

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

**Estados Financieros Consolidados Intermedios
Condensados al 31 de marzo de 2023
(No Auditado)**

(Con el Informe del Contador)

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

C. Z.
M. A.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Índice para los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2023

	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 - 29

C. Z.
MBA

INFORME DEL CONTADOR

Señores

BOLSA LATINOAMERICA DE VALORES, S.A.

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

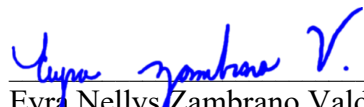
Ciudad

Los estados financieros consolidados intermedios condensados que se acompañan de Valores Banistmo S.A. y Subsidiaria, en adelante (“la Compañía”), al 31 de marzo de 2023, incluyen los estados consolidados intermedios condensados de situación financiera, de ganancias o pérdidas, utilidad integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los tres 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 Subsidiaria al 31 de marzo de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres 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 2022, fueron auditados por un auditor externo, que expresó una opinión sin salvedad sobre estos estados financieros consolidados el 17 de febrero del 2023.


Eyra Nellys Zambrano Valdés
C.P.A. No. 598-2006.


C.Z.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria**Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio Condensado****31 de marzo de 2023***(Cifras en Balboas)*

	Nota	31 de marzo 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		9,594,130	4,782,287
A plazo		22,101,806	22,001,288
Total de depósitos en bancos	3,4,11,15	31,695,936	26,783,575
Instrumentos financieros a:			
Valor razonable con cambios en resultados	3,5,11,12,15	17,260,193	21,625,448
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	3,5,11,12,15	186,300	212,820
		17,446,493	21,838,268
Activos intangibles, neto		229,155	256,725
Impuesto sobre la renta diferido	10,15	1,085	2,221
Otros activos	11,15	1,189,639	1,187,408
Total de activos		50,562,308	50,068,197
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Financiamientos recibidos		1,107	166
Comisiones por pagar	11,15	133,847	181,407
Acreedores varios	6,11,15	9,464,906	9,345,853
Total de pasivos		9,599,861	9,527,426
Patrimonio:			
Acciones comunes	15	150,000	150,000
Capital adicional pagado	15	2,089,458	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	15	15,508	15,508
Reserva para valuación de inversiones en valores	15	149,246	175,766
Utilidades retenidas	15	38,558,235	38,110,039
Total de patrimonio		40,962,447	40,540,771
Total de pasivos y patrimonio		50,562,308	50,068,197

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Ganancias o Pérdidas Consolidado Intermedio Condensado

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

	Nota	(Acumulado) 2023 (No Auditado)	2022
Ingresos de operaciones:			
Ingresos procedentes de contratos			
Administración de activos, custodia y corretaje valores	8,11,15	1,420,825	1,679,990
Gastos de comisiones	11,15	615,133	496,888
Gasto de intereses sobre financiamientos recibidos	11,15	-	5,185
Liberación / provisión por deterioro en cuentas por cobrar	15	(4,549)	2,922
Ingresos por comisiones, neto de intereses, liberaciones y provisiones		<u>810,241</u>	<u>1,174,995</u>
Ingresos por servicios financieros y otros:			
Ingresos no procedentes de contratos		512,899	367,203
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	11	200,067	105,400
Ganancia / pérdida neta en valores	9,11	169,234	(337,734)
Total de ingresos no procedentes de contratos	15	<u>882,200</u>	<u>134,869</u>
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto		<u>1,692,441</u>	<u>1,309,864</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos del personal	11	893,250	946,348
Alquileres	11	51,909	51,909
Impuestos varios		41,967	34,729
Depreciación y amortización		27,570	28,383
Mantenimiento y aseo		13,345	13,214
Honorarios y servicios profesionales		7,365	11,787
Licencia comercial		15,000	15,000
Comunicaciones y servicios públicos		2,289	3,126
Otros gastos	11	180,506	150,542
Total de gastos generales y administrativos	15	<u>1,233,202</u>	<u>1,255,038</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	10	459,239	54,826
Impuesto sobre la renta	10,15	11,044	18,405
Utilidad neta		<u>448,195</u>	<u>36,421</u>

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

C. Z.

M. L.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Utilidad Integral Consolidado Intermedio Condensado

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

	Nota	2023 (No Auditado)	2022
Utilidad neta		<u>448,195</u>	<u>36,421</u>
Otras partidas de utilidad integral:			
Partidas que no serán reclasificadas al estado			
de ganancias o pérdidas consolidado intermedio condensado:			
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a			
valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	<u>(26,520)</u>	<u>6,120</u>
Total de otra utilidad integral, neta		<u>(26,520)</u>	<u>6,120</u>
Total de utilidad integral		<u><u>421,675</u></u>	<u><u>42,541</u></u>

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Intermedio Condensado
Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023
(Cifras en Balboas)

	Nota	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 2021 (Auditado)		150,000	2,089,458	109,712	166,246	36,224,596	38,740,012
Utilidad integral:							
Utilidad neta del período		-	-	-	-	36,421	36,421
Otra utilidad integral:							
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	-	-	6,120	-	6,120
Total de otra utilidad integral		-	-	-	6,120	-	6,120
Total de utilidad integral		-	-	-	6,120	36,421	42,541
Saldo al 31 de marzo de 2022 (No Auditado)		<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>109,712</u>	<u>172,366</u>	<u>36,261,017</u>	<u>38,782,553</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)		150,000	2,089,458	15,508	175,766	38,110,039	40,540,771
Utilidad integral:							
Utilidad neta del período		-	-	-	-	448,195	448,195
Otra utilidad integral:							
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	-	-	-	(26,520)	-	(26,520)
Valuación actuarial de beneficios definidos		-	-	-	-	-	-
Total de otra utilidad integral		-	-	-	(26,520)	-	(26,520)
Total de utilidad integral		-	-	-	(26,520)	448,195	421,675
Saldo al 31 de marzo de 2023 (No Auditado)		<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>15,508</u>	<u>149,246</u>	<u>38,558,235</u>	<u>40,962,447</u>

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

C. J.
MAB

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Intermedio Condensado Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

	Nota	2023 (No Auditado)	2022
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		448,195	36,421
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		27,570	28,383
Liberación / provisión por deterioro en cuentas por cobrar		(4,549)	2,922
Ingresos por intereses y comisiones		(1,620,892)	(1,785,390)
Gastos por comisiones		615,133	496,888
Gastos por intereses sobre financiamientos recibidos		-	5,185
Impuesto sobre la renta	10	11,044	18,405
Ganancia / pérdida neta en valores	9	(169,234)	340,284
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Compras e intereses de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(551,720)	(6,959,986)
Venta y redenciones de valores a valor razonable con cambios en resultados		5,083,659	8,346,345
Depósitos en banco a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses		-	2,500,000
Otros activos		(109,400)	(1,836,290)
Acreedores varios		119,052	1,530,010
Intereses y comisiones recibidas		1,622,185	1,829,804
Intereses pagados		-	(5,185)
Impuesto sobre la renta pagado		-	150,315
Comisiones pagadas		(662,693)	(443,085)
Dividendos recibidos		2,550	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		4,810,901	4,255,026
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		941	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		941	-
Aumento neto en el efectivo		4,811,843	4,255,026
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del período		4,562,287	5,445,604
Efectivo y depósitos en bancos al final del período	4	9,374,130	9,700,630

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

C. Z.

MIB

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2023

(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 y licencia de Administrador de Inversiones, expedida mediante Resolución CNV 230-08 de 25 de julio de 2008. Es dueña del 100% del capital de Banistmo Panamá Fondos de Inversión S.A., una Familia de Fondos de inversión abierta conformada por: Fondo Renta Sostenible Global, S.A., Suvalor Renta Fija Internacional Corto Plazo S.A. y Fondo Renta Fija Valor, S.A.

Los estados financieros consolidados intermedios condensados fueron autorizados para su emisión por la Administración el 21 de abril de 2023.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Condensados**

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

2.1. Base Contable de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados intermedios condensados al 31 de marzo de 2023, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 “*Información Financiera Intermedia*”.

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

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados no incluyen toda la información normalmente requerida para la preparación de estados financieros consolidados anuales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Sin embargo, se han seleccionado notas explicativas sobre los eventos y transacciones que son 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 2022.

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.

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 2022.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

2.3. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados

Nuevas Normas y Enmiendas aún no adoptadas por la Compañía

Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas han sido publicadas, pero no son mandatorias para el periodo terminado al 31 de marzo de 2023, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. Los principales cambios se presentan a continuación:

- **Modificación de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros - Pasivos no corrientes con Condiciones Pactadas:** en octubre de 2022, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) publicó la clasificación de los pasivos como corrientes o no Corrientes (modificaciones de 2020). Las modificaciones de 2020 aclararon aspectos de la forma en que las entidades clasifican los pasivos como corrientes o no corrientes; en particular, la forma en que una entidad evalúa si tiene el derecho de diferir la liquidación de un pasivo cuando ese derecho está sujeto al cumplimiento de condiciones específicas (a menudo denominadas "Condiciones Pactadas") dentro de los doce meses siguientes al periodo sobre el que se informa.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía no espera que esta modificación tenga un impacto significativo en los estados financieros.

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

2.4. Presentación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Las políticas de presentación de los estados financieros consolidados intermedios condensados, son las mismas que las aplicadas en los últimos estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022.

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.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

Para la emisión de los estados financieros consolidados intermedios condensados, más significativos identificado por la Administración es el riesgo de crédito, el cual se describe a continuación:

3.1. *Riesgo de Crédito*

El riesgo de crédito es la probabilidad de que la entidad incurra en pérdidas, debido al incumplimiento de las obligaciones financieras tomadas por la contraparte, emisor o deudor; al deterioro por la disminución en la calificación de riesgo de éstos; a la reducción de ganancias y remuneraciones, a los beneficios entregados en reestructuraciones y a los costos de recuperación.

Gestión del riesgo de crédito

La gestión del riesgo en los ciclos de los diferentes tipos de operaciones de cuentas por cobrar y depósitos a plazo que realiza la Compañía es desarrollada mediante el cumplimiento de las políticas, procedimientos y metodologías estipuladas en el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito, el cual contiene también los criterios generales para evaluar, calificar, asumir, controlar y cubrir el mencionado riesgo. En adición, la Administración ha desarrollado manuales de procesos y metodologías que especifican las políticas y procedimientos para las operaciones atendidas por la organización y alineado a la estrategia aprobada por la Junta Directiva para el seguimiento y control del riesgo de crédito.

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

Depósitos en bancos

Los depósitos en bancos están colocados en su mayoría 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.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

Cuentas por cobrar

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

Análisis de la calidad crediticia

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

	31 de marzo 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Depósitos en bancos		
Calificados BB+ y menos	26,229,628	25,941,324
Sin calificación	5,466,308	842,251
	<u>31,695,936</u>	<u>26,783,575</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio:		
Calificados entre AA- y AA+	6,771,435	6,790,348
	<u>6,771,435</u>	<u>6,790,348</u>
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos:		
Calificados entre AA- y AA+	977,488	-
Calificados entre A- y A+	-	962,511
Calificados BBB+ y BBB-	1,529,508	1,510,198
Calificados BB+ y menos	-	2,785,080
	<u>2,506,996</u>	<u>5,257,789</u>
Bonos soberanos:		
Calificación AAA	6,794,968	8,411,921
Calificados BBB+ y BBB-	1,186,794	1,165,390
	<u>7,981,762</u>	<u>9,577,311</u>
	<u>17,260,193</u>	<u>21,625,448</u>
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Instrumentos de patrimonio:		
Sin calificación	186,300	212,820
	<u>186,300</u>	<u>212,820</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2023

(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.

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:

	31 de marzo	
	2023	2022
	(No Auditado)	
Depósitos en bancos a la vista	9,594,130	9,920,630
Depósitos en bancos a plazo	22,101,806	18,094,623
	<u>31,695,936</u>	<u>28,015,253</u>
Menos:		
Depósitos en bancos a la vista restringidos	220,000	220,000
Depósitos en bancos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses	22,101,806	18,094,623
Efectivo y depósitos para propósitos del estado de flujos de efectivo consolidado intermedio condensado	<u><u>9,374,130</u></u>	<u><u>9,700,630</u></u>

Al 31 de marzo de 2023, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos en bancos a plazo oscilaban entre 1.55% y 5.20% (31 de marzo de 2022: entre 0.95% y 3.00%).

Al 31 de marzo de 2023, un depósito a la vista en banco extranjero por B/.220,000 (31 de marzo de 2022: B/.220,000) garantiza la utilización de la plataforma de Pershing LLC como custodio internacional.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

5. Inversiones en Valores, Neto

Las inversiones en valores neto, se presentan a continuación:

5.1. Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	31 de marzo 2023 (No Auditado)		31 de diciembre 2022 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de deuda				
Bonos corporativos	2,506,996	2,454,550	5,257,789	5,344,795
Bonos de los Estados Unidos	6,794,968	6,671,925	8,411,921	8,344,031
Bonos de la República de Panamá	1,186,794	1,202,513	1,165,390	1,202,513
	<u>10,488,758</u>	<u>10,328,988</u>	<u>14,835,100</u>	<u>14,891,339</u>
Instrumentos de patrimonio				
Acciones de capital	6,771,435	7,000,000	6,790,348	7,000,000
	<u>17,260,193</u>	<u>17,328,988</u>	<u>21,625,448</u>	<u>21,891,339</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 31 de marzo de 2023, la Compañía mantiene Bonos de la República de Panamá cedidos en garantía para operar en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinex) por B/.959,633 (31 de diciembre 2022: B/.938,765).

5.2. Valores a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales

Al 31 de marzo de 2023, la Compañía mantiene acciones de capital por B/.18,000 (31 de diciembre de 2022: B/.18,000), estas acciones están registradas a su costo, debido a que la Compañía no ha podido determinar su valor razonable, tomando en consideración que no existe un mercado activo sobre estas acciones a su vez, tampoco cuenta con un modelo de valuación.

	31 de marzo 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Acciones de capital		
Latinex Holdings, Inc.	168,300	194,820
Bolsa Nacional de Productos, S. A	18,000	18,000
	<u>186,300</u>	<u>212,820</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

6. Acreedores Varios

Los acreedores varios se resumen a continuación:

	31 de marzo 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Otros pasivos por pagar	8,593,348	8,614,556
Gastos acumulados por pagar	286,635	159,893
Provisiones laborales por pagar	249,528	199,101
Prima de antigüedad	240,341	230,225
Seguridad social por pagar	73,530	120,383
Otros impuestos	21,524	21,695
	<u>9,464,906</u>	<u>9,345,853</u>

Los otros pasivos por pagar constituyen principalmente obligaciones con una empresa relacionada por B/.8,416,497 (31 de diciembre de 2022: B/.8,417,547). (Véase Nota 11).

7. Contingencias

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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:

	31 de marzo 2023 (No Auditado)	2022
Comisiones por fondos mutuos	689,148	732,427
Comisiones por venta de valores y otros	302,257	455,544
Comisiones por administración de cartera	269,593	357,914
Custodia	159,827	134,105
	<u>1,420,825</u>	<u>1,679,990</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

9. Ganancia / Pérdida Neta en Valores

La ganancia / pérdida neta en valores se resume a continuación:

	31 de marzo 2023	2022 (No Auditado)
Ganancia / pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	166,684	(340,284)
Dividendos sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	2,550	2,550
	<u>169,234</u>	<u>(337,734)</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 2022.

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:

	31 de marzo 2023	2022 (No Auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>459,239</u>	<u>54,826</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	114,810	13,706
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(481,092)	(335,651)
Efecto de impuesto sobre costo y gastos no deducibles	<u>377,326</u>	<u>340,349</u>
Impuesto sobre la renta	<u>11,044</u>	<u>18,405</u>
Tasa efectiva	<u>2.40%</u>	<u>33.57%</u>

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

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

31 de marzo 2023 (No Auditado)			
Impuesto sobre la renta diferido activo	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Reservas de cuentas por cobrar	<u>2,221</u>	<u>(1,136)</u>	<u>1,085</u>

31 de diciembre 2022 (Auditado)			
Impuesto sobre la renta diferido activo	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Reservas de cuentas por cobrar	<u>1,338</u>	<u>883</u>	<u>2,221</u>

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

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	
	31 de marzo 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)	31 de marzo 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)	31 de marzo 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Activos						
Depósitos en bancos	-	-	26,229,628	25,941,324	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	6,771,435	6,790,348
Otros activos	2,480	355	-	-	114,559	117,845
Pasivos						
Comisiones por pagar	-	-	-	-	126,593	173,346
Acreedores varios	-	-	-	-	8,416,497	8,417,547

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

Al 31 de marzo de 2023, se mantenían cuentas por cobrar a personal gerencial clave por B/.2,480, a una tasa de interés de 8% (31 de diciembre de 2022: B/.355, 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 Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

Para el período terminado el 31 de marzo de 2023 y 2022, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados, producto de los saldos antes descritos:

	Directores y personal gerencial clave 31 de marzo		Compañía Matriz 31 de marzo		Compañías relacionadas 31 de marzo	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	(No Auditado)		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos de operaciones						
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	-	-	20,805	109,262	146,419	246,808
Gasto por servicios financieros y otros						
Gastos por comisiones	-	-	-	-	356,787	352,164
Gastos de intereses sobre Financiamientos recibidos						
Financiamientos recibidos	-	-	-	5,185	-	-
Ingresos por servicios financieros y otros						
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	-	-	198,437	105,240	-	-
(Pérdida) en instrumentos de deuda a valor razonable	-	-	-	-	(18,913)	(214,445)
Ganancia neta en valores	-	-	-	67,161	-	-
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otros costos del personal	50,962	123,807	-	-	-	-
Alquiler y servicios administrativos	-	-	137,337	137,337	-	-

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2023, se pagaron dietas por B/.20,000 (31 de marzo de 2022: no se pagaron dietas), 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 Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

12.1 Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable - Niveles de Valor Razonable

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

	31 de marzo 2023 (No Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	2,506,996	-	-	2,506,996
Bonos de Estados Unidos	6,794,968	-	-	6,794,968
Bonos de la República de Panamá	1,186,794	-	-	1,186,794
	<u>10,488,758</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,488,758</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios resultados				
Acciones de capital	-	6,771,435	-	6,771,435
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Acciones de capital	-	-	168,300	168,300
	<u>10,488,758</u>	<u>6,771,435</u>	<u>168,300</u>	<u>17,428,493</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

	31 de diciembre 2022 (Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	5,257,789	-	-	5,257,789
Bonos de Estados Unidos	8,411,921	-	-	8,411,921
Bonos de la República de Panamá	1,165,390	-	-	1,165,390
	<u>14,835,100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,835,100</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios resultados				
Acciones de capital	-	6,790,348	-	6,790,348
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Acciones de capital	-	-	194,820	194,820
	<u>14,835,100</u>	<u>6,790,348</u>	<u>194,820</u>	<u>21,820,268</u>

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

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

12.2. Medición a Valor Razonable de Nivel 3

La tabla a continuación presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3:

	31 de marzo 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Acciones de capital		
Saldo al inicio del período	194,820	185,300
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	(26,520)	9,520
Saldo al final del período	168,300	194,820

La siguiente tabla resume la información acerca de variables no observables significativas utilizadas por el período terminado el 31 de marzo de 2023, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2023

(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, Investec, Black Rock, Legg Mason, Old Mutual, Alliance Bernstein, JP Morgan, Pimco, Blackstone y Banistmo Panamá Fondos de Inversión, distribución de fondos de terceros los diez primeros, y administración de inversiones, el último.

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

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 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 Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

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

	31 de marzo 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Valores en custodia local - no discrecional		
Central Latinoamericana de Valores, S. A.	1,120,073,346	1,102,995,713
Valores en custodio extranjero - no discrecional		
Caseis Investor Services Luxembourg	22,305	22,492
Permal Fund Services Curacao B.V.		
HSBC New York	28,542	34,601
Paradigm Equities Ltd.	10,266	10,266
Pershing LLC	1,220,654,106	1,122,031,477
Efectivo en custodio extranjero - no discrecional		
Pershing LLC	206,869,737	186,872,418
Efectivo en custodios extranjeros - cuentas discrecionales		
	6,533,984	24,692,984
Inversiones en valores cuentas discrecionales		
	198,867,420	173,556,651
Inversiones en valores cuentas no discrecionales		
	1,230,562,551	833,600,759
	<u>3,983,622,257</u>	<u>3,443,817,361</u>

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

	31 de marzo 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Depósitos en bancos	31,640,074	26,783,575
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	17,260,193	21,625,448
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	186,300	212,820
	<u>49,086,567</u>	<u>48,621,843</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2023

(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:

		31 de marzo 2023 (No Auditado)	
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	27,200,202	4,495,734	31,695,936
Valores a valor razonable con cambios en resultados	17,260,193	-	17,260,193
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	186,300	-	186,300
Activos intangibles, neto	229,155	-	229,155
Impuesto sobre la renta diferido	1,085	-	1,085
Otros activos	1,150,080	39,559	1,189,639
Total de activos	46,027,015	4,535,293	50,562,308
Pasivos			
Financiamientos recibidos	1,107	-	1,107
Comisiones por pagar	133,847	-	133,847
Acreedores varios	9,464,906	-	9,464,906
Total de pasivos	9,599,861	-	9,599,861
Patrimonio			
Acciones comunes	150,000	-	150,000
Capital adicional pagado	2,089,458	-	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	15,508	-	15,508
Reserva para valuación de inversiones en valores	149,246	-	149,246
Utilidades retenidas	34,022,942	4,535,293	38,558,235
Total de pasivos y patrimonio	46,027,015	4,535,293	50,562,308
Ingresos	2,185,398	117,627	2,303,025
Gasto de intereses	-	-	-
Gastos por comisiones y provisiones	(610,584)	-	(610,584)
Gastos generales y administrativos	(1,226,419)	(6,783)	(1,233,202)
Impuesto sobre la renta	(11,044)	-	(11,044)
Utilidad neta	337,351	110,844	448,195

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

		31 de diciembre 2022 (Auditado) Administrador de Inversiones	Total
Activos	Casa de Valores		
Depósitos en bancos	22,401,971	4,381,604	26,783,575
Valores a valor razonable con cambios en resultados	21,625,448	-	21,625,448
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	212,820	-	212,820
Activos intangibles, neto	256,725	-	256,725
Impuesto sobre la renta diferido	2,221	-	2,221
Otros activos	1,144,563	42,845	1,187,408
Total de activos	45,643,748	4,424,449	50,068,197
Pasivos			
Financiamientos recibidos	166	-	166
Comisiones por pagar	181,407	-	181,407
Acreedores varios	9,345,853	-	9,345,853
Total de pasivos	9,527,426	-	9,527,426
Patrimonio			
Acciones comunes	150,000	-	150,000
Capital adicional pagado	2,089,458	-	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	15,508	-	15,508
Reserva para valuación de inversiones en valores	175,766	-	175,766
Utilidades retenidas	33,685,590	4,424,449	38,110,039
Total de pasivos y patrimonio	45,643,748	4,424,449	50,068,197
		31 de marzo 2022 (No Auditado)	
Ingresos	1,584,371	230,488	1,814,859
Gasto de intereses	(5,185)	-	(5,185)
Gastos por comisiones y provisiones	(499,810)	-	(499,810)
Gastos generales y administrativos	(1,254,004)	(1,034)	(1,255,038)
Impuesto sobre la renta	(18,405)	-	(18,405)
Utilidad neta	(193,033)	229,454	36,421

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2023

(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 Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

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

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

	31 de marzo 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Capital primario	40,962,447	40,540,771
Deducciones al capital primario	(2,764,063)	(2,596,678)
Fondos de capital menos deducciones	<u>38,198,384</u>	<u>37,944,093</u>
Relación de solvencia	290%	378%
Coefficiente de liquidez	262%	186%
Gasto de estructura	816%	977%

Relación de solvencia

La relación de solvencia registrada para el 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	31 de marzo 2023 (No Auditado)	
	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	237.2%	27 de febrero de 2023
Máximo	407.8%	14 de febrero de 2023
Cierre de ejercicio	289.8%	31 de marzo de 2023

	31 de diciembre 2022 (Auditado)	
	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	81.3%	15 de marzo de 2022
Máximo	445.2%	07 de noviembre de 2022
Cierre de ejercicio	378.1%	31 de diciembre de 2022

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

Fondos de capital

Los fondos de capital registrados para el 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	31 de marzo 2023 (No Auditado)	
	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	37,942,382	04 de enero de 2023
Máximo	38,297,338	23 de marzo de 2023
Cierre de ejercicio	38,198,384	31 de marzo de 2023

	31 de diciembre 2022 (Auditado)	
	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	31,398,533	06 de octubre de 2022
Máximo	37,944,093	31 de diciembre de 2022
Cierre de ejercicio	37,944,093	31 de diciembre de 2022

Coeficiente de liquidez

El coeficiente de liquidez registrado para el 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	31 de marzo 2023 (No Auditado)	
	Índice de liquidez	Fecha observada
Mínimo	142.5%	27 de febrero de 2023
Máximo	306%	23 de febrero de 2023
Cierre de ejercicio	261.7%	31 de marzo de 2023

C. Z. 

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

31 de diciembre
2022
(Auditado)

	Índice de liquidez	Fecha observada
Mínimo	34.2%	27 de diciembre de 2022
Máximo	469.8%	26 de abril de 2022
Cierre de ejercicio	185.7%	31 de diciembre de 2022

Situaciones de concentración

Al 31 de marzo de 2023, no se presentaron ni se mantenían situaciones de concentración.

VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 de marzo de 2023

AL 31 de marzo de 2023						
	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	4,127,822			4,127,822	4,127,822	-
A la vista en bancos del exterior	5,466,308			5,466,308	5,466,308	-
A plazo en bancos locales	21,700,000			21,700,000	21,700,000	-
Interes de depósitos	401,806			401,806	401,806	-
Total efectivo y depósitos en bancos	31,695,936	-	-	31,695,936	31,695,936	-
Inversiones en valores:						
Valores a valor razonable con cambios en resultados	17,203,254			17,203,254	17,203,254	-
Valores con cambios en otras utilidades integrales	186,300	-	75,000	261,300	261,300	-
Intereses de inversiones	56,939			56,939	56,939	-
Total de inversiones en valores, neto	17,446,493	-	75,000	17,521,493	17,521,493	-
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	229,155			229,155	229,155	-
Impuesto sobre la renta diferido	1,085			1,085	1,085	-
Otros activos						
Gastos pagados por anticipado	512,413			512,413	512,413	-
Fondo de Cesantía y redenciones	303,800			303,800	303,800	-
Otros activos - Otros	159,666			159,666	84,666	75,000
CxC Diversas Clientes	218,057		1,771	219,828	219,828	-
Reserva de otras cuentas por cobrar	4,298		41	4,338	4,338	-
Total activos varios	1,419,878	-	1,811	1,421,608	1,346,608	-
Total de activos	50,562,308	-	76,811	50,639,038	50,564,038	75,000
Pasivos y Fondos de Capital						
Pasivos						
Financiamientos recibidos						
Financiamientos recibidos-otros	1,107	-	-	1,107	1,107	-
Int. acum. x pagar - financiamientos recibidos	1,107	-	-	1,107	1,107	-
Otros pasivos						
Acreedores varios	9,598,754	1,771		9,600,524	9,598,754	1,771
Total otros pasivos	9,599,861	1,771	-	9,600,524	9,598,754	1,771
Total de pasivos	9,599,861	1,771	-	9,601,632	9,599,861	1,771
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	38,558,235	-		38,558,194	38,559,965	1,771
Valuación actuarial de beneficios definidos	15,508	-		15,508	15,508	-
Reserva de Valuación de Inversiones de valores	149,246	-		149,246	149,246	-
Total fondos de capital	40,962,447	75,000		41,037,406	40,964,177	73,229
Total pasivos y fondos de capital	50,562,308	76,771	-	50,639,038	50,564,038	75,000


C.3.

VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS					
ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS					
31 de marzo de 2023					
	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S. A. Banistmo Panamá Fondos de Inversión, S.A.
		Dr	Cr		
Ingresos					
Intereses por intereses sobre:					
Depósitos	200,067	-	-	200,067	200,067 -
Total de ingresos por intereses	200,067	-	-	200,067	200,067 -
Margen financiero, antes de provisiones	200,067	-	-	200,067	200,067 -
Provisión para cuentas x cobrar diversas	(4,549)	5	-	(4,544)	(4,544) -
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	204,616	-	5	204,611	204,611 -
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros :	-			-	
Ingresos procedentes de contratos	1,420,825			1,420,825	1,420,825 -
Ganancia neta en valores y derivados	166,684			166,684	166,684 -
Dividendos recibidos	2,550			2,550	2,550 -
Gastos de comisiones	(615,133)		-	(615,133)	(615,133) -
Ingresos no procedentes de contratos	512,899			512,899	512,899 -
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto:	1,487,824	-	-	1,487,824	1,487,824 -
Total de ingresos de operaciones	1,692,440	(5)	-	1,692,435	1,692,435 -
Gastos generales y administrativos				-	
Salarios y otras costas del personal	893,250			893,250	893,250 -
Alquileres	51,909			51,909	51,909 -
Honorarios y servicios profesionales	7,365			7,365	7,365 -
Depreciación y amortización	27,570			27,570	27,570 -
Dietas	20,000			20,000	20,000 -
Seguros	14,589			14,589	14,589 -
Comunicaciones	2,289			2,289	2,289 -
Mantenimiento y aseo	13,345			13,345	13,345 -
Otros	202,886			202,886	202,886 -
Total de gastos generales y administrativos	1,233,202	-	-	1,233,202	1,233,202 -
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	459,239	(5)	-	459,233	459,233 -
Impuesto sobre la renta - corriente	(9,908)			(9,908)	(9,908) -
Impuesto sobre la renta - diferido	(1,136)			(1,136)	(1,136) -
Total impuesto sobre la renta	(11,044)	-	-	(11,044)	(11,044) -
Utilidad Neta	448,195	(5)	-	448,190	448,190 -

C. Z.

MALB



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.