

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

**Estados Financieros Consolidados Intermedios
Condensados al 30 de junio 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”.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Índice para los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 30 de junio 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 - 28

INFORME DEL CONTADOR

Señores

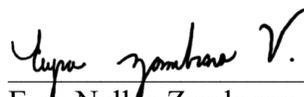
BOLSA LATINOAMERICA DE VALORES, S.A.
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ
CENTRAL LATINOAMERICANA DE VALORES, S.A. (LATINCLEAR)
Ciudad

Los estados financieros consolidados intermedios condensados que se acompañan de Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria, en adelante (“la Compañía”), al 30 de junio 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 seis meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

La Administración es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 *Información Financiera Intermedia*.

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 30 de junio de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 - *Información Financiera Intermedia*.

Los estados financieros consolidados de la Compañía correspondientes al 31 de diciembre de 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 Nellis Zambrano Valdés
C.P.A. No. 598-2006.




Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio Condensado

30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

	Notas	30 de junio 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos:			
A la vista		7,411,591	4,782,287
A plazo		23,819,964	22,001,288
Total de depósitos en bancos	3,4,11,15	<u>31,231,555</u>	<u>26,783,575</u>
Instrumentos financieros a:			
Valor razonable con cambios en resultados	3,5,11,12,15	19,299,372	21,625,448
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	3,5,12,15	<u>182,900</u>	<u>212,820</u>
		<u>19,482,272</u>	<u>21,838,268</u>
Activos intangibles		201,585	256,725
Impuesto sobre la renta diferido	10,15	1,559	2,221
Otros activos	11,15	<u>1,379,208</u>	<u>1,187,408</u>
Total de activos		<u><u>52,296,179</u></u>	<u><u>50,068,197</u></u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Financiamientos recibidos	11,15	275,319	166
Comisiones por pagar	11,15	201,603	181,407
Acreedores varios	6,11,15	<u>9,458,663</u>	<u>9,345,853</u>
Total de pasivos		<u>9,935,585</u>	<u>9,527,426</u>
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	145,846	175,766
Utilidades retenidas	15	<u>39,959,782</u>	<u>38,110,039</u>
Total de patrimonio		<u>42,360,594</u>	<u>40,540,771</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>52,296,179</u></u>	<u><u>50,068,197</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 Ganancias o Pérdidas Consolidado Intermedio Condensado
Por el período de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023
(Cifras en Balboas)

	Notas	(Segundo Trimestre)		(Acumulado)	
		2023	2022	2023	2022
Ingresos de operaciones:					
Ingresos procedentes de contratos					
Administración de activos, custodia y corretaje valores	8,11,15	2,202,475	1,398,241	3,623,300	3,078,231
Gastos de comisiones	11,15	710,956	715,403	1,326,089	1,212,291
Gasto de intereses sobre financiamientos recibidos	11,15	-	932	-	6,117
Liberación / provisión por deterioro en cuentas por cobrar	15	1,903	(1,651)	(2,646)	1,271
Ingresos por comisiones, neto de intereses, liberaciones y provisiones		<u>1,489,616</u>	<u>683,557</u>	<u>2,299,857</u>	<u>1,858,552</u>
Ingresos por servicios financieros y otros:					
Ingresos no procedentes de contratos		770,825	1,030,745	1,283,724	1,397,948
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	11	272,396	91,237	472,463	196,637
Ganancia / pérdida neta en valores	9,11	255,751	(384,439)	424,985	(722,173)
Total de ingresos no procedentes de contratos	15	<u>1,298,972</u>	<u>737,543</u>	<u>2,181,172</u>	<u>872,412</u>
Total de ingresos por servicios financieros y otros		<u>2,788,588</u>	<u>1,421,100</u>	<u>4,481,029</u>	<u>2,730,964</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	11	927,861	837,883	1,821,111	1,784,231
Alquileres	11	51,909	51,909	103,818	103,818
Impuestos varios		36,396	34,383	78,363	69,112
Depreciación y amortización		27,569	27,840	55,139	56,223
Mantenimiento y aseo		25,040	8,648	38,385	21,862
Honorarios y servicios profesionales		9,428	12,639	16,793	24,426
Licencia comercial		15,000	15,000	30,000	30,000
Comunicaciones y servicios públicos		2,603	3,052	4,892	6,178
Otros gastos	11	167,353	147,956	347,859	298,498
Total de gastos generales y administrativos	15	<u>1,263,159</u>	<u>1,139,310</u>	<u>2,496,360</u>	<u>2,394,348</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	10	1,525,429	281,790	1,984,669	336,616
Impuesto sobre la renta	10,15	70,827	24,124	81,871	42,529
Utilidad neta		<u>1,454,602</u>	<u>257,666</u>	<u>1,902,798</u>	<u>294,087</u>

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Utilidad Integral Consolidado Intermedio Condensado
Por el período de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023
(Cifras en Balboas)

	Nota	(Segundo Trimestre)		(Acumulado)	
		2023	2022	2023	2022
Utilidad neta		1,454,602	257,666	1,902,798	294,087
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	(29,920)	10,200	(29,920)	10,200
Total de otra utilidad integral		(29,920)	10,200	(29,920)	10,200
Total de utilidad integral		1,424,682	267,866	1,872,878	304,287

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 y seis meses terminados el 30 de junio 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	-	-	-	-	294,087	294,087
Otra utilidad integral:						
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	10,200	-	10,200
Total de otra utilidad integral	-	-	-	10,200	-	10,200
Total de utilidad integral	-	-	-	10,200	294,087	304,287
Contribuciones y distribuciones al accionista:						
Impuesto complementario	-	-	-	-	(75,873)	(75,873)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas	-	-	-	-	(75,873)	(75,873)
Saldo al 30 de junio de 2022 (No Auditado)	<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>109,712</u>	<u>176,446</u>	<u>36,442,810</u>	<u>38,968,426</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	-	-	-	-	1,902,798	1,902,798
Otra utilidad integral:						
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	-	-	(29,920)	-	(29,920)
Total de otra utilidad integral	-	-	-	(29,920)	-	(29,920)
Total de utilidad integral	-	-	-	(29,920)	1,902,798	1,872,878
Contribuciones y distribuciones al accionista:						
Impuesto complementario	-	-	-	-	(53,055)	(53,055)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas	-	-	-	-	(53,055)	(53,055)
Saldo al 30 de junio de 2023 (No Auditado)	<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>15,508</u>	<u>145,846</u>	<u>39,959,782</u>	<u>42,360,594</u>

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Intermedio Condensado Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

	Notas	2023 (No Auditado)	2022
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		1,902,798	294,087
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		55,139	56,223
Liberación / provisión por deterioro en cuentas por cobrar		(2,646)	1,271
Ingresos por intereses y comisiones		(4,095,763)	(3,274,868)
Gastos por comisiones		1,326,089	1,212,291
Gastos por intereses sobre financiamientos recibidos		-	6,117
Impuesto sobre la renta	10	81,871	42,529
Ganancia / pérdida neta en valores	9	(424,985)	722,173
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Compras e intereses de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(11,015,587)	(18,991,191)
Venta y redenciones de valores a valor razonable con cambios en resultados		13,751,659	18,743,000
Depósitos en banco a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses		(1,500,000)	2,500,000
Otros activos		(219,941)	(214,061)
Acreedores varios		112,809	1,471,709
Intereses y comisiones recibidas		3,756,613	3,394,786
Intereses pagados		-	(6,117)
Impuesto sobre la renta pagado		(29,949)	(60,345)
Comisiones pagadas		(1,305,893)	(1,162,646)
Dividendos recibidos		14,992	10,975
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,407,206</u>	<u>4,745,933</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Efectivo recibido en ventas de equipos		-	5,969
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>5,969</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		275,153	1,601
Impuesto complementario		(53,055)	(75,873)
Efectivo neto provisto / utilizado por las actividades de financiamiento		<u>222,098</u>	<u>(74,272)</u>
Aumento neto en el efectivo		2,629,304	4,677,630
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del período		<u>4,562,287</u>	<u>5,445,604</u>
Efectivo y depósitos en bancos al final del período	4	<u><u>7,191,591</u></u>	<u><u>10,123,234</u></u>

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio 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 Panamá 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 de Panamá 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 de Panamá, 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 19 de julio de 2023.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio 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 30 de junio 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 seis meses.

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados no incluyen toda la información normalmente requerida para la preparación de estados financieros consolidados anuales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Sin embargo, se han seleccionado notas explicativas sobre los eventos y transacciones que son 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 30 de junio 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 30 de junio 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 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 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

30 de junio 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.

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 Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2023

(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 y en otras utilidades integrales, en base a las calificaciones asignadas por las agencias calificadoras:

	30 de junio 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Depósitos en bancos		
Calificados BBB+ y menos	2,300,189	-
Calificados BB+ y menos	28,931,365	25,941,324
Sin calificación	-	842,251
	<u>31,231,554</u>	<u>26,783,575</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio:		
Calificados entre AA- y AA+	6,876,778	6,790,348
	<u>6,876,778</u>	<u>6,790,348</u>
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos:		
Calificados entre AA- y AA+	471,189	-
Calificados entre A- y A+	-	962,511
Calificados BBB+ y BBB-	-	1,510,198
Calificados BB+ y menos	-	2,785,080
	<u>471,189</u>	<u>5,257,789</u>
Bonos soberanos:		
Calificación AAA	8,772,997	8,411,921
Calificados BBB+ y BBB-	3,178,408	1,165,390
	<u>11,951,405</u>	<u>9,577,311</u>
	<u>19,299,372</u>	<u>21,625,448</u>
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Instrumentos de patrimonio:		
Sin calificación	182,900	212,820
	<u>182,900</u>	<u>212,820</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio 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. Efectivo y depósitos en Bancos

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

	30 de junio	
	2023	2022
	(No Auditado)	
Depósitos en bancos a la vista	7,411,591	10,343,234
Depósitos en bancos a plazo	23,819,964	18,057,643
	<u>31,231,555</u>	<u>28,400,877</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	23,819,964	18,057,643
Efectivo y depósitos para propósitos del estado de flujos de efectivo consolidado intermedio condensado	<u><u>7,191,591</u></u>	<u><u>10,123,234</u></u>

Al 30 de junio de 2023, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos en bancos a plazo oscilaban entre 1.65% y 5.25% (30 de junio de 2022: entre 0.95% y 3.00%).

Al 30 de junio de 2023, un depósito a la vista en banco extranjero por B/.220,000 (30 de junio 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 30 de junio 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

	30 de junio 2023 (No Auditado)		31 de diciembre 2022 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de deuda				
Bonos corporativos	471,189	466,500	5,257,789	5,344,795
Bonos de los Estados Unidos	8,772,997	8,687,862	8,411,921	8,344,031
Bonos de la República de Panamá	3,178,408	3,182,113	1,165,390	1,202,513
	<u>12,422,594</u>	<u>12,336,475</u>	<u>14,835,100</u>	<u>14,891,339</u>
Instrumentos de patrimonio				
Acciones de capital	<u>6,876,778</u>	<u>7,000,000</u>	<u>6,790,348</u>	<u>7,000,000</u>
	<u>19,299,372</u>	<u>19,336,475</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 30 de junio 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/.947,366 (31 de diciembre 2022: B/.938,765).

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

Al 30 de junio 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.

	30 de junio 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Acciones de capital		
Latinex Holdings, Inc.	164,900	194,820
Bolsa Nacional de Productos, S. A	18,000	18,000
	<u>182,900</u>	<u>212,820</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 30 de junio de 2023 (Cifras en Balboas)

6. Acreedores Varios

Los acreedores varios se resumen a continuación:

	30 de junio 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Otros pasivos por pagar	8,437,054	8,614,556
Gastos acumulados por pagar	399,221	159,893
Prima de antigüedad	249,424	230,225
Provisiones laborales por pagar	247,346	199,101
Seguridad social por pagar	76,219	120,383
Otros impuestos	49,399	21,695
	<u>9,458,663</u>	<u>9,345,853</u>

Los otros pasivos por pagar constituyen principalmente obligaciones con una empresa relacionada por B/. 8,415,692 (31 de diciembre de 2022: B/.8,417,547). (Véase Nota 11).

7. Contingencias

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Compañía no tiene litigios o reclamo alguno que sean probable y que originen un efecto adverso significativo en su situación o su desempeño financiero.

8. Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos se resumen a continuación:

(No Auditado)	30 de junio		30 de junio	
	2023 (Segundo Trimestre)	2022	2023 (Acumulado)	2022
Comisiones por fondos mutuos	742,491	644,971	1,431,638	1,377,398
Comisiones por venta de valores y otros	721,127	275,624	1,023,384	731,168
Comisiones por administración de cartera	455,211	335,688	724,804	693,602
Custodia	283,646	141,958	443,473	276,063
	<u>2,202,475</u>	<u>1,398,241</u>	<u>3,623,300</u>	<u>3,078,231</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 30 de junio de 2023 (Cifras en Balboas)

9. Ganancia / Pérdida Neta en Valores

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

(No Auditado)	30 de junio		30 de junio	
	2023	2022	2023	2022
	(Segundo Trimestre)		(Acumulado)	
Ganancia / pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	243,309	(392,864)	409,993	(733,148)
Dividendos sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	12,442	8,425	14,992	10,975
	<u>255,751</u>	<u>(384,439)</u>	<u>424,985</u>	<u>(722,173)</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:

	30 de junio	
	2023	2022
	(No Auditado)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>1,984,669</u>	<u>336,616</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	496,167	84,154
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(1,151,821)	(777,715)
Efecto de impuesto sobre costo y gastos no deducibles	<u>737,525</u>	<u>736,090</u>
Impuesto sobre la renta	<u>81,871</u>	<u>42,529</u>
Tasa efectiva	<u>4.13%</u>	<u>12.63%</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

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

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

	30 de junio 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>(662)</u>	<u>1,559</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

30 de junio 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	
	30 de junio 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)	30 de junio 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)	30 de junio 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Activos						
Depósitos en bancos	-	-	28,931,326	25,941,324	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	6,876,778	6,790,348
Otros activos	6,994	355	-	-	106,977	117,845
Pasivos						
Comisiones por pagar	-	-	-	-	201,338	173,346
Financiamientos recibidos	-	-	39	-	-	-
Acreedores varios	-	-	-	-	8,415,692	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 30 de junio de 2023, se mantenían cuentas por cobrar a personal gerencial clave por B/.6,994, 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 30 de junio de 2023 (Cifras en Balboas)

Para el período terminado el 30 de junio 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 30 de junio		Compañía Matriz 30 de junio		Compañías relacionadas 30 de junio	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	(No Auditado)		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos de operaciones						
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	-	-	83,339	155,761	362,620	442,016
Gasto por servicios financieros y otros						
Gastos por comisiones	-	-	-	-	806,574	838,495
Gastos de intereses sobre Financiamientos recibidos						
Financiamientos recibidos	-	-	-	6,117	-	-
Ingresos por servicios financieros y otros						
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	-	-	428,240	196,297	-	-
Ganancia / pérdida en instrumentos de deuda a valor razonable	-	-	-	223,000	86,430	(534,652)
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otros costos del personal	109,019	177,671	-	-	-	-
Alquiler y servicios administrativos	-	-	274,674	274,674	-	-

Durante el período terminado el 30 de junio de 2023, se pagaron dietas por B/.33,250 (30 de junio de 2022: 2,000), 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

30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

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

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

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:

	30 de junio 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	(29,920)	9,520
Saldo al final del período	<u>164,900</u>	<u>194,820</u>

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

30 de junio 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

30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

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

	30 de junio 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Valores en custodia local - no discrecional		
Central Latinoamericana de Valores, S. A.	1,202,936,865	1,102,995,713
Valores en custodia extranjero - no discrecional		
Caseis Investor Services Luxembourg	22,441	22,492
HSBC New York	28,542	34,601
Paradigm Equities Ltd.	10,266	10,266
Pershing LLC	1,295,789,995	1,122,031,477
Efectivo en custodia extranjero - no discrecional		
Pershing LLC	191,729,723	186,872,418
Efectivo en custodios extranjeros - cuentas discrecionales	9,884,380	24,692,984
Inversiones en valores cuentas discrecionales	203,988,586	173,556,651
Inversiones en valores cuentas no discrecionales	997,769,222	833,600,759
	<u>3,902,160,020</u>	<u>3,443,817,361</u>

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

	30 de junio 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Depósitos en bancos	31,231,555	26,783,575
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	19,299,372	21,625,448
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	182,900	212,820
	<u>50,713,827</u>	<u>48,621,843</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de junio 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:

		30 de junio 2023 (No Auditado)	
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	26,631,057	4,600,498	31,231,555
Valores a valor razonable con cambios en resultados	19,299,372	-	19,299,372
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	182,900	-	182,900
Activos intangibles, neto	201,585	-	201,585
Impuesto sobre la renta diferido	1,559	-	1,559
Otros activos	1,347,231	31,977	1,379,208
Total de activos	<u>47,663,704</u>	<u>4,632,475</u>	<u>52,296,179</u>
Pasivos			
Financiamientos recibidos	275,319	-	275,319
Comisiones por pagar	201,603	-	201,603
Acreedores varios	9,458,663	-	9,458,663
Total de pasivos	<u>9,935,585</u>	<u>-</u>	<u>9,935,585</u>
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	145,846	-	145,846
Utilidades retenidas	35,327,307	4,632,475	39,959,782
Total de pasivos y patrimonio	<u>47,663,704</u>	<u>4,632,475</u>	<u>52,296,179</u>
Ingresos	5,586,329	218,143	5,804,472
Gastos por comisiones y provisiones	(1,323,443)	-	(1,323,443)
Gastos generales y administrativos	(2,486,243)	(10,117)	(2,496,360)
Impuesto sobre la renta	(81,871)	-	(81,871)
Utilidad neta	<u>1,694,772</u>	<u>208,026</u>	<u>1,902,798</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

		31 de diciembre 2022 (Auditado)	
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
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	<u>45,643,748</u>	<u>4,424,449</u>	<u>50,068,197</u>
Pasivos			
Financiamientos recibidos	166	-	166
Comisiones por pagar	181,407	-	181,407
Acreeedores varios	9,345,853	-	9,345,853
Total de pasivos	<u>9,527,426</u>	<u>-</u>	<u>9,527,426</u>
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	<u>45,643,748</u>	<u>4,424,449</u>	<u>50,068,197</u>
30 de junio 2022 (No Auditado)			
Ingresos	3,534,298	416,345	3,950,643
Gasto de intereses	(6,117)	-	(6,117)
Gastos por comisiones y provisiones	(1,213,562)	-	(1,213,562)
Gastos generales y administrativos	(2,390,065)	(4,283)	(2,394,348)
Impuesto sobre la renta	(42,529)	-	(42,529)
Utilidad neta	<u>(117,975)</u>	<u>412,062</u>	<u>294,087</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio 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 Panamá 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 de Panamá, 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 de Panamá, 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 de Panamá 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

30 de junio 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:

	30 de junio 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Capital primario	42,360,594	40,540,771
Deducciones al capital primario	(2,957,050)	(2,596,678)
Fondos de capital menos deducciones	<u>39,403,546</u>	<u>37,944,093</u>
Relación de solvencia	<u>416%</u>	<u>378%</u>
Coefficiente de liquidez	<u>319%</u>	<u>186%</u>
Gasto de estructura	<u>841%</u>	<u>977%</u>

Relación de solvencia

La relación de solvencia registrada para el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	30 de junio 2023 (No Auditado)	
	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	87.0%	29 de junio de 2023
Máximo	415.8%	30 de junio de 2023
Cierre de ejercicio	415.8%	30 de junio 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

30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

Fondos de capital

Los fondos de capital registrados para el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	30 de junio 2023 (No Auditado)	
	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	38,091,498	09 de mayo de 2023
Máximo	39,403,546	30 de junio de 2023
Cierre de ejercicio	39,403,546	30 de junio 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

Coefficiente de liquidez

El coeficiente de liquidez registrado para el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 de junio 2023 (No Auditado)	
	Índice de liquidez	Fecha observada
Mínimo	115.79%	23 de junio de 2023
Máximo	318.73%	30 de junio de 2023
Cierre de ejercicio	318.73%	30 de junio de 2023

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio 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 30 de junio de 2023, no se presentaron ni se mantenían situaciones de concentración.

VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 30 de junio 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	5,111,401			5,111,401	5,111,401			-
A la vista en bancos del exterior	2,300,189			2,300,189	2,300,189			-
A plazo en bancos locales	23,200,000			23,200,000	23,200,000			-
Interes de depósitos	619,964			619,964	619,964			-
Total efectivo y depósitos en bancos	31,231,555	-	-	31,231,555	31,231,555			-
Inversiones en valores:								
Valores a valor razonable con cambios en resultados	19,274,002			19,274,002	19,274,002			-
Valores con cambios en otras utilidades integrales	182,900		75,000	257,900	257,900			-
Intereses de inversiones	25,370			25,370	25,370			-
Total de inversiones en valores, neto	19,482,272	-	75,000	19,557,272	19,557,272			-
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	201,585			201,585	201,585			-
Impuesto sobre la renta diferido	1,559			1,559	1,559			-
Otros activos								
Gastos pagados por anticipado	515,430			515,430	515,430			-
Fondo de Cesantía y redenciones	309,371			309,371	309,371			-
Otros activos - Otros	214,669			214,669	139,669			75,000
CxC Diversas Clientes	345,939		2,071	348,010	348,010			-
Reserva de otras cuentas por cobrar	6,201		37	6,238	6,238			-
Total activos varios	1,582,353		2,108	1,584,386	1,509,386			-
Total de activos	52,296,179	-	77,108	52,373,213	52,298,213			75,000
Pasivos y Fondos de Capital								
Pasivos								
Financiamientos recibidos								
Financiamientos recibidos-otros	275,319			275,319	275,319			-
Int. acum. x pagar - financiamientos recibidos	275,319			275,319	275,319			-
Otros pasivos								
Acreedores varios	9,660,266	2,071		9,662,336	9,660,266			2,071
Total otros pasivos	9,935,585	2,071		9,937,656	9,660,266			2,071
Total de pasivos	9,935,585	2,071	-	9,937,656	9,935,585			2,771
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	39,959,782			39,959,745	39,961,816			2,071
Valuación actuarial de beneficios definidos	15,508			15,508	15,508			-
Reserva de Valuación de Inversiones de valores	145,846			145,846	145,846			-
Total fondos de capital	42,360,595	75,000		42,435,558	42,362,628			73,229
Total pasivos y fondos de capital	52,296,179	77,071	-	52,373,213	52,298,213			75,000

VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS						
ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS						
30 de junio de 2023						
	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S. A.	
		Dr	Cr		Banistmo Panamá	Fondos de Inversión, S.A.
Ingresos						
Intereses por intereses sobre:						
Depósitos	472,463	-	-	472,463	472,463	-
Total de ingresos por intereses	472,463	-	-	472,463	472,463	-
Margen financiero, antes de provisiones	472,463	-	-	472,463	472,463	-
Provisión para cuentas x cobrar diversas	(2,646)	1	-	(2,644)	(2,644)	-
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	475,109	-	1	475,108	475,108	-
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros :						
Ingresos procedentes de contratos	3,623,300	-	-	3,623,300	3,623,300	-
Ganancia neta en valores y derivados	409,993	-	-	409,993	409,993	-
Dividendos recibidos	14,992	-	-	14,992	14,992	-
Gastos de comisiones	(1,326,089)	-	-	(1,326,089)	(1,326,089)	-
Ingresos no procedentes de contratos	1,283,724	-	-	1,283,724	1,283,724	-
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto:	4,005,919	-	-	4,005,919	4,005,919	-
Total de ingresos de operaciones	4,481,028	(1)	-	4,481,027	4,481,027	-
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otras costas del personal	1,821,111	-	-	1,821,111	1,821,111	-
Alquileres	103,818	-	-	103,818	103,818	-
Honorarios y servicios profesionales	12,937	-	-	12,937	12,937	-
Depreciación y amortización	55,139	-	-	55,139	55,139	-
Dietas	33,250	-	-	33,250	33,250	-
Seguros	27,979	-	-	27,979	27,979	-
Comunicaciones	4,892	-	-	4,892	4,892	-
Mantenimiento y aseo	38,385	-	-	38,385	38,385	-
Otros	398,849	-	-	398,849	398,549	300
Total de gastos generales y administrativos	2,496,359	-	-	2,496,059	2,496,059	300
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,984,669	(1)	-	1,984,968	1,984,968	-
Impuesto sobre la renta - corriente	(81,210)	-	-	(81,210)	(81,210)	-
Impuesto sobre la renta - diferido	(661)	-	-	(661)	(661)	-
Total impuesto sobre la renta	(81,871)	-	-	(81,871)	(81,871)	-
Utilidad Neta	1,902,798	(1)	-	1,903,096	1,903,096	300

mts C. Z.