

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

(Con el Informe del Contador)

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

63.
HAB

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de septiembre 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)

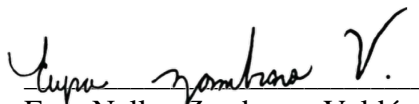
Ciudad

Los estados financieros consolidados intermedios condensados que se acompañan de Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias, en adelante (“la Compañía”), al 30 de septiembre 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 nueve 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*.

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 septiembre de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 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.


Eyra Nellys Zambrano Valdés
C.P.A. No. 698-2006.



Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio Condensado

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Notas	30 de septiembre 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		11,832,660	5,665,604
A plazo		18,079,369	20,701,489
Total de depósitos en bancos	3,4,11,15	29,912,029	26,367,093
Instrumentos financieros a:			
Valor razonable con cambios en resultados	3,5,11,12,15	14,514,354	20,138,127
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	3,5,11,12,15	238,500	228,300
		14,752,854	20,366,427
Mobiliario y equipos, neto	15	-	7,053
Activos intangibles, neto	15	284,294	367,003
Impuesto sobre la renta diferido	10,15	26,326	1,338
Otros activos	11,15	6,318,738	984,873
Total de activos		51,294,241	48,093,787
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Financiamientos recibidos	11,15	2,035,394	-
Comisiones por pagar	11,15	211,644	65,308
Acreedores varios	6,11,15	9,499,226	9,288,467
Total de pasivos		11,746,264	9,353,775
Patrimonio:			
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	37,022,361	36,224,596
Total de patrimonio		39,547,977	38,740,012
Total de pasivos y patrimonio		51,294,241	48,093,787

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado de Ganancias o Pérdidas Consolidado Intermedio Condensado Por el período de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022 (Cifras en Balboas)

	Notas	(Tercer Trimestre)		(Acumulado)	
		2022	2021	2022	2021
Ingresos de operaciones:					
Ingresos procedentes de contratos					
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	8,11,15	1,624,141	1,851,915	4,702,372	5,458,106
Gastos de comisiones	11,15	644,095	597,276	1,856,386	1,687,838
Gasto de intereses sobre:					
Financiamientos recibidos	11,15	195	57	6,312	5,743
Provisión / liberación por deterioro en cuentas por cobrar	15	98,674	(2,683)	99,945	(5,758)
Ingresos por comisiones, neto de intereses y liberaciones		<u>881,177</u>	<u>1,257,265</u>	<u>2,739,729</u>	<u>3,770,283</u>
Ingresos por servicios financieros y otros:					
Ingresos no procedentes de contratos		837,247	451,182	2,235,195	1,474,750
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	11	100,055	113,325	296,692	359,174
Pérdida / ganancia neta en valores	9,11	18,191	93,637	(703,982)	55,710
Total de ingresos no procedentes de contratos	15	<u>955,493</u>	<u>658,144</u>	<u>1,827,905</u>	<u>1,889,634</u>
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto		<u>1,836,670</u>	<u>1,915,409</u>	<u>4,567,634</u>	<u>5,659,917</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	11	898,686	596,942	2,682,917	1,744,940
Alquileres	11	51,908	51,908	155,726	155,726
Impuestos varios		27,268	32,690	96,380	110,124
Depreciación y amortización		27,570	28,383	83,793	83,422
Mantenimiento y aseo		35,636	18,472	57,498	44,534
Honorarios y servicios profesionales		8,682	19,309	33,108	64,294
Licencia comercial		15,000	15,000	45,000	45,000
Comunicaciones y servicios públicos		2,446	2,495	8,624	6,931
Otros gastos	11	160,493	139,972	458,990	415,638
Total de gastos generales y administrativos	15	<u>1,227,688</u>	<u>905,171</u>	<u>3,622,036</u>	<u>2,670,609</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	10	608,982	1,010,238	945,598	2,989,308
Impuesto sobre la renta	10, 15	29,431	62,335	71,960	199,468
Utilidad neta	15	<u>579,551</u>	<u>947,903</u>	<u>873,638</u>	<u>2,789,840</u>

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

Handwritten initials and signature:


Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado de Utilidad Integral Consolidado Intermedio Condensado
Por el período de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022
(Cifras en Balboas)

	Notas	(Tercer Trimestre)		(Acumulado)	
		2022	2021 (No Auditado)	2022	2021
Utilidad neta	15	<u>579,551</u>	<u>947,903</u>	<u>873,638</u>	<u>2,789,840</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>-</u>	<u>6,050</u>	<u>10,200</u>	<u>16,830</u>
Total de otra utilidad integral, neta		<u>-</u>	<u>6,050</u>	<u>10,200</u>	<u>16,830</u>
Total de utilidad integral		<u><u>579,551</u></u>	<u><u>953,953</u></u>	<u><u>883,838</u></u>	<u><u>2,806,670</u></u>

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

Handwritten signature and initials: E.J. and H.H.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Intermedio Condensado
 Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre 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:							
Utilidad neta del período	15	-	-	-	-	2,789,840	2,789,840
Otra utilidad integral:							
Cambios netos en valuación de instrumentos de patrimonio		-	-	-	16,830	-	16,830
Total de otra utilidad integral		-	-	-	16,830	-	16,830
Total de utilidad integral		-	-	-	16,830	2,789,840	2,806,670
Contribuciones y distribuciones al accionista:							
Impuesto complementario		-	-	-	-	(68,350)	(68,350)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		-	-	-	-	(68,350)	(68,350)
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (No Auditado)		<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>2,861</u>	<u>153,326</u>	<u>35,632,966</u>	<u>38,028,611</u>
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:							
Utilidad neta del período	15	-	-	-	-	873,638	873,638
Otra utilidad integral:							
Cambios netos en valuación de instrumentos de patrimonio	12	-	-	-	-	-	-
Total de otra utilidad integral		-	-	-	-	-	-
Total de utilidad integral		-	-	-	-	873,638	873,638
Impuesto complementario		-	-	-	-	(75,873)	(75,873)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		-	-	-	-	(75,873)	(75,873)
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No Auditado)		<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>109,712</u>	<u>166,246</u>	<u>37,022,361</u>	<u>39,537,777</u>

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

Ca. J.
HHH

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado Intermedio Condensado

Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Notas	2022	2021
		(No Auditado)	
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		873,638	2,789,840
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		83,793	83,422
Provisión / liberación por deterioro en cuentas por cobrar		99,945	(5,758)
Ingresos por intereses y comisiones		(4,999,064)	(5,817,280)
Gastos por comisiones		1,856,386	1,687,838
Gastos por intereses		6,312	5,743
Impuesto sobre la renta	10	71,960	199,468
Pérdida / ganancia neta en valores	9	703,982	(41,216)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Compras e intereses de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(25,147,283)	(26,762,000)
Venta y redenciones de valores a valor razonable con cambios en resultados		30,051,000	16,281,515
Depósitos a plazo fijo originales mayores a tres meses		2,500,000	(600,000)
Otros activos		(5,418,591)	(143,185)
Acreedores varios		210,758	1,401,320
Intereses y comisiones recibidas		5,129,708	5,712,633
Intereses pagados		(6,312)	(5,743)
Impuesto sobre la renta pagado		(120,691)	(281,392)
Comisiones pagadas		(1,710,050)	(1,637,303)
Dividendos recibidos		16,075	-
Efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación		<u>4,201,566</u>	<u>(7,132,098)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Efectivo recibido en ventas de equipos		5,969	-
Adiciones de activos intangibles		-	(35,576)
Efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de inversión		<u>5,969</u>	<u>(35,576)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		2,035,394	596,135
Impuesto complementario		(75,873)	(68,350)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,959,521</u>	<u>527,785</u>
Aumento / disminución neto en el efectivo		6,167,056	(6,639,889)
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>11,612,660</u>	<u>5,919,898</u>

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

E. J.
H. J.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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 31 de octubre de 2022.

Consideraciones del Impacto del COVID-19

A pesar de que el gobierno durante el 2022 comenzó a aliviar las restricciones implementadas, la Compañía seguirá considerando los efectos de la pandemia del coronavirus COVID-19 en la medición y reconocimiento de sus activos y pasivos, ingresos y gastos. La Administración considera que los inversionistas y los reguladores siguen prestando especial atención a este tema.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Los efectos sobre el desempeño y la situación financiera de la Compañía vinculado con la pandemia se incluyeron en las notas adjuntas de los estados financieros consolidados intermedios condensados. Igualmente, La Compañía consideró el entorno económico actual, incluyendo los efectos de la pandemia del COVID-19 sobre los negocios, en la preparación del estado de situación financiera consolidado intermedio condensado al 30 de septiembre de 2022, tomando en cuenta la mejor información confiable disponible y estimados realizados en la fecha de preparación y emisión de dichos estados financieros consolidados intermedios condensados.

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 septiembre 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 nueve 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 significativas 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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 intermedios condensados de la Compañía.

2.4. *Presentación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados*

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 al 31 de diciembre de 2021.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Depósitos en bancos		
Calificados AA- y AA+	5,246,762	1,772,013
Calificados BBB+ y menos	21,636,601	23,979,481
Sin calificación	3,028,666	615,599
	<u>29,912,029</u>	<u>26,367,093</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio:		
Calificados entre AA- y AA+	6,517,010	7,119,956
	<u>6,517,010</u>	<u>7,119,956</u>
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos:		
Calificados entre A- y A+	964,426	-
Calificados BBB+ y BBB-	-	200,670
Calificados BB+ y menos	3,363,293	10,854,962
	<u>4,327,719</u>	<u>11,055,632</u>
Bonos soberanos:		
Calificados AAA	1,976,793	-
Calificados entre A- y A+	504,205	-
Calificados BBB+ y BBB-	1,188,627	1,962,539
	<u>3,669,625</u>	<u>1,962,539</u>
	<u>14,514,354</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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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 septiembre	
	2022	2021
	(No Auditado)	
Depósitos en bancos a la vista	11,832,660	6,139,898
Depósitos en bancos a plazo	18,079,369	18,585,211
	<u>29,912,029</u>	<u>24,725,109</u>
Menos:		
Depósitos en bancos a la vista restringidos	220,000	220,000
Depósitos en bancos a plazo fijo originales mayores a tres meses	18,079,369	18,585,211
	<u>18,079,369</u>	<u>18,585,211</u>
Efectivo y depósitos para propósitos del estado de flujos de efectivo consolidado intermedio condensado	<u>11,612,660</u>	<u>5,919,898</u>

Al 30 de septiembre de 2022, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos en bancos a plazo oscilaban entre 1.50% y 3.50% (30 de septiembre de 2021: 1.20% y 3.20%).

Al 30 de septiembre de 2022, un depósito a la vista en banco extranjero por B/.220,000 (30 de septiembre de 2021: B/.220,000) garantiza la utilización de la plataforma de Pershing LLC como custodio internacional.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 30 de septiembre 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 septiembre 2022 (No Auditado)		31 de diciembre 2021 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de deuda				
Bonos corporativos	4,327,719	4,464,636	11,055,632	11,134,622
Bonos de Estados Unidos	1,976,793	1,976,484	-	-
Bonos de la República de Panamá	1,188,627	1,202,513	1,962,539	1,981,456
Bonos de la República de Chile	504,205	503,750	-	-
	<u>7,997,344</u>	<u>8,147,383</u>	<u>13,018,171</u>	<u>13,116,078</u>
Instrumentos de patrimonio				
Acciones de capital	<u>6,517,010</u>	<u>7,000,000</u>	<u>7,119,956</u>	<u>7,000,000</u>
	<u>14,514,354</u>	<u>15,147,383</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 septiembre de 2022, la Compañía mantiene Bonos de la República de Panamá cedidos en garantía por la cantidad B/.960,473 (31 de diciembre de 2021: B/.368,841).

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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	30 de septiembre 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 septiembre 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Otros pasivos por pagar	8,630,295	8,425,879
Gastos acumulados por pagar	189,195	385,390
Provisiones laborales por pagar	371,340	180,386
Prima de antigüedad	206,495	167,482
Seguridad social por pagar	83,974	105,137
Otros impuestos	17,927	24,193
	<u>9,499,226</u>	<u>9,288,467</u>

Los otros pasivos por pagar constituyen principalmente obligaciones con una empresa relacionada por B/.8,416,497 (31 de diciembre de 2021: B/.8,419,899). (Véase Nota 11).

7. Contingencias

Al 30 de septiembre 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

8. Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos se resumen a continuación:

(No Auditado)	30 de septiembre		30 de septiembre	
	2022	2021	2022	2021
	(Tercer Trimestre)		(Acumulado)	
Comisiones por fondos mutuos	690,655	768,722	2,068,053	2,264,266
Comisiones por venta de valores y otros	436,835	674,468	1,168,002	2,080,404
Comisiones por administración de cartera	349,298	270,983	1,042,900	737,725
Custodia	147,353	137,742	423,417	375,711
	<u>1,624,141</u>	<u>1,851,915</u>	<u>4,702,372</u>	<u>5,458,106</u>

9. Pérdida Neta en Valores

La pérdida neta en valores se resume a continuación:

(No Auditado)	30 de septiembre		30 de septiembre	
	2022	2021	2022	2021
	(Tercer Trimestre)		(Acumulado)	
Pérdida / ganancia neta en valores a valor razonable con cambios en resultados	13,091	104,732	(720,057)	55,710
Dividendos sobre valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	5,100	(11,095)	16,075	-
	<u>18,191</u>	<u>93,637</u>	<u>(703,982)</u>	<u>55,710</u>

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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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 septiembre	
	2022	2021
	(No Auditado)	
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	<u>945,598</u>	<u>2,989,308</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	236,399	747,327
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(1,229,574)	(1,340,396)
Efecto de impuesto sobre costo y gastos no deducibles	1,065,135	789,345
Impuesto sobre la renta períodos anteriores	-	3,192
Impuesto sobre la renta	<u>71,960</u>	<u>199,468</u>
Tasa efectiva	<u>7.61%</u>	<u>6.67%</u>

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

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

		30 de septiembre	
		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>24,988</u>	<u>26,326</u>

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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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 septiembre 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)	30 de septiembre 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)	30 de septiembre 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Activos:						
Depósitos en bancos	-	-	23,671,995	23,979,608	-	-
Valores a valor razonable con cambios en resultados	-	-	409,214	4,225,547	6,517,010	7,119,956
Valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	-	-	-	-	25,000	25,000
Otros activos / cuentas por cobrar, neto	290	6,168	-	-	47,019	88,360
Pasivos:						
Financiamientos recibidos	-	-	2,035,394	-	-	-
Comisiones por pagar	-	-	-	-	211,402	36,042
Acreedores varios	-	-	-	-	8,416,497	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.

Al 30 de septiembre de 2022, se mantenían cuentas por cobrar a personal gerencial clave por B/.290, 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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Para el período terminado el 30 de septiembre 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 septiembre		Compañía Matriz 30 de septiembre		Compañías relacionadas 30 de septiembre	
	2022 (No Auditado)	2021	2022 (No Auditado)	2021	2022 (No Auditado)	2021
Ingresos por servicios financieros y otros:						
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	-	-	291,106	358,364	-	-
Ganancia / pérdida neta en valores	-	-	490,026	127,629	(602,946)	-
Ingresos de operaciones:						
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	-	-	392,509	211,140	506,053	1,126,956
Gastos de intereses sobre:						
Financiamientos recibidos	-	-	6,312	5,743	-	-
Gasto por servicios financieros y otros:						
Gastos por comisiones	-	-	-	477	1,255,598	1,238,985
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y otros costos del personal	231,328	161,526	-	-	-	-
Alquiler y servicios administrativos	-	-	412,010	412,010	-	-

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2022, se pagaron dietas por B/.2,000 (30 de septiembre de 2021: B/.15,570), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de apoyo.

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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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 septiembre 2022 (No Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	4,327,719	-	-	4,327,719
Bonos de Estados Unidos	1,976,793	-	-	1,976,793
Bonos de la República de Panamá	1,188,627	-	-	1,188,627
Bonos de República de Chile	504,205	-	-	504,205
	<u>7,997,344</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,997,344</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios resultados:				
Acciones de capital	-	6,517,010	-	6,517,010
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:				
Acciones de capital	-	-	195,500	195,500
	<u>7,997,344</u>	<u>6,517,010</u>	<u>195,500</u>	<u>14,709,854</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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>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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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.

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

	30 de septiembre 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Valores en custodia local - no discrecional		
Central Latinoamericana de Valores, S. A.	1,064,782,898	998,595,553
Valores en custodia extranjero - no discrecional		
Caseis Investor Services Luxembourg	22,959	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	1,163,854,401	927,561,431
Efectivo en custodia extranjero - no discrecional		
Pershing LLC	232,941,749	577,468,617
Efectivo en custodios extranjeros - cuentas discretionales	14,166,790	29,996,766
Inversiones en valores cuentas discretionales	161,008,621	155,527,354
Inversiones en valores cuentas no discretionales	817,116,639	1,053,084,145
	<u>3,453,938,924</u>	<u>3,742,345,470</u>

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

	30 de septiembre 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Depósitos en bancos	29,912,029	26,367,093
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14,514,354	20,138,127
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	238,500	228,300
	<u>44,664,883</u>	<u>46,733,520</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 2022 (No Auditado)		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos:			
Depósitos en bancos	25,659,685	4,252,344	29,912,029
Valores a valor razonable con cambios en resultados	14,514,354	-	14,514,354
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	238,500	-	238,500
Activos intangibles, neto	284,294	-	284,294
Impuesto sobre la renta diferido	26,326	-	26,326
Otros activos	6,271,719	47,019	6,318,738
Total de activos	<u>46,994,878</u>	<u>4,299,363</u>	<u>51,294,241</u>
Pasivos:			
Financiamientos recibidos	2,035,394	-	2,035,394
Comisiones por pagar	211,644	-	211,644
Acreedores varios	9,499,226	-	9,499,226
Total de pasivos	<u>11,746,264</u>	<u>-</u>	<u>11,746,264</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	176,446	-	176,446
Utilidades retenidas	32,722,998	4,299,363	37,022,361
Total de pasivos y patrimonio	<u>46,994,878</u>	<u>4,299,363</u>	<u>51,294,241</u>
Ingresos	5,964,762	565,515	6,530,277
Gasto de intereses	(6,312)	-	(6,312)
Gastos por comisiones y provisiones	(1,956,331)	-	(1,956,331)
Gastos generales y administrativos	(3,608,553)	(13,483)	(3,622,036)
Impuesto sobre la renta	(71,960)	-	(71,960)
Utilidad neta	<u>321,606</u>	<u>552,032</u>	<u>873,638</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de septiembre 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>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 septiembre 2021 (No Auditado)			
Ingresos	6,270,374	1,077,366	7,347,740
Gasto de intereses	(5,743)	-	(5,743)
Gastos por comisiones y provisiones	(1,682,080)	-	(1,682,080)
Gastos generales y administrativos	(2,660,409)	(10,200)	(2,670,609)
Impuesto sobre la renta	(199,468)	-	(199,468)
Utilidad neta	<u>1,722,674</u>	<u>1,067,166</u>	<u>2,789,840</u>

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Capital primario	39,547,977	39,251,684
Deducciones al capital primario	(2,691,433)	(2,229,874)
Fondos de capital menos deducciones	<u>36,856,544</u>	<u>37,021,810</u>
Relación de solvencia	<u>230%</u>	<u>285%</u>
Coefficiente de liquidez	<u>292%</u>	<u>235%</u>
Gasto de estructura	<u>949%</u>	<u>1,063%</u>

Relación de solvencia:

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

	30 de septiembre 2022 (No Auditado)	
	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	198.0%	21 de julio de 2022
Máximo	334.4%	08 de septiembre de 2022
Cierre de ejercicio	229.8%	30 de septiembre 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Fondos de capital:

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

	30 de septiembre 2022 (No Auditado)	
	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	35,738,553	08 de julio de 2022
Máximo	37,058,293	22 de septiembre de 2022
Cierre de ejercicio	36,856,545	30 de septiembre 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

Coeficiente de liquidez:

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

	30 de septiembre 2022 (No Auditado)	
	Índice de liquidez	Fecha observada
Mínimo	174.92%	07 de julio de 2022
Máximo	291.73%	30 de septiembre de 2022
Cierre de ejercicio	291.73%	30 de septiembre de 2022

	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

Valores Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Situaciones de concentración:

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

VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS						
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO						
AL 30 de septiembre 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	5,592,626			5,592,626	5,592,626	-
A la vista en bancos del exterior	6,240,034			6,240,034	6,240,034	-
A plazo en bancos locales	17,750,000			17,750,000	17,700,000	50,000
Intereses de depósitos	329,369			329,369	328,708	660
Total efectivo y depósitos en bancos	29,912,029	-	-	29,912,029	29,861,369	50,660
Inversiones en valores:						
Valores a valor razonable con cambios en resultados	14,445,075			14,445,075	14,445,075	-
Valores con cambios en otras utilidades integrales	238,500	-	75,000	313,500	288,500	25,000
Intereses de inversiones	69,280			69,280	69,280	-
Total de inversiones en valores, neto	14,752,854	-	75,000	14,827,854	14,802,854	25,000
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	284,294			284,294	284,294	-
Impuesto sobre la renta diferido	26,326			26,326	26,326	-
Otros activos						
Gastos pagados por anticipado	523,523			523,523	523,523	-
Depósitos de garantía	-			-	-	-
Fondo de Cesantía y redenciones	280,935			280,935	280,935	-
Otros activos - Otros	66,512			66,512	66,512	-
CxC Diversas Clientes	5,553,039		2,027	5,555,066	5,554,813	253
Reserva de otras cuentas por cobrar	105,270		34	105,304	105,304	-
Total activos varios	6,629,358	-	2,060	6,631,352	6,631,099	253
Total de activos	51,294,241	-	77,060	51,371,235	51,295,322	75,913
Pasivos y Fondos de Capital						
Pasivos						
Financiamientos recibidos						
Financiamientos recibidos-otros	2,035,394	-		2,035,394	2,035,394	-
Int. acum. x pagar - financiamientos recibidos	2,035,394			2,035,394	2,035,394	-
Otros pasivos						
Acreedores varios	9,710,870	2,027		9,712,897	9,711,123	1,774
Total otros pasivos	11,746,264	2,027	-	9,712,897	9,711,123	1,774
Total de pasivos	11,746,264	2,027	-	11,748,290	11,746,517	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	37,022,361	26		37,022,328	37,023,189	861
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	39,547,977	74,974	-	39,622,945	39,548,805	74,139
Total pasivos y fondos de capital	51,294,241	77,000	-	51,371,235	51,295,322	75,913

VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS						
ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS						
30 de septiembre de 2022						
	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S. A.	Banistmo Panamá Fondos de Inversión, S.A.
		Dr	Cr			
Ingresos						
Intereses por intereses sobre:						
Depósitos	296,693	-	-	296,693	296,092	601
Total de ingresos por intereses	296,693	-	-	296,693	296,092	601
Gasto de intereses:						
Financiamiento	6,312	-	-	6,312	6,312	-
Total de gasto de intereses	6,312	-	-	6,312	6,312	-
Margen financiero, antes de provisiones	290,381	-	-	290,381	289,780	601
Provisión para cuentas x cobrar diversas	99,945	7	-	99,952	99,952	-
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	190,436	-	7	190,429	189,828	601
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros :						
Ingresos procedentes de contratos	4,702,372	-	-	4,702,372	4,702,372	-
Ganancia neta en valores y derivados	-	720,057	-	720,057	720,057	-
Dividendos recibidos	-	16,075	-	16,075	16,075	-
Gastos de comisiones	-	1,856,386	-	1,856,386	1,856,386	-
Ingresos no procedentes de contratos	2,235,195	-	-	2,235,195	2,235,195	-
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto:	4,377,199	-	-	4,377,199	4,377,199	-
Total de ingresos de operaciones	4,567,635	-	7	4,567,628	4,567,027	601
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otras costas del personal	2,682,917	-	-	2,682,917	2,682,917	-
Alquileres	155,726	-	-	155,726	155,726	-
Honorarios y servicios profesionales	33,108	-	-	33,108	33,105	3
Depreciación y amortización	83,793	-	-	83,793	83,793	-
Dietas	2,000	-	-	2,000	2,000	-
Seguros	43,594	-	-	43,594	43,594	-
Comunicaciones	8,624	-	-	8,624	8,624	-
Mantenimiento y aseo	57,498	-	-	57,498	57,498	-
Otros	554,777	-	-	554,777	554,174	603
Total de gastos generales y administrativos	3,622,037	-	-	3,621,430	3,621,430	606
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	945,598	-	7	945,591	945,597	6
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	-	0	-	0	0	-
Impuesto sobre la renta - corriente	-	96,948	-	96,948	96,948	-
Impuesto sobre la renta - diferido	-	24,988	-	24,988	24,988	-
Total impuesto sobre la renta	-	71,960	-	71,960	71,960	-
Utilidad Neta	873,638	-	7	873,631	873,637	6



MINISTERIO DE COMERCIO E INDUSTRIAS
JUNTA TÉCNICA DE CONTABILIDAD
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO No. 0598-2006



CARNÉ DE IDENTIFICACION

NOMBRE: EYRA N. ZAMBRANO VALDES

CÉDULA: 8-773-1149

FECHA DE EMISIÓN: 15-06-2018

FECHA DE EXPIRACIÓN: 15-06-2023

PRESIDENTE DE LA J.T.C.

FIRMA DEL C.P.A.