

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

**Estados Financieros Consolidados Intermedios
Condensados al 30 de septiembre 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. J.

P

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Índice para los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 30 de septiembre 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 Resultados Integrales 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

Ciudad

Los estados financieros consolidados intermedios condensados que se acompañan de Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria, en adelante (“la Compañía”), al 30 de septiembre de 2023, incluyen los estados consolidados intermedios condensados de situación financiera, de ganancias o pérdidas, resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Los estados financieros consolidados intermedios condensados antes mencionados han sido preparados y presentan, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria al 30 de septiembre de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 - *Información Financiera Intermedia*.

Los estados financieros consolidados de la Compañía correspondientes al 31 de diciembre de 2022, fueron auditados por un auditor externo, que expresó una opinión sin salvedad sobre estos estados financieros consolidados el 17 de febrero del 2023.



Juan E. Moreno P.

C.P.A. No. 9457.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio Condensado

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	Nota	30 de septiembre 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos:			
A la vista		7,724,151	4,782,287
A plazo		24,415,524	22,001,288
Total de efectivo y depósitos en bancos	3,4,11,15	<u>32,139,675</u>	<u>26,783,575</u>
Instrumentos financieros a:			
Valor razonable con cambios en resultados	3,5,11,12,15	19,509,552	21,625,448
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	3,5,12,15	<u>183,580</u>	<u>212,820</u>
		<u>19,693,132</u>	<u>21,838,268</u>
Activos intangibles	15	174,016	256,725
Impuesto sobre la renta diferido	10,15	1,277	2,221
Otros activos	11,15	<u>1,158,818</u>	<u>1,187,408</u>
Total de activos		<u><u>53,166,918</u></u>	<u><u>50,068,197</u></u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Financiamientos recibidos	15	79	166
Comisiones por pagar	11,15	190,253	181,407
Acreedores varios	6,11,15	<u>9,534,487</u>	<u>9,345,853</u>
Total de pasivos		<u>9,724,819</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	146,526	175,766
Utilidades retenidas	15	<u>41,040,607</u>	<u>38,110,039</u>
Total de patrimonio		<u>43,442,099</u>	<u>40,540,771</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>53,166,918</u></u>	<u><u>50,068,197</u></u>

C. Z.

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

[Handwritten signature]

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

**Estado de Ganancias o Pérdidas Consolidado Intermedio Condensado
Por el período de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023**

(Cifras en Balboas)

	Nota	(Tercer Trimestre)		(Acumulado)	
		2023	2022	2023	2022
(No Auditado)					
Ingresos de operaciones:					
Ingresos procedentes de contratos					
Administración de activos, custodia y corretaje valores	8,11,15	1,832,949	1,624,141	5,456,249	4,702,372
Gastos de comisiones					
Gasto de intereses sobre financiamientos recibidos	11,15	588,367	644,095	1,914,456	1,856,386
Liberación / provisión por deterioro en cuentas por cobrar	15	-	195	1,778	6,312
Ingresos por comisiones, neto de intereses, liberaciones y provisiones		(1,128)	98,674	(3,774)	99,945
		<u>1,245,710</u>	<u>881,177</u>	<u>3,543,789</u>	<u>2,739,729</u>
Ingresos por servicios financieros y otros:					
Ingresos no procedentes de contratos					
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	11	824,213	837,247	2,107,937	2,235,195
Ganancia / pérdida neta en valores	9,11	296,516	100,055	768,979	296,692
Total de ingresos no procedentes de contratos	15	110,344	18,191	535,329	(703,982)
		<u>1,231,073</u>	<u>955,493</u>	<u>3,412,245</u>	<u>1,827,905</u>
Total de ingresos por servicios financieros y otros		<u>2,476,783</u>	<u>1,836,670</u>	<u>6,956,034</u>	<u>4,567,634</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	11	985,723	898,686	2,806,834	2,682,917
Alquileres	11	51,908	51,908	155,726	155,726
Impuestos varios		37,562	27,268	115,925	96,380
Depreciación y amortización		27,570	27,570	82,709	83,793
Mantenimiento y aseo		19,342	35,636	57,727	57,498
Honorarios y servicios profesionales		46,504	8,682	63,297	33,108
Licencia comercial		15,000	15,000	45,000	45,000
Comunicaciones y servicios públicos		1,920	2,446	6,812	8,624
Otros gastos	11	158,102	160,492	505,961	458,990
Total de gastos generales y administrativos	15	<u>1,343,631</u>	<u>1,227,688</u>	<u>3,839,991</u>	<u>3,622,036</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	10	1,133,152	608,982	3,116,043	945,598
Impuesto sobre la renta	10,15	50,549	29,431	132,420	71,960
Utilidad neta		<u>1,082,603</u>	<u>579,551</u>	<u>2,983,623</u>	<u>873,638</u>

C. Z.

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

P

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Resultados Integrales Consolidado Intermedio Condensado
Por el período de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023
(Cifras en Balboas)

	Nota	(Tercer Trimestre)		(Acumulado)	
		2023	2022	2023	2022
Utilidad neta		1,082,603	579,551	2,983,623	873,638
Otras partidas de resultados integrales:					
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 otros resultados integrales	12	(680)	-	(29,240)	10,200
Total de otros resultados integrales		(680)	-	(29,240)	10,200
Total de resultados integrales		1,081,923	579,551	2,954,383	883,838

E. J.

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

P

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Intermedio Condensado

Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre 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		-	-	-	-	873,638	873,638
Otros resultados integrales:							
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	-	-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-
Total de resultado integral		-	-	-	-	873,638	873,638
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 septiembre de 2022 (No Auditado)		<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>109,712</u>	<u>166,246</u>	<u>37,022,361</u>	<u>39,537,777</u>
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		-	-	-	-	2,983,623	2,983,623
Otros resultados integrales:							
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	-	-	-	(29,240)	-	(29,240)
Total de otros resultados integrales		-	-	-	(29,240)	-	(29,240)
Total de resultado integral		-	-	-	(29,240)	2,983,623	2,954,383
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 septiembre de 2023 (No Auditado)		<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>15,508</u>	<u>146,526</u>	<u>41,040,607</u>	<u>43,442,099</u>

C. J.

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023
(Cifras en Balboas)

	Nota	2023 (No Auditado)	2022
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		2,983,623	873,638
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		82,709	83,793
Liberación / provisión por deterioro en cuentas por cobrar		(3,774)	99,945
Ingresos por intereses y comisiones		(6,225,228)	(4,999,064)
Gastos por comisiones		1,914,456	1,856,386
Gastos por intereses sobre financiamientos recibidos		1,778	6,312
Impuesto sobre la renta	10	132,420	71,960
Ganancia / pérdida neta en valores	9	(535,329)	703,982
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Compras e intereses de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(13,253,654)	(25,147,283)
Venta y redenciones de valores a valor razonable con cambios en resultados		15,886,489	30,051,000
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses		(2,000,000)	2,500,000
Otros activos		(129,750)	(5,418,591)
Acreedores varios		188,633	210,758
Intereses y comisiones recibidas		5,871,578	5,129,708
Intereses pagados		(1,778)	(6,312)
Impuesto sobre la renta pagado		(29,949)	(120,691)
Comisiones pagadas		(1,905,610)	(1,710,050)
Dividendos recibidos		18,392	16,075
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,995,006</u>	<u>4,201,566</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		(87)	2,035,394
Impuesto complementario		(53,055)	(75,873)
Efectivo neto utilizado / provisto por las actividades de financiamiento		<u>(53,142)</u>	<u>1,959,521</u>
Aumento neto en el efectivo		2,941,864	6,167,056
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	<u>7,504,151</u>	<u>11,612,660</u>

C. Z.

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 septiembre 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 27 de octubre de 2023.

C. J.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 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 nueve meses.

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

Las políticas de contabilidad y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales del 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.

C. J.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 otros resultados integrales, en base a las calificaciones asignadas por las agencias calificadoras:

	30 de septiembre 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Depósitos en bancos		
Calificados BBB+ y menos	1,671,923	-
Calificados BB+ y menos	30,467,752	25,941,324
Sin calificación	-	842,251
	<u>32,139,675</u>	<u>26,783,575</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio:		
Calificados entre AA- y AA+	6,842,021	6,790,348
	<u>6,842,021</u>	<u>6,790,348</u>
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos:		
Calificados entre AA- y AA+	477,924	-
Calificados entre A- y A+	-	962,511
Calificados BBB+ y BBB-	-	1,510,198
Calificados BB+ y menos	2,125,068	2,785,080
	<u>2,602,992</u>	<u>5,257,789</u>
Bonos soberanos:		
Calificación AAA	-	8,411,921
Calificados entre AA- y AA+	8,883,713	-
Calificados BBB+ y BBB-	1,180,826	1,165,390
	<u>10,064,539</u>	<u>9,577,311</u>
	<u>19,509,552</u>	<u>21,625,448</u>
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Instrumentos de patrimonio:		
Sin calificación	183,580	212,820
	<u>183,580</u>	<u>212,820</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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 septiembre	
	2023	2022
	(No Auditado)	
Depósitos en bancos a la vista	7,724,151	11,832,660
Depósitos en bancos a plazo	24,415,524	18,079,369
	<u>32,139,675</u>	<u>29,912,029</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	24,415,524	18,079,369
Efectivo y depósitos para propósitos del estado de flujos de efectivo consolidado intermedio condensado	<u><u>7,504,151</u></u>	<u><u>11,612,660</u></u>

Al 30 de septiembre de 2023, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos en bancos a plazo oscilaban entre 2.35% y 5.40% (30 de septiembre de 2022: entre 1.50% y 3.50%).

Al 30 de septiembre de 2023, un depósito a la vista en banco extranjero por B/.220,000 (30 de septiembre de 2022: B/.220,000) garantiza la utilización de la plataforma de Pershing LLC como custodio internacional.

C.3.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Balboas)

5. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores, se presentan a continuación:

5.1. Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	30 de septiembre 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos	2,602,992	5,257,789
Bonos de los Estados Unidos de América	8,883,713	8,411,921
Bonos de la República de Panamá	1,180,826	1,165,390
	<u>12,667,531</u>	<u>14,835,100</u>
Instrumentos de patrimonio		
Acciones de capital	6,842,021	6,790,348
	<u>19,509,552</u>	<u>21,625,448</u>

El valor razonable de los instrumentos de deuda es determinado por el precio de referencia del bono publicado en la Bolsa de Valores y en sistemas electrónicos de información bursátil.

Al 30 de septiembre de 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/.1,103,424 (31 de diciembre 2022: B/.938,765).

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

Al 30 de septiembre 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 septiembre 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Acciones de capital		
Latinex Holdings, Inc.	165,580	194,820
Bolsa Nacional de Productos, S. A	18,000	18,000
	<u>183,580</u>	<u>212,820</u>

C. Z.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Balboas)

6. Acreedores Varios

Los acreedores varios, se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Otros pasivos por pagar	8,488,030	8,614,556
Gastos acumulados por pagar	430,686	159,893
Prima de antigüedad	258,221	230,225
Provisiones laborales por pagar	234,155	199,101
Seguridad social por pagar	93,483	120,383
Otros impuestos	29,912	21,695
	<u>9,534,487</u>	<u>9,345,853</u>

Los otros pasivos por pagar constituyen principalmente obligaciones con una empresa relacionada por B/.8,415,144 (31 de diciembre de 2022: B/.8,417,547). (Véase Nota 11).

7. Contingencias

Al 30 de septiembre 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:

	30 de septiembre 2023 2022 (No Auditado) (Tercer Trimestre)		30 de septiembre 2023 2022 (Acumulado)	
Comisiones por fondos mutuos	558,286	690,655	1,989,924	2,068,053
Comisiones por venta de valores y otros	607,781	436,835	1,631,165	1,168,002
Comisiones por administración de cartera	338,959	349,298	1,063,764	1,042,900
Custodia	327,923	147,353	771,396	423,417
	<u>1,832,949</u>	<u>1,624,141</u>	<u>5,456,249</u>	<u>4,702,372</u>

C. J.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de septiembre 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 septiembre		30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022
	(Tercer Trimestre)		(Acumulado)	
Ganancia / pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	106,944	13,091	516,937	(720,057)
Dividendos sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	3,400	5,100	18,392	16,075
	<u>110,344</u>	<u>18,191</u>	<u>535,329</u>	<u>(703,982)</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 septiembre	
	2023	2022
	(No Auditado)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>3,116,043</u>	<u>945,598</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	779,011	236,399
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(1,752,038)	(1,229,574)
Efecto de impuesto sobre costo y gastos no deducibles	1,109,621	1,065,135
Impuesto sobre la renta períodos anteriores	<u>4,174</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta	<u>132,420</u>	<u>71,960</u>
Tasa efectiva	<u>4.25%</u>	<u>7.61%</u>

C. J.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 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>(944)</u>	<u>1,277</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.

C. Z.

P

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)	30 de septiembre 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)	30 de septiembre 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Activos						
Depósitos en bancos	-	-	30,467,752	25,941,324	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	6,842,022	6,790,348
Otros activos	4,515	355	-	-	105,330	117,845
Pasivos						
Comisiones por pagar	-	-	-	-	189,975	173,346
Acreedores varios	-	-	-	-	8,415,144	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 septiembre de 2023, se mantenían cuentas por cobrar a personal gerencial clave por B/.4,515, 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.

C. J.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Para el período terminado el 30 de septiembre 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 septiembre		Compañía Matriz 30 de septiembre		Compañías relacionadas 30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	(No Auditado)		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos de operaciones						
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	-	-	214,358	392,509	509,308	506,053
Gasto por servicios financieros y otros						
Gastos por comisiones	-	-	-	-	1,190,111	1,255,598
Gastos de intereses sobre Financiamientos recibidos	-	-	1,778	6,312	-	-
Ingresos por servicios financieros y otros						
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	-	-	693,324	291,106	-	-
Ganancia / pérdida en instrumentos de deuda a valor razonable	-	-	-	490,026	51,673	(602,946)
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otros costos del personal	167,544	231,328	-	-	-	-
Alquiler y servicios administrativos	-	-	412,010	412,010	-	-

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2023, se pagaron dietas por B/.42,000 (30 de septiembre 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.

C. Z.

P

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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:

	30 de septiembre 2023 (No Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	2,602,992	-	-	2,602,992
Bonos de Estados Unidos	8,883,713	-	-	8,883,713
Bonos de la República de Panamá	1,180,826	-	-	1,180,826
	<u>12,667,531</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,667,531</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios resultados				
Acciones de capital	-	6,842,021	-	6,842,021
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Acciones de capital	-	-	165,580	165,580
	<u>12,667,531</u>	<u>6,842,021</u>	<u>165,580</u>	<u>19,675,132</u>
	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>

C.3.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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.
Instrumentos de patrimonio	El precio está detallado en el Prospecto y su cálculo se define como la suma del valor de mercado o valor justo de cada inversión del Fondo a los rendimientos obtenidos, restándole las comisiones y demás costos y gastos asociados a la operación del Fondo y dividiendo el resultado entre el número de las Acciones Comunes de la Clase "A" emitidas y en circulación del Fondo.

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 septiembre 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	(29,240)	9,520
Saldo al final del período	<u>165,580</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 septiembre 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.

C. Z.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de septiembre 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, Ninety One, 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 septiembre de 2023

(Cifras en Balboas)

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

	30 de septiembre 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Valores en custodia local - no discrecional		
Central Latinoamericana de Valores, S. A.	1,186,903,305	1,102,995,713
Valores en custodia extranjero - no discrecional		
Caseis Investor Services Luxembourg	22,627	22,492
HSBC New York	979	34,601
Paradigm Equities Ltd.	10,266	10,266
Pershing LLC	1,340,012,960	1,122,031,477
Efectivo en custodia extranjero - no discrecional		
Pershing LLC	199,646,833	186,872,418
Efectivo en custodios extranjeros - cuentas discrecionales	11,360,772	24,692,984
Inversiones en valores cuentas discrecionales	211,124,122	173,556,651
Inversiones en valores cuentas no discrecionales	1,188,782,196	833,600,759
	<u>4,137,864,060</u>	<u>3,443,817,361</u>

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

	30 de septiembre 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Depósitos en bancos	32,107,543	26,783,575
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	19,509,552	21,625,448
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	183,580	212,820
	<u>51,800,675</u>	<u>48,621,843</u>

C. Z.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 2023 (No Auditado)	
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	27,446,016	4,693,659	32,139,675
Valores a valor razonable con cambios en resultados	19,509,552	-	19,509,552
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	183,580	-	183,580
Activos intangibles	174,016	-	174,016
Impuesto sobre la renta diferido	1,277	-	1,277
Otros activos	1,128,488	30,330	1,158,818
Total de activos	<u>48,442,929</u>	<u>4,723,989</u>	<u>53,166,918</u>
Pasivos			
Financiamientos recibidos	79	-	79
Comisiones por pagar	190,253	-	190,253
Acreeedores varios	9,534,487	-	9,534,487
Total de pasivos	<u>9,724,819</u>	<u>-</u>	<u>9,724,819</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	146,526	-	146,526
Utilidades retenidas	36,316,618	4,723,989	41,040,607
Total de pasivos y patrimonio	<u>48,442,929</u>	<u>4,723,989</u>	<u>53,166,918</u>
Ingresos	8,556,337	312,157	8,868,494
Gasto de intereses	(1,778)	-	(1,778)
Gastos por comisiones y provisiones	(1,910,682)	-	(1,910,682)
Gastos generales y administrativos	(3,827,374)	(12,617)	(3,839,991)
Impuesto sobre la renta	(132,420)	-	(132,420)
Utilidad neta	<u>2,684,083</u>	<u>299,540</u>	<u>2,983,623</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	Casa de Valores	31 de diciembre 2022 (Auditado) 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	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
30 de septiembre 2022 (No Auditado)			
Ingresos	5,964,762	565,515	6,530,277
Gasto de intereses	(6,312)	-	(6,312)
Gastos por comisiones y provisiones	(1,956,331)	-	(1,956,331)
Gastos generales y administrativos	(3,608,553)	(13,483)	(3,622,036)
Impuesto sobre la renta	(71,960)	-	(71,960)
Utilidad neta	321,606	552,032	873,638

C. Z.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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.

C. Z.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre 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 septiembre 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Capital primario	43,442,099	40,540,771
Deducciones al capital primario	(3,120,376)	(2,596,678)
Fondos de capital menos deducciones	<u>40,321,723</u>	<u>37,944,093</u>
Relación de solvencia	<u>408%</u>	<u>378%</u>
Coefficiente de liquidez	<u>270%</u>	<u>186%</u>
Gasto de estructura	<u>861%</u>	<u>977%</u>

Relación de solvencia

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

	30 de septiembre 2023 (No Auditado)	
	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	120.5%	15 de agosto de 2023
Máximo	470.5%	7 de julio de 2023
Cierre de ejercicio	408.0%	29 de septiembre 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

C. Z.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de septiembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Fondos de capital

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

	30 de septiembre 2023 (No Auditado)	Fecha observada
	Fondos de capital	
Mínimo	36,681,497	4 de agosto de 2023
Máximo	40,441,449	19 de septiembre de 2023
Cierre de ejercicio	40,321,724	29 de septiembre de 2023

	31 de diciembre 2022 (Auditado)	Fecha observada
	Fondos de capital	
Mínimo	36,681,497	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 septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 de septiembre 2023 (No Auditado)	Fecha observada
	Índice de liquidez	
Mínimo	220.69%	20 de julio de 2023
Máximo	370.24%	22 de septiembre de 2023
Cierre de ejercicio	269.99%	29 de septiembre de 2023

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

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

VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS						
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO						
AL 30 de septiembre 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	6,052,228			6,052,228	6,052,228	-
A la vista en bancos del exterior	1,671,923			1,671,923	1,671,923	-
A plazo en bancos locales	23,700,000			23,700,000	23,700,000	-
Interes de depósitos	715,524			715,524	715,524	-
Total efectivo y depósitos en bancos	32,139,675	-	-	32,139,675	32,139,675	-
Inversiones en valores:						
Valores a valor razonable con cambios en resultados	19,432,615			19,432,615	19,432,615	-
Valores con cambios en otras utilidades integrales	183,580	-	75,000	258,580	258,580	-
Intereses de inversiones	76,937			76,937	76,937	-
Total de inversiones en valores, neto	19,693,132	-	75,000	19,768,132	19,768,132	-
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	174,016			174,016	174,016	-
Impuesto sobre la renta diferido	1,277			1,277	1,277	-
Otros activos						
Gastos pagados por anticipado	455,608			455,608	455,608	-
Fondo de Cesantía y redevenciones	309,630			309,630	309,630	-
Otros activos - Otros	139,652			139,652	64,652	75,000
CxC Diversas Clientes	259,001		2,071	261,072	261,072	-
Reserva de otras cuentas por cobrar	5,073		37	5,110	5,110	-
Total activos varios	1,334,111	-	2,108	1,336,145	1,261,145	-
Total de activos	53,166,918	-	77,108	53,243,952	53,168,952	75,000
Pasivos y Fondos de Capital						
Pasivos						
Financiamientos recibidos						
Financiamientos recibidos-otros	79	-		79	79	-
Otros pasivos						
Acreedores varios	9,724,740	2,071		9,726,811	9,724,740	2,071
Total otros pasivos	9,724,819	2,071	-	9,726,811	9,724,740	2,071
Total de pasivos	9,724,819	2,071	-	9,726,890	9,724,819	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	41,040,607		-	41,040,570	41,042,641	2,071
Valuación actuarial de beneficios definidos	15,508			15,508	15,508	<
Reserva de Valuación de Inversiones de valores	146,526			146,526	146,526	-
Total fondos de capital	43,442,099	75,000	-	43,517,063	43,444,133	73,229
Total pasivos y fondos de capital	53,166,918	77,071	-	53,243,952	53,168,952	75,000

C. Z.

RP

VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS						
ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS						
30 de septiembre de 2023						
	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S. A.	Banistmo Panamá Fondos de Inversión, S.A.
		Dr	Cr			
Ingresos						
Intereses por intereses sobre:						
Depósitos	768,979	-		768,979	768,979	-
Total de ingresos por intereses	768,979	-		768,979	768,979	-
Gasto de intereses:						
Financiamiento	1,778			1,778	1,778	-
Total de gasto de intereses	1,778			1,778	1,778	-
Margen financiero, antes de provisiones	767,200	-	-	767,200	767,200	-
Provisión para cuentas x cobrar diversas	(3,774)	1	-	(3,773)	(3,773)	-
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	770,974	-	1	770,973	770,973	-
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros :						
Ingresos procedentes de contratos	5,456,249			5,456,249	5,456,249	-
Ganancia neta en valores y derivados	516,937			516,937	516,937	-
Dividendos recibidos	18,392			18,392	18,392	-
Gastos de comisiones	(1,914,456)		-	(1,914,456)	(1,914,456)	-
Ingresos no procedentes de contratos	2,107,937			2,107,937	2,107,937	-
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto:	6,185,059	-	-	6,185,059	6,185,059	-
Total de ingresos de operaciones	6,956,034	(1)	-	6,956,033	6,956,033	-
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otros costos del personal	2,806,834			2,806,834	2,806,834	-
Alquileres	155,726			155,726	155,726	-
Honorarios y servicios profesionales	63,297			63,297	63,297	-
Depreciación y amortización	82,709			82,709	82,709	-
Dietas	42,000			42,000	42,000	-
Seguros	39,946			39,946	39,946	-
Comunicaciones	6,812			6,812	6,812	-
Mantenimiento y aseo	57,727			57,727	57,727	-
Otros	584,940		-	584,940	584,640	300
Total de gastos generales y administrativos	3,839,991	-	-	3,839,991	3,839,691	300
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,116,043	(1)	-	3,116,042	3,116,342	-
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	4,174			4,174	4,174	-
Impuesto sobre la renta - corriente	(135,651)			(135,651)	(135,651)	-
Impuesto sobre la renta - diferido	(943)			(943)	(943)	-
Total impuesto sobre la renta	(132,420)	-	-	(132,420)	(132,420)	-
Utilidad Neta	2,983,623	(1)	-	2,983,622	2,983,922	300

63



MINISTERIO DE COMERCIO E INDUSTRIAS
JUNTA TÉCNICA DE CONTABILIDAD
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO No. 3457

CARNÉ DE IDENTIFICACIÓN



NOMBRE: JUAN E. MORENO POLANCO
CEDULA: 8-728-949
FECHA DE EMISION: 23-06-2020
FECHA DE EXPIRACION: 23-06-2025

Rosa Meléndez

PRESIDENTE DE LA J.T.C.

Juan E. Moreno Polanco

FIRMA DEL C.P.A.