

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

**Informe y Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023**

“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 31 de diciembre de 2023

	Páginas
Informe del contador	1
Estados Financieros Consolidados:	
Estado de Situación Financiera Consolidado	2
Estado de Ganancias o Pérdidas Consolidado	3
Estado de Utilidad Integral Consolidado	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado	5
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados	7 - 59

INFORME DEL CONTADOR

Señores

BOLSA LATINOAMERICA DE VALORES, S.A.

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ

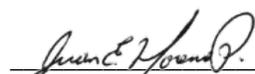
Ciudad

Los estados financieros consolidados intermedios condensados que se acompañan de Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria, en adelante (“la Compañía”), al 31 de diciembre 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 materiales y otra información explicativa.

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

Los estados financieros consolidados intermedios condensados antes mencionados han sido preparados y presentan, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre 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

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	Nota	2023 (No Auditado)	2022 (Auditado)
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		6,761,786	4,782,287
A plazo		25,895,365	22,001,288
Total de depósitos en bancos	5,6,19,20,23	<u>32,657,151</u>	<u>26,783,575</u>
Instrumentos financieros a:			
Valor razonable con cambios en resultados	5,7,20,23	20,516,409	21,625,448
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	5,7,23	183,580	212,820
		<u>20,699,989</u>	<u>21,838,268</u>
Activos intangibles	8,23	146,446	256,725
Impuesto sobre la renta diferido	18	1,136	2,221
Otros activos	9,19,23	1,064,033	1,187,408
Total de activos	23	<u>54,568,755</u>	<u>50,068,197</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Financiamientos recibidos		68	166
Comisiones por pagar	5,19,23	80,828	181,407
Acreedores varios	5,10,19,23	9,591,062	9,345,853
Total de pasivos	23	<u>9,671,958</u>	<u>9,527,426</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	12,23	150,000	150,000
Capital adicional pagado	23	2,089,458	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	23	5,348	15,508
Reserva para valuación de inversiones en valores	23	146,526	175,766
Utilidades retenidas	23	42,505,465	38,110,039
Total de patrimonio	24	<u>44,896,797</u>	<u>40,540,771</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>54,568,755</u>	<u>50,068,197</u>

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Ganancias o Pérdidas Consolidado Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

	Nota	2023 (No auditado)	2022 Auditado
Ingresos procedentes de contratos:			
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	13,19,23	7,166,038	6,112,372
Gastos de comisiones	16,19,23	2,341,162	2,479,433
Gasto de intereses sobre financiamientos recibidos	19,23	1,778	7,306
Liberación / provisión por deterioro en cuentas por cobrar		(4,339)	3,521
Ingresos por comisiones, neto de intereses y liberaciones / provisión		<u>4,827,437</u>	<u>3,622,112</u>
Ingresos por servicios financieros y otros:			
Ingresos no procedentes de contratos	14	2,794,801	2,987,743
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	19	1,154,463	453,825
Ganancia / pérdida neta en valores	15,19	1,123,655	(298,924)
Ingresos por servicios financieros y otros, neto	23	<u>5,072,919</u>	<u>3,142,644</u>
Ingresos procedente de contratos y otros, neto		<u>9,900,356</u>	<u>6,764,756</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos del personal	17,19	3,861,629	3,405,180
Alquileres	11,19	207,635	207,635
Impuestos varios		151,451	130,827
Amortización	8	110,279	111,362
Mantenimiento y aseo		77,070	76,391
Honorarios y servicios profesionales		74,681	72,582
Licencia comercial		60,000	60,000
Comunicaciones y servicios públicos		9,011	12,578
Otros gastos	16,19	701,216	607,309
Total de gastos generales y administrativos	23	<u>5,252,972</u>	<u>4,683,864</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	18	4,647,384	2,080,892
Impuesto sobre la renta	18,23	198,903	119,576
Utilidad neta	23	<u>4,448,481</u>	<u>1,961,316</u>

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Resultado Integral Consolidado Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	Nota	2023 (No auditado)	2022 Auditado
Utilidad neta		<u>4,448,481</u>	<u>1,961,316</u>
Otras partidas de resultados integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas al estado de ganancias o pérdidas consolidado:			
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	20	(29,240)	9,520
Valuación actuarial de beneficios definidos		<u>(10,160)</u>	<u>(94,204)</u>
Otras partidas de resultados integrales, netas		<u>(39,400)</u>	<u>(84,684)</u>
Total de resultado integral		<u><u>4,409,081</u></u>	<u><u>1,876,632</u></u>

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
Por el año terminado el 31 de diciembre 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
Resultado integral:						
Utilidad neta	-	-	-	-	1,961,316	1,961,316
Otros resultados integrales:						
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	20	-	-	9,520	-	9,520
Valuación actuarial de beneficios definidos	-	-	(94,204)	-	-	(94,204)
Otras partidas de resultados integrales, netas	-	-	(94,204)	9,520	-	(84,684)
Total de resultado integral	-	-	(94,204)	9,520	1,961,316	1,876,632
Contribuciones y distribuciones al accionista:						
Impuesto complementario	-	-	-	-	(75,873)	(75,873)
Total de contribuciones y distribuciones al accionista	-	-	-	-	(75,873)	(75,873)
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	150,000	2,089,458	15,508	175,766	38,110,039	40,540,771
Resultado integral:						
Utilidad neta	-	-	-	-	4,448,481	4,448,481
Otros resultados integrales:						
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	20	-	-	(29,240)	-	(29,240)
Valuación actuarial de beneficios definidos	-	-	(10,160)	-	-	(10,160)
Otras partidas de resultados integrales, netas	-	-	(10,160)	(29,240)	-	(39,400)
Total de resultado integral	-	-	(10,160)	(29,240)	4,448,481	4,409,081
Contribuciones y distribuciones al accionista:						
Impuesto complementario	-	-	-	-	(53,055)	(53,055)
Total de contribuciones y distribuciones al accionista	-	-	-	-	(53,055)	(53,055)
Saldo al 31 de diciembre de 2023 (No auditado)	150,000	2,089,458	5,348	146,526	42,505,465	44,896,797

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	Nota	2023 (No Auditado)	2022 (Auditado)
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		4,448,481	1,961,316
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación:			
Amortización	8	110,279	111,362
Liberación / provisión por deterioro en cuentas por cobrar		(4,339)	3,521
Ingresos por intereses y comisiones		(8,320,501)	(6,566,197)
Gastos por comisiones	16	2,341,162	2,479,433
Gastos por intereses		1,778	7,306
Impuesto sobre la renta	18,23	198,903	119,576
Ganancia / pérdida neta en valores	15	(1,123,655)	298,924
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Compras e intereses de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(23,161,973)	(35,998,492)
Venta y redenciones de valores a valor razonable con cambios en resultados		25,373,725	34,193,623
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses		(3,500,000)	(1,450,000)
Otros activos		(89,630)	(98,776)
Acreedores varios		235,050	(36,819)
Intereses y comisiones recibidas		7,975,899	6,694,696
Intereses pagados		(1,778)	(7,306)
Impuesto sobre la renta pagado		(29,950)	(181,037)
Comisiones pagadas		(2,441,741)	(2,363,334)
Dividendos recibidos	15	20,942	18,625
Efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación		<u>2,032,652</u>	<u>(813,579)</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		(98)	166
Impuesto complementario		(53,055)	(75,873)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(53,153)</u>	<u>(75,707)</u>
Aumento / disminución neta en equivalentes de efectivo		1,979,499	(883,317)
Equivalentes de efectivo al inicio del año		4,562,287	5,445,604
Equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>6,541,786</u>	<u>4,562,287</u>

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre 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”), que 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.

También debe establecer procedimientos para la administración de riesgo de mercado, prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva en cumplimiento con la Ley No.23 de 2015.

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.

La oficina principal de La Compañía, está localizada en el Edificio Torre Banistmo, Calle 50, piso 8, Panamá, República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantenía un total de 51 (2022: 48) colaboradores.

Los estados financieros consolidados han sido aprobados para su emisión por la Administración el 22 de enero de 2024.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Materiales

2.1. Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados que se presentan han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad el “Consejo” (en Inglés, International Accounting Standards Board – IASB).

Base de presentación

Los estados financieros consolidados 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.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América y sus registros contables se expresan en la misma moneda. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y moneda funcional.

2.2. Presentación de los Estados Financieros Consolidados

La Compañía presenta el estado de situación financiera consolidado en orden de liquidez. El estado de ganancias o pérdidas consolidado se presenta basado en la naturaleza de los ingresos y gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas de contabilidad de la Compañía.

Adicionalmente, las partidas de otros resultados integrales son clasificadas por naturaleza y agrupadas en aquellas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del año y cuando se cumplan ciertas condiciones.

El estado de flujos de efectivo consolidado se prepara clasificando sus flujos en operación, inversión y financiamiento. Para preparar el flujo de las actividades de operación se utiliza el método indirecto, según el cual comienza presentando la utilidad o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiamiento.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

2.3.1. Principios de Consolidación

2.3.1.1. Subsidiaria

La Compañía controla una subsidiaria cuando está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de la subsidiaria están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

La subsidiaria que consolida con Valores Banistmo S.A. es Banistmo Panamá Fondos de Inversión, S.A., que tiene como objetivo ser la tenedora de acciones con derecho a voto de la familia de fondos que constituya Valores Banistmo S.A.

La Compañía reevalúa si controla o no una subsidiaria, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control indicados en la NIIF 10.

Durante el 2022, la subsidiaria Banistmo Panamá Fondos de Inversión, S.A. reevaluó y determinó la desconsolidación de los Fondos: Suvalor Renta Fija Internacional Corto Plazo, S.A. y Fondo Renta Sostenible Global, S.A.

2.3.1.2. Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

2.4. Depósitos en Bancos

Para propósitos del estado de flujos de efectivo consolidado, la Compañía considera como equivalentes de efectivo, los depósitos en instituciones financieras no restringidos con vencimientos originales hasta 90 días o menos. (Véase Nota 6).

2.5. Clasificación de Instrumentos Financieros

La Compañía clasificará los activos financieros según se midan posteriormente; a costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI) o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de sus flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Activos financieros a costo amortizado (CA)

Los activos financieros se miden a costo amortizado, si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

De acuerdo con la NIIF 9, el método del interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo y de asignar el ingreso o costo por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos o recibos en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o, cuando sea apropiado, por un período menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)

Los activos financieros se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales solo si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Las variaciones en el valor razonable son registradas en otras partidas integrales, a excepción de las pérdidas o recuperaciones de deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias que se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas consolidado del año.

Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales se reclasifica del patrimonio al resultado del año. Los ingresos por intereses de estos activos financieros son registrados en los rubros de ingresos por intereses y en valoración de inversiones utilizando el método del interés efectivo.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales como se describen anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Una ganancia o pérdida en una inversión que posteriormente se mide a valor razonable con cambios en resultados se reconoce en ganancia o pérdida.

La Compañía puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominada “asimetría contable”) que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias o pérdidas de estos sobre bases diferentes.

Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (IPVRCORI)

La Compañía ha realizado la elección irrevocable de presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de algunas inversiones en instrumentos de patrimonio que no son mantenidos para negociar. Los dividendos procedentes de este tipo de inversiones se reconocen en el resultado del año cuando se establezca el derecho a recibir el pago.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la Administración. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la Administración de la Compañía sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Compañía establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

Modelo de negocio cuyo objetivo es lograr la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros

En este tipo de modelo de negocio existen diferentes objetivos que se pueden ver enmarcados, por ejemplo, un objetivo de gestionar las necesidades de liquidez diarias, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando.

En comparación con el modelo de negocios en el cual el objetivo sea mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses, este modelo de negocio involucra habitualmente mayor frecuencia y valor de ventas, sin necesidad de tener un umbral de frecuencia o valor definido, ya que se combinan las ventas y el cobro de los flujos contractuales de manera que permitan lograr el objetivo del modelo de negocios.

Cambio del modelo de negocio

Cuando se cambie el modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, todos los activos afectados se deben reclasificar prospectivamente desde la fecha de reclasificación y no se reexpresarán las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos, incluyendo las ganancias o pérdidas por deterioro de valor. Se espera que tales cambios se den de manera poco frecuente.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de principales e intereses - SPPI

La Compañía considera si los flujos de efectivo son consistentes con la contraprestación del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio y otros riesgos básicos asociados al activo financiero. No se introduce la exposición a los riesgos o volatilidad que no están relacionados en los acuerdos básicos de cada activo financiero, las tasas de interés no tienen características particulares orientadas a ciertos tipos de segmentos de clientes, además las variables definidas en dicha metodología no se encuentren sujetas a cambios en los precios de patrimonio, o indexadas a variables como rendimientos del deudor o índices de patrimonio,

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

al igual que no se tiene en cuenta el nivel de endeudamiento con el fin de evitar que dentro de la tasa se considere el apalancamiento.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el año o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- Eventos contingentes que cambian el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan el obtener flujos de efectivo de activos específicos, por ejemplo, acuerdos de activos sin recursos; y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, reinicio periódico de tasas de interés.

Los créditos tienen una tasa de interés contractual basada en una duración que no supera la vida restante del instrumento. En la gran mayoría de las operaciones de la Compañía no se contempla un restablecimiento periódico de las tasas de interés y en caso de darse una operación de este tipo, se sustenta en la evaluación del riesgo de crédito, y en la moneda en la que se denomina el activo, validando que el año en el cual se establece la tasa de interés corresponda a su vigencia.

En estos casos, la Compañía evaluará si la característica discrecional es consistente con el criterio de pagos de solo capital e intereses, considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los activos financieros sin penalidades importantes;
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos; y
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes.

2.6. Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. La mejor evidencia de valor razonable es el precio en un mercado activo. Un mercado activo es uno en el cual transacciones de activos y pasivos tienen lugar con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información del precio en una base continua.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

La Compañía establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- **Nivel 1:** precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición;
- **Nivel 2:** datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa e indirectamente. Esta categoría incluye precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado; y
- **Nivel 3:** esta categoría contempla todos los activos y pasivos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables, reflejan la diferencia entre los instrumentos.

La medición del valor razonable de los instrumentos financieros generalmente implica un alto grado de complejidad y requiere la aplicación de juicios, en especial cuando los modelos utilizan datos de entrada no observables (Nivel 3) construidos a partir de los supuestos que serían utilizados en el mercado para determinar el precio del activo o pasivo.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros, la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios futuros observables en mercados, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas para estimar las tasas de descuento.

Los activos y pasivos financieros registrados al valor razonable en el estado de situación financiera consolidado de la Compañía incluyen títulos de deuda y patrimonio clasificados al valor razonable con cambios en resultados:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Títulos de deuda

Las técnicas de valoración incluyen el valor neto actual y los modelos de flujos de efectivo descontados, la comparación con instrumentos similares para los que existen precios observables en el mercado, y otros modelos de valoración.

Los supuestos y los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen las tasas de interés libres de riesgo y de referencia, los márgenes de crédito y otras primas utilizadas en la estimación de las tasas de descuento, precios de los bonos y acciones, tipos de cambio de moneda extranjera, acciones y los precios de índices de renta variable, y las volatilidades y correlaciones de precios esperados.

Títulos participativos

Las técnicas de valoración incluyen metodologías, tales como:

- Regresión lineal, la cual permite encontrar un valor de empresa que recoge no solo los indicadores de la Compañía, sino también su desempeño relativo frente a las empresas de la muestra;
- Muestra comparable, a través de la cual se encuentra el múltiplo de la muestra de valor patrimonial/valor en libros. Este valor se ajusta a la entidad, según la rentabilidad que la Compañía tiene respecto a la rentabilidad esperada para una compañía similar; y
- En el caso de los fondos de inversiones, se utiliza el valor de mercado del fondo revelado en el estado de cambios en el patrimonio consolidado de la entidad.

2.7. Deterioro de Inversiones

Las inversiones se clasifican en las siguientes etapas de acuerdo con el nivel de riesgo.

Etapa 1:

- Las inversiones que se encuentren calificadas en grado de inversión;
- Las inversiones que se encuentren calificadas en grado de especulación, si:
 - Se mantiene o se mejora la calificación externa actual frente a la calificación otorgada en la fecha de compra; y
 - Hay deterioro de calificación inferior en las categorías que determinen un incremento significativo en el riesgo.

Etapa 2:

- Las inversiones con calificación de grado de inversiones que pasan a grado de especulación; y

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

- Hay un deterioro de calificación en las categorías que determinan un incremento significativo en el riesgo.

Etapa 3:

- Las inversiones que se encuentren calificadas en incumplimiento.

Incremento significativo de riesgo de crédito

Las inversiones clasificadas en la etapa 2 recogerán aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incremento significativo del riesgo de crédito.

Para establecer si un título presenta incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se realiza una evaluación del deterioro de la calificación en la fecha actual frente a la calificación otorgada al momento de la compra, de acuerdo con la calificación origen puede haber un incremento con 1, 2 ó 3 categorías como se muestra en la siguiente tabla:

Calificación externa origen	Incremento significativo del riesgo de crédito
Ba1/BB+	3 Escalas
Ba2/BB	3 Escalas
Ba3/BB-	3 Escalas
B1/B+	2 Escalas
B2/B	2 Escalas
B3/B-	1 Escala
Caa/CCC	1 Escala

2.8. *Baja en Cuenta de Activos y Pasivos Financieros*

Activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado o cuando la Compañía ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero y continua con el control del activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Si la Compañía transfiere o retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero separadamente y también reconocerá un pasivo garantizado por el importe recibido.

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que ha sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas consolidado del año.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja un pasivo financiero o una parte de éste cuando, y sólo cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada, cancelada, o haya expirado.

La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero (o de una parte de este) que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconocerá en el estado de ganancias o pérdidas consolidado del año.

2.9. *Mobiliario y Equipos*

El mobiliario y equipos se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada y deterioro si, hubiese. El costo histórico incluye aquel que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimientos se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas consolidado conforme se incurren.

Los gastos de depreciación se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas consolidado utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

Mobiliario y equipo	3 - 30 años
Equipo de cómputo	3 - 6 años

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

La vida útil estimada de los activos se revisa y se ajusta, si es apropiado, en cada fecha del estado de situación financiera consolidado. Los mobiliarios y equipos se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos el costo de venta y el valor en uso.

Las ganancias o pérdidas en la venta de bienes de uso son registradas en el estado de ganancias o pérdidas consolidado, en el rubro de ingresos no procedentes de contratos.

2.10. Activos Intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

La vida útil de los activos intangibles se determina como finita o indefinida. Los activos intangibles con vida útil finita se amortizan de forma lineal y se evalúan al cierre del período para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período de amortización y método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan, al menos, al cierre de cada año. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el año o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vida útil finita se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas consolidado. La vida útil de los activos intangibles con vida finita está comprendida entre 1 y 10 años.

Costos de investigación y desarrollo – software

Los costos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurren en ellos. Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activos intangibles cuando la Compañía pueda demostrar:

- La factibilidad técnica de finalizar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta;
- La intención de finalizar el activo y su capacidad de utilizar o vender el activo;
- Como el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de recursos para finalizar el activo; y
- La capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

En el estado de situación financiera consolidado, el activo por desembolsos del desarrollo se contabiliza al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si hubiese. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo ha sido completado y el activo se encuentra disponible para ser utilizado. Se amortiza a lo largo del período del beneficio económico futuro esperado.

Los costos de desarrollo que no califican para su capitalización se contabilizan como gastos en el estado de ganancias o pérdidas consolidado del período.

2.11. Otros Activos

En este rubro se incluyen cuentas por cobrar, partidas temporales, cuotas no participativas en Sociedades de Inversión por regulación y los gastos pagados por anticipado que incurre la Compañía en el desarrollo de su actividad con el fin de recibir servicios en el futuro, los cuales se amortizan durante el período en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son montos adeudados por los clientes por bienes vendidos o servicios prestados en el curso ordinario de los negocios. Generalmente se deben cobrar en un plazo de 30 días. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por el importe de la contraprestación incondicional a menos que contengan componentes de financiamiento significativos, en cuyo caso se reconocen a valor razonable. La Compañía mantiene las cuentas por cobrar con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, los mide posteriormente a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. (Véase Nota 9.1).

2.12. Pasivos Financieros

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide los pasivos financieros a su valor razonable. Los costos de transacción directamente atribuibles al pasivo financiero se deducen de su valor razonable si estos posteriormente se miden a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, o se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas consolidado si los pasivos son medidos a su valor razonable.

2.13. Provisiones y Pasivos Contingentes

Las provisiones se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, donde es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos, que no están enteramente bajo el control de la Compañía, o las obligaciones presentes que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, si no posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o si el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado de situación financiera consolidado, sino que se revelan como pasivos contingentes.

La Compañía considera, principalmente, como pasivos contingentes, los litigios en los cuales actúa en calidad de demandado, cuya estimación de fallo en contra es posible. Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia o por la no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía, no se reconocen en el estado de situación financiera consolidado; en cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del año.

2.14. Beneficios a Empleados

La legislación laboral panameña requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia.

Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente a la Compañía.

Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente de los pagos futuros respecto a los servicios prestados por los empleados utilizando el método actuarial de crédito proyectado.

2.15. Ingresos Procedentes de Contratos

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Los contratos con los clientes cumplen con los cinco pasos establecidos en la NIIF 15 y evaluando el impacto en el reconocimiento en sus estados financieros consolidados, así:

- Identificación del contrato con el cliente: se identifican los derechos de las partes, condiciones de pago, evaluación del fundamento comercial, características de las contraprestaciones y se evalúa si da lugar a modificaciones o combinaciones dentro de los mismos;
- Identificación de las obligaciones de desempeño del contrato: se evalúan los compromisos incluidos en los contratos de la entidad para identificar cuando el cliente hace uso del servicio y si las obligaciones son identificables de forma separada;
- Determinación del precio: se revisa en los contratos las características de los importes a los que se tiene derecho a cambio de los servicios comprometidos, con el fin de estimar el efecto de las contraprestaciones variables en especie, u otras pagaderas al cliente;
- Distribución del precio: en la evaluación de los precios a los contratos, se determinó si son designados de forma individual a los servicios prestados por la entidad, incluso en los contratos donde hay más de una obligación; y
- Satisfacción de las obligaciones: las obligaciones establecidas en los contratos con clientes se satisfacen cuando el control del servicio se transfiere al cliente y el reconocimiento se realiza a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la entidad a medida que la entidad lo realiza;
- Mediante su prestación la Compañía crea o mejora un activo (por ejemplo, productos o trabajos en curso) que está bajo el control del cliente durante su creación; y
- Con su prestación, la Compañía no crea un activo que tenga una aplicación alternativa para sí misma, y tiene derecho al pago por la prestación realizada hasta la fecha.

Para las obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño. Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Los ingresos se clasifican en la siguiente categoría:

- Casa de Valores: los servicios de la Casa de Valores ponen a disposición su fuerza comercial para la captación, reinversión de recursos mediante instrumentos financieros a la compañía emisora. Se recibe un pago por la venta de valores a terceros. Se satisface el compromiso del contrato en la medida que se consigan los recursos solicitados por el emisor a través de las mesas de distribución de valores. El cobro se realiza en un momento determinado y por un importe fijo.

A su vez ofrece un grupo de servicios que se encargan de la negociación y administración de operaciones de compra de títulos de renta fija, renta variable, operaciones con derivados a nombre propio, pero por cuenta ajena y servicio de custodia de valores. Las obligaciones de desempeño se cumplen, cuando la Casa de Valores al hacer su mejor esfuerzo logra ejecutar el negocio encomendado por el cliente en las mejores condiciones. Como contraprestación, se pactan pagos fijos y para los casos de custodia de valores son satisfechas a lo largo del tiempo ya que son pagos percibidos anualmente. Se actúa generalmente como principal y en algunos casos especiales como agente.

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas consolidado para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método del interés efectivo.

El método del interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Compañía estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas futuras de crédito.

El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

La Compañía debe reconocer los ingresos por intereses después del reconocimiento del deterioro utilizando la tasa de interés aplicada al descuento de flujos de efectivo.

La Compañía clasificó los ingresos ordinarios reconocidos de los contratos con los clientes en categorías que muestran cómo la naturaleza, el importe, el calendario y la incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo se ven afectados por factores económicos.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Activos por contratos

Un activo por contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de los bienes o servicios que han sido transferidos a un cliente.

Pasivos por contratos

Los pasivos por contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir los servicios a un cliente, por la cual la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

La Compañía evalúa sus contratos con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso de que los haya.

Los principales ingresos por comisiones son productos de servicios tales como comisiones por fondos mutuos, comisiones por venta de valores y otros, comisiones por administración de cartera y custodia.

Ingresos por dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas consolidado cuando la Compañía tiene los derechos para recibir el pago establecido.

Resultado de operaciones netas

- Ganancia neta en activos y pasivos para negociar: la ganancia neta en activos y pasivos para negociar está compuesta por ganancias menos pérdidas en dichos instrumentos, las cuales incluyen los cambios realizados y no realizados en el valor razonable, intereses, dividendos y diferencias en cambio de moneda extranjera dentro del estado de ganancias o pérdidas consolidado; y
- Ganancia neta en otros instrumentos financieros a valor razonable: la ganancia neta proveniente de otros instrumentos financieros a valor razonable que no califiquen como derivados mantenidos para propósito de administración de cobertura de riesgos e instrumentos financieros para negociar, incluyen todos los cambios de su valor razonable realizados y no realizados, intereses, dividendos y diferencias en cambio de moneda extranjera dentro del estado de ganancias o pérdidas consolidado.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Ingresos no procedentes de contratos

En los ingresos no procedentes de contratos se presentan la integración de partidas incluidas en otros ingresos, la cual está conformada por partidas específicas del estado de ganancias o pérdida consolidado, tales como: intereses ganados sobre el fondo de cesantía y diferencial en precio de intermediación.

2.16. Impuesto sobre la Renta

Impuesto sobre la Renta Corriente

El impuesto sobre la renta estimado corriente es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha del estado de situación financiera consolidado y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Impuesto sobre la Renta Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias que resultan entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera consolidado y que se esperan aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable que futuras ganancias fiscales estén disponibles para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados se deriven del impuesto de las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, ya sea en la misma entidad o diferentes entidades gravadas donde exista la intención de liquidar los saldos en términos netos.

2.17. Segmentos de Operación

Un segmento operativo es un componente de la Compañía que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en costos y gastos, sobre el cual se dispone de información financiera y cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones sobre la asignación de los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

2.18. Capital por Acciones

Se clasifican como instrumentos de capital ciertos instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos. Esos instrumentos financieros son presentados como un componente del patrimonio.

Los costos de originación directamente atribuibles a la emisión del instrumento de capital son deducidos del costo original de dichos instrumentos.

3. Uso de Estimaciones y Juicios

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración de la Compañía evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas de contabilidad críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas de contabilidad se detallan a continuación:

Uso de Estimaciones

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y aprobadas por la instancia respectiva.

Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. (Véase Nota 20).

Deterioro del riesgo de crédito de activos financieros

Para los activos financieros evaluados individualmente, la Administración emite juicios sobre la situación financiera de los clientes, que pueden implicar varios factores, tales como: los cambios regulatorios potencialmente impactantes para el negocio del cliente, cambios en la dinámica comercial y operativa del cliente y la capacidad para negociar con éxito por dificultades financieras y generar suficiente flujo de efectivo para pagar las obligaciones de la deuda.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Modelo de deterioro bajo enfoque simplificado para las cuentas por cobrar

Para las cuentas por cobrar, la Compañía se aplica un modelo simplificado de deterioro de acuerdo con el enfoque de soluciones prácticas bajo la NIIF 9, el cual estipula que para

aquellas cuentas por cobrar que por su naturaleza no sea posible encontrar modelos para los componentes de la pérdida crediticia esperada (PCE), es posible utilizar matrices de provisiones que especifiquen una tasa de provisión por rangos dependiendo del número de días de morosidad.

La Compañía estima las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de las cuentas por cobrar diversas tomando como base los porcentajes de probabilidad de incumplimiento (PI) resultantes de carteras de crédito (porcentajes de cobertura). Se aplica como monto de provisión, el resultado de la acumulación de días vencidos por el porcentaje (%) correspondiente de PI. (Véase Nota 9.1).

El porcentaje de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) es actualizado mensualmente, para reflejar los cambios en el riesgo de crédito de la cartera desde el reconocimiento inicial.

Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta. Un juicio significativo es requerido para determinar la provisión del impuesto sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos, por los cuales la determinación del impuesto final se dictaminó que no presenta impacto material durante el curso normal del negocio. La Compañía reconoce activos para impuestos anticipados basado en estimaciones de si se tendrán que pagar impuestos adicionales. Donde el resultado del impuesto final sea diferente a los montos que fueron registrados inicialmente, dichas diferencias impactarán el impuesto sobre la renta y la provisión de impuesto sobre la renta diferido en el período para el cual se haga esta determinación.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido se registran sobre las diferencias temporarias deducibles o gravables originadas entre las bases fiscales y las bases contables, teniendo en cuenta las normas fiscales vigentes. La determinación de las bases fiscales del impuesto sobre la renta diferido implica juicios para estimar futuras ganancias, compensaciones o deducciones fiscales.

La determinación del impuesto sobre la renta diferido implica estimaciones futuras de ganancias que pueden verse afectadas por cambios en las condiciones económicas, sociales, políticas, y en interpretaciones por parte de la Compañía y las autoridades fiscales. (Véase Nota 18).

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Determinación del precio de las transacciones de contratos con clientes

La Compañía le asigna a cada uno de los servicios, el importe que represente el valor que espera recibir como contraprestación por cada compromiso de forma independiente; es decir, con base en el precio relativo de venta independiente. El precio que determina la Compañía a cada obligación de desempeño lo hace definiendo el costo de cada servicio, impuestos relacionados y los riesgos inherentes asociados a la operación o a la transacción, más el

margen que espera recibir en cada uno de los servicios, tomando como referencia los precios y las condiciones de mercado, así como la segmentación del cliente.

Uso de Juicios

Evaluación de principal versus agente

La Compañía actúa como principal si controla un bien o servicio comprometido antes de transferirlo a un cliente. Sin embargo, la Compañía no necesariamente actúa como un principal si obtiene el derecho legal sobre un producto solo de forma momentánea antes de que el derecho se transfiera al cliente.

La Compañía actuando en un contrato puede satisfacer una obligación de desempeño por sí misma puede contratar a un tercero, para satisfacer toda o parte de una obligación de desempeño en su nombre. Cuando la Compañía es el principal y satisface una obligación de desempeño, reconoce los ingresos de actividades ordinarias por el importe bruto de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de los bienes o servicios transferidos.

Cuando la Compañía es el agente y satisface una obligación de desempeño, reconoce ingresos de actividades ordinarias por el importe de cualquier pago o comisión a la que espera tener derecho a cambio de organizar para la otra parte, la entrega de sus bienes o servicios.

El pago o comisión de la Compañía puede ser el importe neto de la contraprestación que la entidad conserva después de pagar a la otra parte la contraprestación recibida a cambio de los bienes o servicios a proporcionar por la otra parte. De igual forma, la Compañía determina que actúa como agente cuando:

- No es el responsable principal del cumplimiento del contrato; y
- No tiene discreción para establecer precios para los bienes o servicios de la otra parte y, por ello, el beneficio que la Compañía puede recibir de esos bienes o servicios está limitado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

4. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados

Enmiendas adoptadas por la Compañía

Las siguientes enmiendas y modificaciones han sido aplicadas por la Administración sin identificar impactos significativos en los estados financieros consolidados, ni en sus revelaciones:

- **Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Declaración de Práctica 2 de las NIIF - Hacer Juicios de Materialidad - Revelación de Políticas Contables:** en febrero de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Declaración de Práctica 2 de las NIIF, con el fin de remplazar el término “significativo” por “material” para requerir que las entidades revelen información material sobre sus políticas contables, en lugar de sus políticas contables significativas. De esta manera, la información sobre políticas contables puede considerarse material cuando se considera junto con otra información en un conjunto completo de estados financieros. En opinión del Consejo, se espera que la información sobre políticas contables sea material si su revelación fuera necesaria para que los usuarios principales comprendan la información proporcionada sobre transacciones materiales, otros eventos o condiciones en los estados financieros.
- **Modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores - Definición de Estimación Contable:** en febrero de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, con el fin de incluir la definición de estimaciones contables en el párrafo 5 e incluir otras modificaciones a la NIC 8 para ayudar a las entidades a distinguir los cambios en las estimaciones contables de los cambios en las políticas contables.
- **Modificaciones a la NIC 12 Impuesto Diferido Relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una sola transacción:** en mayo de 2021, el Consejo emitió modificaciones sobre el impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos que surgen de una transacción única. Las modificaciones redujeron el alcance de la exención de reconocimiento en los párrafos 15 y 24 de la NIC 12 (exención de reconocimiento) de modo que ya no se aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias impositivas y deducibles iguales.

La Compañía aplicó estas modificaciones para los estados financieros y revelaciones que cubren el periodo anual que comienza a partir del 1 de enero de 2023, sin evidenciar impactos en los estados financieros consolidados y revelaciones de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Enmiendas aún no adoptadas por la Compañía

Enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2023, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. Las principales enmiendas 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 del 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 ha concluido que esta enmienda no tendrá impactos en la preparación de los estados financieros, debido a que tiene como política presentar los activos y pasivos en el estado de situación financiera consolidado en orden de liquidez, dado que se ajusta mejor a la naturaleza del negocio.

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

5. 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. Las actividades de la Compañía se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera consolidado se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva de la Compañía tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, se han establecido ciertos Comités en su Casa Matriz para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. Entre estos Comités están los siguientes: Comité de Administración de Riesgos, Comité de Gestión de Activos, Pasivos y Capital, y Comité de Auditoría.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Adicionalmente, la Compañía está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a la gestión integral de riesgos y a la gestión del capital.

El Comité de Auditoría de la Compañía supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos que afronta la Compañía. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones periódicas de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros, entre ellos: riesgo de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

5.1. *Riesgo de Crédito*

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

Gestión del riesgo de crédito

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

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

Depósitos en bancos

Los depósitos en bancos están colocados en su mayoría, en la Compañía Matriz y a corto plazo, por lo cual no se prevé el establecimiento de reservas para posibles pérdidas por riesgo de crédito.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Cuentas por cobrar

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

Análisis de la calidad crediticia

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

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Depósitos en bancos		
Calificados AA- y AA+	293,025	-
Calificados BBB+ y menos	782,143	-
Calificados BB+ y menos	31,581,983	25,941,324
Sin calificación	-	842,251
	<u>32,657,151</u>	<u>26,783,575</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio:		
Calificados entre AA- y AA+	7,159,807	6,790,348
	<u>7,159,807</u>	<u>6,790,348</u>
Instrumentos de deuda:		
Bonos corporativos:		
Calificados ente AA- y AA+	483,581	-
Calificados ente A- y A+	-	962,511
Calificados BBB+ y BBB-	-	1,510,198
Calificados BB+ y menos	2,147,555	2,785,080
	<u>2,631,136</u>	<u>5,257,789</u>
Bonos soberanos:		
Calificación AAA	-	8,411,921
Calificados entre AA- y AA+	8,594,285	-
Calificados BBB+ y BBB-	2,131,181	1,165,390
	<u>10,725,466</u>	<u>9,577,311</u>
	<u>20,516,409</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

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Concentración del riesgo de crédito

La Compañía da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración del riesgo de crédito de los diversos instrumentos financieros a la fecha del estado de situación financiera consolidado es el siguiente:

	2023 (No Auditado)			
	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América	Panamá	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-	1,075,168	31,581,983	32,657,151
Valores a valor razonable con cambios en resultados	2,631,136	8,594,285	9,290,988	20,516,409
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-	183,580	183,580
Total de activos	<u>2,631,136</u>	<u>9,669,453</u>	<u>41,056,551</u>	<u>53,357,140</u>
Pasivos				
Financiamientos recibidos	-	68	-	68
Comisiones por pagar	53,325	27,219	284	80,828
Acreedores varios	-	-	9,591,062	9,591,062
Total de pasivos	<u>53,325</u>	<u>27,287</u>	<u>9,591,346</u>	<u>9,671,958</u>
2022 Auditado				
	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América	Panamá	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-	842,251	25,941,324	26,783,575
Valores a valor razonable con cambios en resultados	5,257,789	8,411,921	7,955,738	21,625,448
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-	212,820	212,820
Total de activos	<u>5,257,789</u>	<u>9,254,172</u>	<u>34,109,882</u>	<u>48,621,843</u>
Pasivos				
Financiamientos recibidos	-	166	-	166
Comisiones por pagar	173,346	7,809	252	181,407
Acreedores varios	-	-	9,345,853	9,345,853
Total de pasivos	<u>173,346</u>	<u>7,975</u>	<u>9,346,105</u>	<u>9,527,426</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

5.2. *Riesgo de Precio*

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus instrumentos de patrimonio, debido a las inversiones mantenidas por la entidad y clasificadas en su estado de situación financiera consolidado como a valor razonable a través de otros resultados integrales o como valor razonable con cambios en resultados.

Para administrar su exposición al riesgo de precios que surge en instrumentos de patrimonio, la Compañía tiene como estrategia diversificar su portafolio e invertir en posiciones mandatarias para realizar sus operaciones.

De acuerdo con el modelo de negocio, la Compañía designa estos instrumentos de patrimonio al VRCORI bajo los siguientes criterios:

- Participaciones sobre instituciones que se consideran estratégicas para desarrollar las actividades principales (core business) de la Compañía, tales como: entidades estructuradoras de mercado, facilitadoras de la industria de medios de pago administradoras de depósitos de títulos valores, entre otros;
- Participaciones sobre instituciones de desarrollo de mercado, en las cuales la Compañía está obligada a mantener una participación; e
- Inversiones en instrumentos de patrimonio para los cuales no se evidencian condiciones de ventas probables en el mediano plazo.

Las principales exposiciones en instrumentos de patrimonio no se negocian públicamente y son valuadas a través de metodologías de valorización.

5.3. *Riesgo de Liquidez*

El riesgo de liquidez es la incapacidad para cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos y/o a la necesidad de asumir costos excesivos de fondeo. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

La siguiente tabla describe los activos y pasivos más significativos de acuerdo con los vencimientos contractuales y los flujos de efectivos no descontados sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente productos de estos análisis:

	2023 (No Auditado)					Valor en libros
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Sin vencimiento	Total de flujos no descontados	
Activos						
Depósitos en bancos	32,657,151	-	-	-	32,657,151	32,657,151
Valores a valor razonable con cambios en resultados	10,207,014	2,987,758	161,830	7,159,807	20,516,409	20,516,409
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados	-	-	-	183,580	183,580	183,580
Otros activos / cuentas por cobrar (Nota 9.1)	265,244	-	-	-	265,244	265,244
Total de activos	43,129,409	2,987,758	161,830	7,343,387	53,622,384	53,622,384
Pasivos						
Financiamientos recibidos	68	-	-	-	68	68
Comisiones por pagar	80,828	-	-	-	80,828	80,828
Acreeedores varios	8,944,364	-	-	-	8,944,364	8,944,364
Total de pasivos	9,025,260	-	-	-	9,025,260	9,025,260

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	2022 Auditado				Total de flujos no descontados	Valor en libros
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Sin vencimiento		
Activos						
Depósitos en bancos	26,783,575	-	-	-	26,783,575	26,783,575
Valores a valor razonable con cambios en resultados	12,908,764	465,994	1,460,342	6,790,348	21,625,448	21,625,448
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados	-	-	-	212,820	212,820	212,820
Otros activos / cuentas por cobrar (Nota 9.1)	310,585	-	-	-	310,585	310,585
Total de activos	<u>40,002,924</u>	<u>465,994</u>	<u>1,460,342</u>	<u>7,003,168</u>	<u>48,932,428</u>	<u>48,932,428</u>
Pasivos						
Financiamientos recibidos	166	-	-	-	166	166
Comisiones por pagar	181,407	-	-	-	181,407	181,407
Acreedores varios	8,774,449	-	-	-	8,774,449	8,774,449
Total de pasivos	<u>8,956,022</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,956,022</u>	<u>8,956,022</u>

5.4. Riesgo de Mercado

Se entiende por riesgo de mercado la posibilidad de que se incurra en pérdidas, se reduzca el margen financiero y/o se disminuya el valor económico del patrimonio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los que se mantengan posiciones dentro o fuera del estado de situación financiera consolidado, cambios en los factores asociados a las tasas de interés o cambios en las mismas tasas o en los tipos de cambio. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es evaluar y vigilar las exposiciones de riesgo y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

La evaluación del riesgo de mercado se hace de manera periódica usando las medidas de VaR (Valor en Riesgo) para el libro de tesorería.

Los riesgos de mercado son identificados, medidos, monitoreados, controlados y comunicados para adoptar decisiones oportunas para la adecuada mitigación de los mismos. Los lineamientos, políticas y metodologías para la gestión de riesgos de mercado son aprobados por la Junta Directiva.

El siguiente cuadro presenta un resumen del cálculo del VaR, el cual se calcula por simulación histórica, en un horizonte a 10 días para el portafolio de inversiones de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera consolidado, el cual recopila el riesgo de tasa de interés:

	2023			
	(No Auditado)			
	Actual	Promedio	Máximo	Mínimo
VaR total	<u>173,668</u>	<u>188,649</u>	<u>276,262</u>	<u>122,130</u>
	2022			
	(Auditado)			
	Actual	Promedio	Máximo	Mínimo
VaR total	<u>268,331</u>	<u>203,469</u>	<u>418,016</u>	<u>136,073</u>

Adicionalmente, la Compañía realiza mediciones de escenarios extremos o pruebas de estrés que permiten estimar pérdidas potenciales que no ocurren con una frecuencia alta, pero que son aún posibles replicando para ellos crisis ocurridas en el pasado o por el contrario simulando eventos hipotéticos.

5.5. *Riesgo Operacional, de Tecnología y Ciberseguridad*

El Riesgo Operacional es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores, pero excluye las pérdidas por lucro cesante, el riesgo reputacional y el riesgo estratégico.

Así mismo, el Riesgo de Tecnología y Ciberseguridad considera todos los eventos de riesgos derivados de ataques hostiles internos y externos, errores humanos, fallas de las plataformas tecnológicas o desastres naturales que permitan comprometer la confidencialidad, integridad o disponibilidad de los activos de información críticos de la Compañía, a través de la explotación de las debilidades propias e intrínsecas de los procesos, las personas y las tecnologías, y que pueden generar impactos materiales en la Compañía representados en ingresos dejados de percibir, pérdida del recurso o afectación de la imagen.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

La gestión del Riesgo Operacional, de Tecnología y Ciberseguridad se apoya en el desarrollo de estrategias para la gestión e implementación de políticas, metodologías y herramientas para su administración, estando cada uno de estos elementos diseñados para apoyar a la Compañía en el desarrollo de sus planes estratégicos, brindando análisis de los riesgos y direccionando las decisiones al cumplimiento de los objetivos a través de un manejo adecuado de los riesgos. Adicionalmente, proporciona un marco integral para asegurar que considere y administre efectivamente el riesgo operacional, de manera tal que se mantengan las pérdidas operacionales dentro de los niveles aceptables y estemos protegidos ante eventos de pérdida operacional y que sean previsibles en el futuro.

La administración del Riesgo Operacional, de Tecnología y Ciberseguridad comprende las etapas de identificar, medir, controlar, gestionar, monitorear, e informar, así como mantener las pérdidas dentro de los niveles aceptables y proteger a la entidad de pérdidas en el futuro previsible.

Los dueños de procesos de todas las líneas de negocio y áreas funcionales son responsables del diseño y ejecución de los controles para mitigar el riesgo operacional, de monitorear y evidenciar la efectividad de los controles que estén operando dentro de sus procesos diarios.

Los niveles de control interno adecuados podrán determinarse tomando como referencia la escala y naturaleza de cada operación de negocio, pero deben mantenerse en cumplimiento con los estándares mínimos establecidos por la Compañía.

El marco de gestión de Riesgo Operacional, de Tecnología y Ciberseguridad comprende las siguientes responsabilidades:

- Asignación de responsabilidad a todos los niveles y bajo un modelo de tres líneas de defensa para la administración del riesgo operacional y el mantenimiento de un ambiente de control interno apropiado, bajo la supervisión de una estructura de gobierno formal;
- Identificación, medición y evaluación de los riesgos operacionales y controles en subprocesos, productos, canales, componentes tecnológicos, proveedores y casos especiales de negocio, a través de la evaluación de riesgo operacional;
- Escalamiento de eventos operacionales (pérdidas potenciales, cuasi pérdidas) e identificación y reporte de incidentes de pérdida operacional y de pérdidas agregadas; y
- Monitoreo continuo de los indicadores de riesgo operacional establecidos por las líneas de negocio o funciones de soporte para los principales riesgos, y seguimiento a que sean controlados dentro los límites de tolerancia establecidos por la Administración.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Adicionalmente, dentro del proceso de riesgo operacional se incluye la gestión de la continuidad de negocio, cuyo objetivo se enfoca en velar por la integridad de las personas y la imagen de la Compañía, cumpliendo con las regulaciones locales y garantizando a los clientes, accionistas y socios estratégicos que en condiciones de contingencia (interrupción o inestabilidad en la operación). La Compañía considera que está en capacidad de brindar una respuesta efectiva, organizada para continuar con la prestación del servicio y las operaciones críticas, a través de la definición, implementación y administración del programa de continuidad de negocio.

Dentro del alcance de gestión de la continuidad de negocio se establece la responsabilidad de todas las áreas de la Compañía en participar del programa de continuidad de negocio que incluye el diseño, actualización, implementación y prueba de sus estrategias de recuperación; tomando en consideración los riesgos para el negocio, análisis de impacto al negocio (BIA), las necesidades de recursos y la comunicación efectiva. La gestión de la continuidad de negocio se efectúa tomando como referencia cinco frentes: tecnología, infraestructura, operativo, personas y proveedores.

Como parte de los lineamientos del Gobierno Corporativo, se informa al Comité de Administración de Riesgos y a su vez al Comité de Riesgo Operativo, el seguimiento periódico al sistema de Administración del Riesgo Operacional (SARO), el estado de la gestión de los riesgos en especial los críticos y muy críticos al que se encuentran expuestos las diferentes unidades de negocio. La Dirección de Auditoría Interna realiza actividades de revisión independiente para asegurar el cumplimiento de políticas y metodologías acorde con la normativa y presentar dichos resultados ante el Comité de Auditoría.

5.6. *Administración de Capital*

El Acuerdo No.4-2011 de 27 de junio de 2011, modificado por el Acuerdo No.8-2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el cual dicta reglas sobre adecuación de capital y sus modalidades, exige que la casa de valores debe constituir y mantener libre de gravámenes en todo momento un patrimonio total mínimo de trescientos cincuenta mil balboas (B/.350,000); también, exige un requerimiento adicional por la prestación del servicio de custodia del 0.04%. La Compañía mantiene un monto de capital muy superior a lo requerido y no tiene endeudamiento más que el proveniente del giro comercial normal del negocio. (Véase Nota 24).

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

6. Equivalentes de Efectivo

Los equivalentes de efectivo se resumen a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo consolidado:

	2023 (No auditado)	2022 Auditado
Depósitos en bancos a la vista	6,761,786	4,782,287
Depósitos en bancos a plazo	25,895,365	22,001,288
	<u>32,657,151</u>	<u>26,783,575</u>
Menos:		
Depósitos en bancos a la vista restringidos	220,000	220,000
Depósitos en bancos a plazo fijo originales con vencimiento mayores a tres meses	25,895,365	22,001,288
Equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo consolidado	<u><u>6,541,786</u></u>	<u><u>4,562,287</u></u>

Al 31 de diciembre de 2023, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos en bancos a plazo oscilan entre 3.15% y 5.50% (2022: entre 1.50% y 5.00%).

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

7. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se presentan a continuación:

7.1. Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos	2,631,136	5,257,789
Bonos de los Estados Unidos de América	8,594,285	8,411,921
Bonos de la República de Panamá	2,131,181	1,165,390
	<u>13,356,602</u>	<u>14,835,100</u>
Instrumentos de patrimonio		
Acciones de capital (Nota 19)	7,159,807	6,790,348
	<u><u>20,516,409</u></u>	<u><u>21,625,448</u></u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

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

Al 31 de diciembre 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/.1,076,729 (2022: B/.938,765).

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

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene acciones de capital por B/.18,000 (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.

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

8. Activos Intangibles

Los activos intangibles están constituidos por softwares en uso, en proceso y otros intangibles.

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Softwares en uso	136,446	246,725
Otros intangibles	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
	<u>146,446</u>	<u>256,725</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

El movimiento de los softwares en uso y en proceso, se resume a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del año	<u>534,578</u>	<u>534,578</u>
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del año	287,853	177,575
Gasto del año	<u>110,279</u>	<u>110,278</u>
Saldo al final del año	<u>398,132</u>	<u>287,853</u>
Saldo neto al final del año	<u>136,446</u>	<u>246,725</u>

8.1. Otros Activos Intangibles

Existen otros activos intangibles por B/. 10,000 (2022: B/.10,000), que corresponden al derecho de puesto de bolsa de operaciones.

9. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Comisiones y cuentas por cobrar diversas (Nota 9.1)	265,244	310,585
Impuestos y gastos pagados por anticipado	249,303	417,172
Fondo de cesantía	336,409	272,023
Otros	<u>213,077</u>	<u>187,628</u>
Saldo al final del año	<u>1,064,033</u>	<u>1,187,408</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía incluye en otros activos, cuotas no participativas por B/.75,000 (2022: B/.75,000) en Sociedades de Inversión.

9.1. Comisiones y Cuentas por Cobrar Diversas

Las comisiones y cuentas por cobrar se resumen a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Comisiones por cobrar	269,099	319,402
Cuentas por cobrar	653	30
Reserva para cuentas por cobrar	<u>(4,508)</u>	<u>(8,847)</u>
	<u>265,244</u>	<u>310,585</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

10. Acreedores Varios

Los acreedores varios se resumen a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Otros pasivos por pagar	8,451,477	8,614,556
Gastos acumulados por pagar	492,887	159,893
Provisiones laborales por pagar	212,732	199,101
Prima de antigüedad	276,932	230,225
Seguridad social por pagar	131,512	120,383
Otros impuestos	25,522	21,695
	<u>9,591,062</u>	<u>9,345,853</u>

Los otros pasivos por pagar constituyen principalmente obligaciones con una empresa relacionada por B/.8,414,288 (2022: B/.8,417,547). (Véase Nota 19).

11. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2023 y 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.

El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación estimado son los siguientes:

	2023 (No Auditado)	2022 (Auditado)
Hasta un año	<u>207,635</u>	<u>207,635</u>

Según contrato de arrendamiento cualquiera de las partes podrá terminar la relación sin previo aviso por lo que sólo se considera un año.

12. Acciones Comunes

La composición de las acciones comunes de capital se resume a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
500 acciones comunes autorizadas y emitidas sin valor nominal	<u>150,000</u>	<u>150,000</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

13. Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos se resumen a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Comisiones por fondos mutuos	2,603,885	2,707,916
Comisiones por venta de valores y otros	2,027,553	1,393,468
Comisiones por administración de cartera	1,438,233	1,369,222
Custodia	1,096,367	641,766
	<u>7,166,038</u>	<u>6,112,372</u>

14. Ingresos no Procedentes de Contratos

Los ingresos no procedentes de contratos se resumen a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Diferencial de precio en negociación	2,779,786	2,976,509
Fondo de cesantía	15,015	11,234
	<u>2,794,801</u>	<u>2,987,743</u>

15. Ganancia / Pérdida Neta en Valores

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

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Ganancia / pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,102,713	(317,549)
Dividendos sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	20,942	18,625
	<u>1,123,655</u>	<u>(298,924)</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

16. Gastos por Comisiones y Otros Gastos

Los gastos por comisiones y otros gastos se resumen a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Gastos por comisiones:		
Comisiones de corresponsalía	1,431,444	1,637,578
Otras comisiones	880,008	819,563
Servicios bancarios	6,819	6,379
Comisiones de custodia de valores	22,891	15,913
	<u>2,341,162</u>	<u>2,479,433</u>
Otros gastos:		
Servicios administrativos	333,190	341,712
Otros	368,026	265,597
	<u>701,216</u>	<u>607,309</u>

17. Salarios y Otros Costos del Personal

Los salarios y otros costos del personal se resumen a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Salarios	2,586,792	2,234,549
Gastos de representación	679,322	595,171
Prestaciones laborales	373,032	337,992
Beneficios a empleados	178,979	165,501
Prima de antigüedad	43,504	71,967
	<u>3,861,629</u>	<u>3,405,180</u>

18. Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años presentados, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2023, y la tasa de impuesto sobre la renta es del 25%.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, están exentas del pago del impuesto sobre la renta las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de bonos u otros títulos registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y listados en la Bolsa Latinoamérica de Valores, S.A. (Latinex), y de valores y de préstamos al Estado Panameño y sus instituciones autónomas y semiautónomas.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 introduce la modalidad de tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta

En el proceso de determinación del impuesto corriente y el impuesto diferido para períodos sujetos a revisión por parte de la autoridad fiscal, han sido aplicadas las normas correspondientes y se han realizado interpretaciones para tomar posiciones, sobre las cuales podrían surgir diferentes interpretaciones a las realizadas por la Compañía. Por lo tanto, una disputa o inspección por parte de la autoridad fiscal sobre un tratamiento fiscal específico puede afectar la contabilidad del activo o pasivo por impuesto diferido o corriente, de acuerdo con los requisitos de la NIC 12.

La Administración considera que sus acciones sobre las estimaciones y juicios realizados en cada período fiscal corresponden a las indicadas por la normativa tributaria vigente, por lo que no ha considerado necesario reconocer ninguna disposición adicional en los estados financieros consolidados.

18.1. Monto Reconocido en el Estado de Ganancias o Pérdidas Consolidado

El gasto de impuesto sobre la renta se resume a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Impuesto causado:		
Año corriente	201,992	120,459
Impuesto sobre la renta de años anteriores	(4,174)	-
	<u>197,818</u>	<u>120,459</u>
Impuesto diferido:		
Reserva para cuentas por cobrar	1,085	(883)
	<u>198,903</u>	<u>119,576</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

18.2. 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:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>4,647,384</u>	<u>2,080,892</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	1,161,846	520,223
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(2,464,204)	(1,792,360)
Efecto de impuesto sobre costo y gastos no deducibles	1,505,435	1,391,713
Impuesto sobre la renta de años anteriores	<u>(4,174)</u>	<u>-</u>
	<u>198,903</u>	<u>119,576</u>
Tasa efectiva	<u>4.28%</u>	<u>5.75%</u>

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

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

		2023 (No auditado)		
Impuesto sobre la renta diferido activo	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final	
Reserva de cuentas por cobrar	<u>2,221</u>	<u>(1,085)</u>	<u>1,136</u>	
		2022 (Auditado)		
Impuesto sobre la renta diferido activo	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final	
Reserva 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.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

19. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Directores y personal gerencial clave		Compañía Matriz		Compañías relacionadas	
	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Activos						
Depósitos en bancos	-	-	31,581,983	25,941,324	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	7,159,807	6,790,348
Otros activos	938	355	-	-	104,147	117,845
Pasivos						
Comisiones por pagar	-	-	-	-	53,325	173,346
Acreedores varios	-	-	-	-	8,414,288	8,417,547

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

Al 31 de diciembre de 2023, se mantenían cuentas por cobrar a personal gerencial clave por B/.938, (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

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

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

	Directores y personal gerencial clave		Compañía Matriz		Compañías relacionadas	
	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Ingresos de operaciones						
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	-	-	258,457	424,945	661,832	773,633
Gasto por servicios financieros y otros						
Gastos por comisiones	-	-	-	-	1,431,444	1,637,578
Gastos de intereses sobre						
Financiamientos recibidos	-	-	1,778	7,306	-	-
Ingresos por servicios financieros y otros						
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	-	-	1,005,466	429,048	-	-
Ganancia / Pérdida en instrumentos de deuda a valor razonable	-	-	-	-	369,459	(329,608)
Ganancia neta en valores	-	-	-	490,026	-	-
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otros costos del personal	242,226	300,726	-	-	-	-
Alquiler y servicios administrativos	-	-	549,347	549,347	-	-

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, se pagaron dietas por B/.59,750 (2022: B/.2,000), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de apoyo.

20. 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

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

20.1. 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:

	2023 (No auditado)			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	2,147,555	483,581	-	2,631,136
Bonos de Estados Unidos	8,594,285	-	-	8,594,285
Bonos de la República de Panamá	1,002,033	1,129,148	-	2,131,181
	<u>11,743,873</u>	<u>1,612,729</u>	<u>-</u>	<u>13,356,602</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios resultados				
Acciones de capital	-	7,159,807	-	7,159,807
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Acciones de capital	-	-	165,580	165,580
	<u>11,743,873</u>	<u>8,772,536</u>	<u>165,580</u>	<u>20,681,989</u>
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>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre 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 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.

20.2. 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:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Acciones de capital		
Saldo al inicio del año	194,820	185,300
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(29,240)	9,520
Saldo al final del año	<u>165,580</u>	<u>194,820</u>

La siguiente tabla resume la información acerca de variables no observables significativas utilizadas, 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 Latinoamericana de Valores.	Precio o valor de referencia observable de la acción.	Se toma el último precio de compra / venta reflejada en la Bolsa Latinoamericana de Valores.	Se toma el último precio de compra/venta reflejada en la Bolsa Latinoamericana de Valores.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

La Compañía cuenta con un marco de control establecido con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco incluye una función de control, que tiene la responsabilidad general de realizar una verificación independiente de los resultados de la negociación y las operaciones de inversión y todas las mediciones significativas del valor razonable.

Estos controles específicos incluyen:

- La verificación de los precios observables a través del proceso de impugnación;
- Un proceso de revisión y aprobación de las metodologías de valoración por parte de la instancia correspondiente;
- Análisis e investigación de los movimientos significativos en la valuación diaria;
- Análisis del deterioro; y
- Verificación de la valoración de las inversiones, y el área de gestión de riesgos reporta el resultado de la valoración del portafolio.

20.3. Instrumentos Financieros no Medidos a Valor Razonable

La siguiente tabla analiza el valor razonable de los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable clasificados en el Nivel 3:

		2023 (No auditado)	
	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos			
Depósitos en bancos a la vista	6,761,786	6,761,786	6,761,786
Depósitos en bancos a plazo	24,950,986	24,950,986	25,895,365
Otros activos / cuentas por cobrar diversas (Nota 9.1)	265,244	265,244	265,244
	<u>31,978,016</u>	<u>31,978,016</u>	<u>32,922,395</u>
Pasivos			
Financiamientos recibidos	<u>68</u>	<u>68</u>	<u>68</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

		2022 (Auditado)	
	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos			
Depósitos en bancos a la vista	4,782,287	4,782,287	4,782,287
Depósitos en bancos a plazo	21,474,414	21,474,414	22,001,288
Otros activos / cuentas por cobrar (Nota 9.1)	310,585	310,585	310,585
	<u>26,567,286</u>	<u>26,567,286</u>	<u>27,094,160</u>
Pasivos			
Financiamientos recibidos	<u>166</u>	<u>166</u>	<u>166</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 3:

Instrumentos financieros	Técnica de valoración y datos de entrada utilizados
Depósitos a la vista o a plazo en bancos, y cuentas por cobrar.	Valor en libros de estos instrumentos siempre que los mismos cuenten con un vencimiento a corto plazo.
Financiamientos recibidos.	Flujos de efectivo futuros descontados a valor presente, utilizando curvas de mercado o referencias de tasa de interés apropiadas.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

21. 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.

22. 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.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

23. 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:

- 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.

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

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Valores en custodia local - no discrecional		
Central Latinoamericana de Valores, S. A.	1,159,295,067	1,102,995,713
Valores en custodio extranjero - no discrecional		
Caceis Investor Services Luxembourg	22,025	22,492
Permal Fund Services Curacao B.V.		
HSBC New York	979	34,601
Paradigm Equities Ltd.	-	10,266
Pershing LLC	1,289,330,764	1,122,031,477
Efectivo en custodio extranjero - no discrecional		
Pershing LLC	222,672,532	186,872,418
Efectivo en custodios extranjeros - cuentas discrecionales	9,985,866	24,692,984
Inversiones en valores cuentas discrecionales	215,283,615	173,556,651
Inversiones en valores cuentas no discrecionales	1,424,992,461	833,600,759
	<u>4,321,583,309</u>	<u>3,443,817,361</u>

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

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Equivalentes de efectivo	32,643,597	26,783,575
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	20,516,409	21,625,448
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	183,580	212,820
	<u>53,343,586</u>	<u>48,621,843</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

23.1. 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:

	2023 (No auditado)		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	27,878,750	4,778,401	32,657,151
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	20,516,409	-	20,516,409
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	183,580	-	183,580
Activos intangibles	146,446	-	146,446
Impuesto sobre la renta diferido	1,136	-	1,136
Otros activos	1,034,886	29,147	1,064,033
Total de activos	49,761,207	4,807,548	54,568,755
Pasivos			
Financiamientos recibidos	68	-	68
Comisiones por pagar	80,828	-	80,828
Acreedores varios	9,591,062	-	9,591,062
Total de pasivos	9,671,958	-	9,671,958
Patrimonio			
Acciones comunes	150,000	-	150,000
Capital adicional pagado	2,089,458	-	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	5,348	-	5,348
Reserva para valuación de inversiones en valores	146,526	-	146,526
Utilidades retenidas	37,697,917	4,807,548	42,505,465
Total de patrimonio	40,089,249	4,807,548	44,896,797
Total de pasivos y patrimonio	49,761,207	4,807,548	54,568,755
Ingresos	11,840,741	398,216	12,238,957
Gasto de intereses	(1,778)	-	(1,778)
Gastos por comisiones y provisiones	(2,336,823)	-	(2,336,823)
Gastos generales y administrativos	(5,237,855)	(15,117)	(5,252,972)
Impuesto sobre la renta	(198,903)	-	(198,903)
Utilidad neta	4,065,382	383,099	4,448,481

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	2022 (Auditado)		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	22,401,971	4,381,604	26,783,575
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	21,625,448	-	21,625,448
Instrumentos financieros 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	<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
Acreedores 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 patrimonio	<u>36,116,622</u>	<u>4,424,449</u>	<u>40,540,771</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>45,643,748</u>	<u>4,424,449</u>	<u>50,068,197</u>
Ingresos	8,561,915	693,101	9,255,016
Gasto de intereses	(7,306)	-	(7,306)
Gastos por comisiones y provisiones	(2,482,954)	-	(2,482,954)
Gastos generales y administrativos	(4,667,881)	(15,983)	(4,683,864)
Impuesto sobre la renta	(119,576)	-	(119,576)
Utilidad neta	<u>1,284,198</u>	<u>677,118</u>	<u>1,961,316</u>

24. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

24.1. 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.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

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.

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:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Capital primario	44,896,797	40,540,771
Deducciones al capital primario	(2,939,348)	(2,596,678)
Fondos de capital menos deducciones	<u>41,957,449</u>	<u>37,944,093</u>
Relación de solvencia	<u>443%</u>	<u>378%</u>
Coeficiente de liquidez	<u>316%</u>	<u>186%</u>
Gasto de estructura	<u>896%</u>	<u>977%</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Relación de solvencia

La relación de solvencia registrada para el 31 de diciembre es la siguiente:

	2023	
	(No auditado)	
	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	87.0%	29 de junio de 2023
Máximo	470.5%	7 de julio de 2023
Cierre de ejercicio	442.9%	29 de diciembre de 2023

	2022	
	(Auditado)	
	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	81.3%	15 de marzo de 2022
Máximo	445.2%	7 de noviembre de 2022
Cierre de ejercicio	378.1%	31 de diciembre de 2022

Fondos de capital

Los fondos de capital registrados para el 31 de diciembre son los siguientes:

	2023	
	(No auditado)	
	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	36,681,497	4 de agosto de 2023
Máximo	41,957,449	29 de diciembre de 2023
Cierre de ejercicio	41,957,449	29 de diciembre de 2023

	2022	
	(Auditado)	
	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	31,398,533	6 de octubre de 2022
Máximo	37,944,093	31 de diciembre de 2022
Cierre de ejercicio	37,944,093	31 de diciembre de 2022

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Coeficiente de liquidez

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

2023 **(No auditado)**

	Índice de liquidez	Fecha observada
Mínimo	234.99%	27 de noviembre de 2023
Máximo	373.30%	1 de noviembre de 2023
Cierre de ejercicio	316.36%	29 de diciembre de 2023

2022 **(Auditado)**

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

Situaciones de concentración

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

VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 de diciembre 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	5,686,618			5,686,618	5,686,618	-
A la vista en bancos del exterior	1,075,168			1,075,168	1,075,168	-
A plazo en bancos locales	25,200,000			25,200,000	25,200,000	-
Interes de depósitos	695,365			695,365	695,365	-
Total efectivo y depósitos en bancos	32,657,151	-	-	32,657,151	32,657,151	-
Inversiones en valores:						
Valores a valor razonable con cambios en resultados	20,488,439			20,488,439	20,488,439	-
Valores con cambios en otras utilidades integrales	183,580	-	75,000	258,580	258,580	-
Intereses de inversiones	27,970			27,970	27,970	-
Total de inversiones en valores, neto	20,699,989	-	75,000	20,774,989	20,774,989	-
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	146,446			146,446	146,446	-
Impuesto sobre la renta diferido	1,136			1,136	1,136	-
Otros activos						
Gastos pagados por anticipado	322,086			322,086	322,086	-
Depósitos de garantía	-			-	-	-
Fondo de Cesantía y redenciones	337,050			337,050	337,050	-
Otros activos - Otros	139,652			139,652	64,652	75,000
CxC Diversas Clientes	269,752		2,071	271,823	271,823	-
Reserva de otras cuentas por cobrar	4,508		35	4,543	4,543	-
Total activos varios	1,211,614	-	2,105	1,213,650	1,138,650	-
Total de activos	54,568,755	-	77,105	54,645,791	54,570,791	75,000
Pasivos y Fondos de Capital						
Pasivos						
Financiamientos recibidos						
Financiamientos recibidos-otros	68	-		68	68	-
Int. acum. x pagar - financiamientos recibidos	68	-	-	68	68	-
Otros pasivos						
Acreedores varios	9,671,889	2,071		9,673,960	9,671,889	2,071
Total otros pasivos	9,671,957	2,071	-	9,673,960	9,671,889	2,071
Total de pasivos	9,671,957	2,071	-	9,674,028	9,671,957	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	42,505,465		-	42,505,431	42,507,502	2,071
Valuación actuarial de beneficios definidos	5,348			5,348	5,348	-
Reserva de Valuación de Inversiones de valores	146,526	-		146,526	146,526	-
Total fondos de capital	44,896,798	75,000	-	44,971,763	44,898,834	73,229
Total pasivos y fondos de capital	54,568,755	77,071	-	54,645,791	54,570,791	75,000

MMS 

VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS
31 de diciembre de 2023

	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S. A.	Banistmo Panamá Fondos de Inversión, S.A.
		Dr	Cr			
Ingresos						
Intereses por intereses sobre:						
Depósitos	1,154,463	-	-	1,154,463	1,154,463	-
Total de ingresos por intereses	1,154,463	-	-	1,154,463	1,154,463	-
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	1,152,685	-	-	1,152,685	1,152,685	-
Provisión para cuentas x cobrar diversas	-	4,339	-	4,339	-	4,339
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	1,157,023	1	-	1,157,024	1,157,024	-
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros :						
Ingresos procedentes de contratos	7,166,038	-	-	7,166,038	7,166,038	-
Ganancia neta en valores y derivados	1,102,713	-	-	1,102,713	1,102,713	-
Dividendos recibidos	20,942	-	-	20,942	20,942	-
Gastos de comisiones	-	2,341,162	-	2,341,162	-	2,341,162
Ingresos no procedentes de contratos	2,794,801	-	-	2,794,801	2,794,801	-
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto:	8,743,333	-	-	8,743,333	8,743,333	-
Total de ingresos de operaciones	9,900,356	1	-	9,900,357	9,900,357	-
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otras costas del personal	3,861,629	-	-	3,861,629	3,861,629	-
Alquileres	207,635	-	-	207,635	207,635	-
Honorarios y servicios profesionales	74,540	-	-	74,540	74,540	-
Depreciación y amortización	110,278	-	-	110,278	110,278	-
Dietas	59,750	-	-	59,750	59,750	-
Seguros	52,242	-	-	52,242	52,242	-
Comunicaciones	9,011	-	-	9,011	9,011	-
Mantenimiento y aseo	77,070	-	-	77,070	77,070	-
Otros	800,817	-	-	800,817	800,517	300
Total de gastos generales y administrativos	5,252,972	-	-	5,252,972	5,252,672	300
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	4,647,384	1	-	4,647,685	4,647,685	-
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	-	4,174	-	4,174	-	4,174
Impuesto sobre la renta - corriente	-	201,992	-	201,992	-	201,992
Impuesto sobre la renta - diferido	-	1,085	-	1,085	-	1,085
Total impuesto sobre la renta	-	198,903	-	198,903	-	198,903
Utilidad Neta	4,448,481	1	-	4,448,782	4,448,782	300

MMS 