	5,686	-	-
Gasto por servicios financieros y otros:						
Gastos por comisiones	-	-	-	45	838,495	803,161
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y otros costos del personal	177,671	108,362	-	-	-	-
Alquiler y servicios administrativos	-	-	274,674	274,674	-	-

Durante el período terminado el 30 de junio de 2022, se pagaron dietas por USD2,000 (30 de junio de 2021: B/.11,000), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de apoyo.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

12. 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.

12.1. Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable

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

	30 de junio 2022 (No Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	11,095,942	-	-	11,095,942
Bonos de la República de Panamá	1,470,316	-	-	1,470,316
Bonos de República de Chile	501,609	-	-	501,609
	<u>13,067,867</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,067,867</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios resultados:				
Acciones de capital	-	6,585,304	-	6,585,304
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:				
Acciones de capital	-	-	195,500	195,500
	<u>13,067,867</u>	<u>6,585,304</u>	<u>195,500</u>	<u>19,848,671</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio 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 patrimonio	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

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

12.2. Medición a Valor Razonable de Nivel 3

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

	30 de junio 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 de patrimonio	10,200	29,750
Saldo al final del período	195,500	185,300

La siguiente tabla resume la información acerca de variables no observables significativas utilizadas por el período terminado el 30 de junio de 2022, 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 patrimonio	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.

13. 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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

14. 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.

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.

15. 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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

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

	30 de junio 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Valores en custodia local - no discrecional		
Central Latinoamericana de Valores, S. A.	1,090,659,017	998,595,553
Valores en custodia extranjero - no discrecional		
Caseis Investor Services Luxembourg	24,825	24,727
Permal Fund Services Curacao B.V.	-	42,010
HSBC New York	34,601	34,601
Paradigm Equities Ltd.	10,266	10,266
Pershing LLC	914,889,421	927,561,431
Efectivo en custodia extranjero - no discrecional		
Pershing LLC	213,699,245	577,468,617
Efectivo en custodios extranjeros - cuentas discretionales	18,099,744	29,996,766
Inversiones en valores cuentas discretionales	168,955,604	155,527,354
Inversiones en valores cuentas no discretionales	935,088,696	1,053,084,145
	<u>3,341,461,419</u>	<u>3,742,345,470</u>

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

	30 de junio 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Depósitos en bancos	28,400,877	26,367,093
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	19,653,171	20,138,127
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	238,500	228,300
	<u>48,292,548</u>	<u>46,733,520</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Condensados
30 de junio de 2022
(Cifras en Balboas)

15.1. 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:

	30 de junio 2022 (No Auditado)		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos:			
Depósitos en bancos	24,299,329	4,101,548	28,400,877
Valores a valor razonable con cambios en resultados	19,653,171	-	19,653,171
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	238,500	-	238,500
Activos intangibles, neto	311,864	-	311,864
Impuesto sobre la renta diferido	1,658	-	1,658
Otros activos	1,181,242	57,845	1,239,087
Total de activos	45,685,764	4,159,393	49,845,157
Pasivos:			
Financiamientos recibidos	1,601	-	1,601
Comisiones por pagar	114,953	-	114,953
Acreedores varios	10,760,177	-	10,760,177
Total de pasivos	10,876,731	-	10,876,731
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	176,446	-	176,446
Utilidades retenidas	32,283,417	4,159,393	36,442,810
Total de pasivos y patrimonio	45,685,764	4,159,393	49,845,157
Ingresos			
Gasto de intereses	3,534,298	416,345	3,950,643
Gastos por comisiones y provisiones	(6,117)	-	(6,117)
Gastos generales y administrativos	(1,213,562)	-	(1,213,562)
Impuesto sobre la renta	(2,390,065)	(4,283)	(2,394,348)
	(42,529)	-	(42,529)
Ganancia neta	(117,975)	412,062	294,087

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio 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
Valores a valor razonable con cambios en resultados	20,138,127	-	20,138,127
Valores 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>
30 de junio 2021 (No Auditado)			
Ingresos	4,059,452	778,230	4,837,682
Gasto de intereses	(5,686)	-	(5,686)
Gastos por comisiones y provisiones	(1,087,487)	-	(1,087,487)
Gastos generales y administrativos	(1,755,239)	(10,200)	(1,765,439)
Impuesto sobre la renta	(137,133)	-	(137,133)
Ganancia neta	<u>1,073,907</u>	<u>768,030</u>	<u>1,841,937</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

16. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

16.1. 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

30 de junio 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:

	30 de junio 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Capital primario	38,968,426	39,251,684
Deducciones al capital primario	(3,080,113)	(2,229,874)
Fondos de capital menos deducciones	<u>35,888,313</u>	<u>37,021,810</u>
Relación de solvencia	<u>293%</u>	<u>285%</u>
Coefficiente de liquidez	<u>154%</u>	<u>235%</u>
Gasto de estructura	<u>924%</u>	<u>1,063%</u>

Relación de solvencia:

La relación de solvencia registrada para el 30 de junio de 2022 es la siguiente:

	30 de junio 2022 (No Auditado)	
	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	116.8%	24 de junio de 2022
Máximo	297.3%	01 de abril de 2022
Cierre de ejercicio	293.1%	30 de junio de 2022

	31 de diciembre 2021 (Auditado)	
	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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

Fondos de capital:

Los fondos de capital registrados para el 30 de junio de 2022 son los siguientes:

	30 de junio 2022 (No Auditado)	
	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	35,059,291	04 de mayo de 2022
Máximo	37,376,553	20 de mayo de 2022
Cierre de ejercicio	35,888,313	30 de junio de 2022

	31 de diciembre 2021 (Auditado)	
	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

Coefficiente de liquidez:

El coeficiente de liquidez registrado para el 30 de junio de 2022 es el siguiente:

	30 de junio 2022 (No Auditado)	
	Índice de liquidez	Fecha observada
Mínimo	154.39%	30 de junio de 2022
Máximo	469.75%	26 de abril de 2022
Cierre de ejercicio	154.39%	30 de junio de 2022

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

31 de diciembre

2021

(Auditado)

	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 30 de junio de 2022, no se presentaron ni se mantenían situaciones de concentración.

VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS						
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO						
AL 30 de junio de 2022						
	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S. A.	Banistmo Panamá Fondos de Inversión, S.A.
		Dr	Cr			
Activos						
Depósitos en instituciones financieras						
A la vista en bancos locales	8,452,153			8,452,153	8,452,153	-
A la vista en bancos del exterior	1,891,081			1,891,081	1,891,081	-
A plazo en bancos locales	17,750,000			17,750,000	17,700,000	50,000
Interes de depósitos	307,643			307,643	307,184	459
Total efectivo y depósitos en bancos	28,400,877	-	-	28,400,877	28,350,418	50,459
Inversiones en valores:						
Valores a valor razonable con cambios en resultados	19,467,532			19,467,532	19,467,532	-
Valores con cambios en otras utilidades integrales	238,500	-	75,000	313,500	288,500	25,000
Intereses de inversiones	185,639			185,639	185,639	-
Total de inversiones en valores, neto	19,891,671	-	75,000	19,966,671	19,941,671	25,000
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	311,864			311,864	311,864	-
Impuesto sobre la renta diferido	1,658			1,658	1,658	-
Otros activos						
Gastos pagados por anticipado	600,717			600,717	600,717	-
Fondo de Cesantía y redenciones	266,561			266,561	266,561	-
Otros activos	59,652		-	59,652	59,652	-
Otras cuentas por cobrar	318,754		2,027	320,781	320,528	253
Reserva de otras cuentas por cobrar	6,597		37	6,633	6,633	-
Total activos varios	1,552,609	-	2,064	1,554,600	1,554,347	253
Total de activos	49,845,157	-	77,064	49,922,147	49,846,436	75,712
Pasivos y Fondos de Capital						
Pasivos						
Financiamientos recibidos						
Financiamientos recibidos-otros	1,601	-		1,601	1,601	-
Int. acum. x pagar - financiamientos recibidos	1,601	-	-	1,601	1,601	-
Otros pasivos						
Acreedores varios	10,875,129	2,027		10,877,156	10,875,382	1,774
Total otros pasivos	10,876,730	2,027	-	10,877,156	10,875,382	1,774
Total de pasivos	10,876,730	2,027	-	10,878,757	10,876,983	1,774
Patrimonio						
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	36,442,811	-	37	36,442,774	36,443,836	1,062
Valuación actuarial de beneficios definidos	109,712			109,712	109,712	-
Reserva de Valuación de Inversiones de valores	176,446			176,446	176,446	-
Total fondos de capital	38,968,427	74,963	-	39,043,390	38,969,452	73,938
Total pasivos y fondos de capital	49,845,157	76,990	-	49,922,147	49,846,436	75,712

VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS						
ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS						
30 de junio de 2022						
	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S. A.	Banistmo Panamá Fondos de Inversión, S.A.
		Dr	Cr			
Ingresos						
Ingresos por intereses sobre:						
Depósitos	196,637	-		196,637	196,238	399
Total de ingresos por intereses	196,637	-	-	196,637	196,238	399
Gasto de intereses:						
Financiamiento	6,117			6,117	6,117	-
Total de gasto de intereses	6,117			6,117	6,117	-
Margen financiero, antes de provisiones	190,521	-	-	190,521	190,122	399
Provisión para cuentas x cobrar diversas	1,271	10	-	1,282	1,282	-
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	189,250	-	10	189,239	188,840	399
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros :						
Ingresos procedentes de contratos	3,078,231			3,078,231	3,078,231	-
Ganancia neta en valores y derivados	- 733,148		-	733,148	733,148	-
Dividendos recibidos	10,975			10,975	10,975	-
Gastos de comisiones	- 1,212,291		-	1,212,291	1,212,291	-
Ingresos no procedentes de contratos	1,397,948			1,397,948	1,397,948	-
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto:	2,541,715	-	-	2,541,715	2,541,715	-
Total de ingresos de operaciones	2,730,965	-	10	2,730,954	2,730,556	399
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otras costas del personal	1,784,231			1,784,231	1,784,231	-
Alquileres	103,818			103,818	103,818	-
Honorarios y servicios profesionales	24,426			24,426	24,422	3
Depreciación y amortización	56,223			56,223	56,223	-
Dietas	2,000			2,000	2,000	-
Seguros	28,148			28,148	28,148	-
Comunicaciones	6,178			6,178	6,178	-
Mantenimiento y aseo	21,862			21,862	21,862	-
Otros	367,464			367,464	366,860	603
Total de gastos generales y administrativos	2,394,349	-	-	2,393,743	2,393,743	606
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	336,615	-	10	336,605	336,812	208
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	0			0	0	-
Impuesto sobre la renta - corriente	- 42,849		-	42,849	42,849	-
Impuesto sobre la renta - diferido	320			320	320	-
Total impuesto sobre la renta	- 42,528	-	-	42,528	42,528	-
Utilidad Neta	294,087	-	10	294,077	294,284	208



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.