

# **Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria**

**Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Condensados al 30 de septiembre de 2024  
(No Auditado)**

**(Con el Informe del Contador)**

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

# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Índice para los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 30 de septiembre de 2024

---

	<b>Páginas</b>
Informe del Contador	1
Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados:	
Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio Condensado	2
Estado de Ganancias o Pérdidas Consolidado Intermedio Condensado	3
Estado de Resultado Integral Consolidado Intermedio Condensado	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Intermedio Condensado	5
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Intermedio Condensado	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedio Condensado	7 - 29

## INFORME DEL CONTADOR

Señores

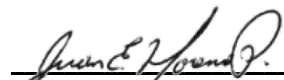
**BOLSA LATINOAMERICA DE VALORES, S.A.**  
**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ**  
**CENTRAL LATINOAMERICANA DE VALORES, S.A. (LATINCLEAR)**  
Panamá, República de Panamá

Los estados financieros consolidados intermedios condensados que se acompañan de Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria, en adelante (“la Compañía”), al 30 de septiembre de 2024, 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 30 de septiembre de 2024, 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 2023, fueron auditados por un auditor externo, que expresó una opinión sin salvedad sobre estos estados financieros consolidados el 20 de febrero del 2024.

  
\_\_\_\_\_  
Juan E. Moreno P.  
C.P.A. No. 9457.

## Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

### Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio Condensado

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	Nota	30 de septiembre 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos:			
A la vista		13,681,124	6,761,786
A plazo		20,499,666	25,895,365
Total de depósitos en bancos	5,6,13,16	<u>34,180,790</u>	<u>32,657,151</u>
Instrumentos financieros a:			
Valor razonable con cambios en resultados	5,7,13,14,16	22,370,210	20,516,409
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	5,7,14,16	189,700	183,580
		<u>22,559,910</u>	<u>20,699,989</u>
Activos intangibles	16	63,738	146,446
Otros activos	13,16	1,626,477	1,065,169
Total de activos	16	<u>58,430,915</u>	<u>54,568,755</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos:			
Comisiones por pagar	13,16	65,135	80,828
Financiamientos recibidos	16	446,884	68
Otros pasivos	8,13,16	8,561,521	9,591,062
Total de pasivos	16	<u>9,073,540</u>	<u>9,671,958</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	16	150,000	150,000
Capital adicional pagado	16	2,089,458	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	16	5,348	5,348
Reserva para valuación de inversiones en valores	16	152,646	146,526
Utilidades retenidas	16	46,959,923	42,505,465
Total de patrimonio	16	<u>49,357,375</u>	<u>44,896,797</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>58,430,915</u>	<u>54,568,755</u>

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

**Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria**

**Estado de Ganancias o Pérdidas Consolidado Intermedio Condensado**  
**Por el período de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024**  
*(Cifras en Balboas)*

	Nota	(Tercer Trimestre)		(Acumulado)	
		2024	2023	2024	2023
		(No Auditado)			
Ingresos por honorarios y comisiones:					
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	10,13,16	1,837,423	1,832,949	5,992,931	5,456,249
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	13,16	302,327	296,516	883,869	768,979
Gastos por:					
Comisiones y servicios	13,16	458,618	588,367	1,771,242	1,914,456
Gasto de intereses sobre financiamientos recibidos	13,16	100	-	10,365	1,778
Provisión / liberación por deterioro en cuentas por cobrar	16	2,645	(1,128)	6,299	(3,774)
Ingresos por honorarios, comisiones y otros, neto de gastos de intereses y liberaciones / provisión		<u>1,678,387</u>	<u>1,542,226</u>	<u>5,088,894</u>	<u>4,312,768</u>
Ingresos por servicios financieros y otros:					
Otros ingresos		675,219	824,213	2,630,299	2,107,937
Ganancia neta en valores	11,13	649,202	110,344	1,196,115	535,329
Ingresos por servicios financieros y otros, neto	16	<u>1,324,421</u>	<u>934,557</u>	<u>3,826,414</u>	<u>2,643,266</u>
Ingresos por honorarios y comisiones, por servicios financieros y otros, neto		<u>3,002,808</u>	<u>2,476,783</u>	<u>8,915,308</u>	<u>6,956,034</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	13	946,982	985,723	3,191,582	2,806,834
Alquileres	13	51,908	51,908	155,726	155,726
Impuestos varios		34,187	37,562	111,283	115,925
Amortización		27,570	27,570	82,709	82,709
Mantenimiento y aseo		19,650	19,342	58,759	57,727
Licencia comercial		15,000	15,000	45,000	45,000
Honorarios y servicios profesionales		21,576	46,504	37,689	63,297
Comunicaciones y servicios públicos		2,060	1,920	7,394	6,812
Otros gastos	13	165,957	158,102	537,470	505,961
Total de gastos generales y administrativos	16	<u>1,284,890</u>	<u>1,343,631</u>	<u>4,227,612</u>	<u>3,839,991</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	12	1,717,918	1,133,152	4,687,696	3,116,043
Impuesto sobre la renta	12,16	53,312	50,549	155,099	132,420
Utilidad neta	16	<u>1,664,606</u>	<u>1,082,603</u>	<u>4,532,597</u>	<u>2,983,623</u>

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Resultado Integral Consolidado Intermedio Condensado  
Por el período de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024  
(Cifras en Balboas)

	Nota	(Tercer Trimestre)		(Acumulado)	
		2024	2023	2024	2023
		(No Auditado)			
Utilidad neta		<u>1,664,606</u>	<u>1,082,603</u>	<u>4,532,597</u>	<u>2,983,623</u>
<b>Otras partidas de utilidad integral:</b>					
<b>Partidas que no serán reclasificadas al estado de ganancias o pérdidas consolidado intermedio condensado:</b>					
Ganancia / pérdida en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	14	<u>6,800</u>	<u>(680)</u>	<u>6,120</u>	<u>(29,240)</u>
Otras partidas de ganancias / pérdidas integrales, netas		<u>6,800</u>	<u>(680)</u>	<u>6,120</u>	<u>(29,240)</u>
Total de resultado integral		<u><u>1,671,406</u></u>	<u><u>1,081,923</u></u>	<u><u>4,538,717</u></u>	<u><u>2,954,383</u></u>

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Intermedio Condensado  
Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024

(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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)</b>		150,000	2,089,458	15,508	175,766	38,110,039	40,540,771
Resultado integral:							
Utilidad neta		-	-	-	-	2,983,623	2,983,623
Otros resultados integrales:							
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	-	-	(29,240)	-	(29,240)
Otras partidas de resultados integrales, netas		-	-	-	(29,240)	-	(29,240)
Total de resultado integral		-	-	-	(29,240)	2,983,623	2,954,383
Contribuciones y distribuciones al accionista:							
Impuesto complementario		-	-	-	-	(53,055)	(53,055)
Total de contribuciones y distribuciones al accionista		-	-	-	-	(53,055)	(53,055)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)</b>		<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>15,508</u>	<u>146,526</u>	<u>41,040,607</u>	<u>43,442,099</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)</b>		150,000	2,089,458	5,348	146,526	42,505,465	44,896,797
Resultado integral:							
Utilidad neta		-	-	-	-	4,532,597	4,532,597
Otros resultados integrales:							
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	14	-	-	-	6,120	-	6,120
Otras partidas de resultados integrales, netas		-	-	-	6,120	-	6,120
Total de resultado integral		-	-	-	6,120	4,532,597	4,538,717
Contribuciones y distribuciones al accionista:							
Impuesto complementario		-	-	-	-	(78,139)	(78,139)
Total de contribuciones y distribuciones al accionista		-	-	-	-	(78,139)	(78,139)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2024 (No Auditado)</b>		<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>5,348</u>	<u>152,646</u>	<u>46,959,923</u>	<u>49,357,375</u>

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

**Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria**

**Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Intermedio Condensado**  
**Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024**  
*(Cifras en Balboas)*

	Nota	2024 (No Auditado)	2023
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta		4,532,597	2,983,623
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de operación:			
Amortización		82,709	82,709
Provision / liberación por deterioro en cuentas por cobrar		6,299	(3,774)
Ingresos por intereses y comisiones		(6,876,800)	(6,225,228)
Gastos por comisiones		1,771,242	1,914,456
Gastos por intereses	16	10,365	1,778
Impuesto sobre la renta	12,16	155,099	132,420
Ganancia neta en valores	11	(1,196,115)	(535,329)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Compras e intereses de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(30,757,749)	(13,253,654)
Venta y redenciones de valores a valor razonable con cambios en resultados		30,074,317	15,886,489
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses		5,500,000	(2,000,000)
Depósitos en bancos a la vista restringidos		220,000	-
Otros activos		(550,542)	(129,750)
Acreedores varios		(1,029,538)	188,633
Intereses y comisiones recibidas		6,781,415	5,871,578
Intereses pagados		(10,365)	(1,778)
Impuesto sobre la renta pagado		(181,084)	(29,949)
Comisiones pagadas		(1,786,935)	(1,905,610)
Dividendos recibidos	11	25,746	18,392
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>6,770,661</u>	<u>2,995,006</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Financiamientos recibidos		446,816	(87)
Impuesto complementario		(78,139)	(53,055)
Efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de financiamiento		<u>368,677</u>	<u>(53,142)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		7,139,338	2,941,864
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		6,541,786	4,562,287
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	<u>13,681,124</u>	<u>7,504,151</u>

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



# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

---

#### 1. Organización

Valores Banistmo, S.A. (en adelante 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.

Los estados financieros consolidados intermedios condensados fueron aprobados para su emisión por la Administración el 21 de octubre de 2024.

# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

---

## 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Materiales

### 2.1. Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

#### Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados intermedios condensados al 30 de septiembre de 2024, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 “*Información Financiera Intermedia*”.

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34, los estados financieros consolidados intermedios condensados fueron confeccionados con el propósito de proveer una actualización de la información contenida en los últimos estados financieros consolidados anuales autorizados para su emisión, focalizado en las nuevas actividades, eventos y circunstancias ocurridas durante el período de nueve meses.

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

Las políticas de contabilidad y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales del 2023.

# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

---

### 3. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados

#### Enmiendas adoptadas por la Compañía

Enmiendas a normas contables que han sido adoptadas para el período terminado al 30 de septiembre de 2024 se presenta a continuación:

- **Modificación de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros - Pasivos no corrientes con Condiciones Pactadas:** en octubre de 2022, 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 período sobre el que se informa.

La Administración aplicó estas modificaciones para los estados financieros consolidados intermedios condensados y revelaciones para el período terminado el 30 de septiembre de 2024, sin identificar impactos en los estados financieros consolidados intermedios condensados y revelaciones de la Compañía.

#### Nuevas normas y enmiendas no adoptadas por la Compañía

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el período terminado al 30 de septiembre de 2024, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. Los principales cambios se presentan a continuación:

- **NIIF 18 – Presentación e información a revelar en los estados financieros:** en abril de 2024, el Consejo emitió la nueva norma NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros, la cual brindará a los inversores una información más transparente y comparable sobre el rendimiento financiero de las empresas, lo que ayudará a tomar mejores decisiones de inversión.

La NIIF 18 entra en vigor para los períodos contables anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada.

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

**30 de septiembre de 2024**

*(Cifras en Balboas)*

---

- **NIIF 19 – Subsidiarias sin responsabilidad pública: información a revelar:** en mayo de 2024, el Consejo emitió la nueva norma NIIF 19 Subsidiarias sin responsabilidad pública, la cual permite a las subsidiarias revelar información reducida, en lugar de revelar información de acuerdo con otras NIIF. La aplicación de esta norma reducirá los costos de preparación de los estados financieros de las subsidiarias, manteniendo al mismo tiempo la utilidad de la información para los usuarios de los estados financieros.

La NIIF 19 entra en vigor para los períodos contables anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada.

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.

**4. Uso de Estimaciones y Juicios**

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios condensados, la Administración de la Compañía evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas de contabilidad críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre.

Los juicios significativos realizados por la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía y las principales fuentes de incertidumbre de estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023.

**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.

Para la emisión de los estados financieros consolidados intermedios condensados, presentamos los aspectos más significativos para la Compañía, los cuales se describe 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.

# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

---

#### Gestión del riesgo de crédito

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

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

#### Depósitos en bancos

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

#### Cuentas por cobrar

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

# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

#### *Análisis de la calidad crediticia*

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

	30 de septiembre 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
<b>Depósitos en bancos</b>		
Calificados AA- y AA+	3,366,432	293,025
Calificados BBB+ y menos	834,580	782,143
Calificados BB+ y menos	29,979,778	31,581,983
	<u>34,180,790</u>	<u>32,657,151</u>
<b>Valores a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Instrumentos de patrimonio:		
Calificados entre AA- y AA+	7,550,428	7,159,807
	<u>7,550,428</u>	<u>7,159,807</u>
Instrumentos de deuda:		
Bonos corporativos:		
Calificados ente AA- y AA+	345,845	483,581
Calificados BBB+ y BBB-	97,625	-
Calificados BB+ y menos	4,705,781	2,147,555
	<u>5,149,251</u>	<u>2,631,136</u>
Bonos soberanos:		
Calificados entre AA- y AA+	5,659,864	8,594,285
Calificados BBB+ y BBB-	-	2,131,181
Calificados BB+ y menos	4,010,667	-
	<u>9,670,531</u>	<u>10,725,466</u>
	<u>22,370,210</u>	<u>20,516,409</u>
<b>Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>		
Instrumentos de patrimonio:		
Sin calificación	189,700	183,580
	<u>189,700</u>	<u>183,580</u>
	<u>56,740,700</u>	<u>53,357,140</u>

# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

#### 5.2. Administración de Capital

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

#### 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, se resumen a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo consolidado intermedio condensado:

	30 de septiembre	
	2024	2023
	(No Auditado)	
Depósitos en bancos a la vista	13,681,124	7,724,151
Depósitos en bancos a plazo	<u>20,499,666</u>	<u>24,415,524</u>
	34,180,790	32,139,675
Menos:		
Depósitos en bancos a la vista restringidos	-	220,000
Depósitos en bancos a plazo fijo originales con vencimiento mayores a tres meses	<u>20,499,666</u>	<u>24,415,524</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo consolidado intermedio condensado</b>	<u><u>13,681,124</u></u>	<u><u>7,504,151</u></u>

Al 30 de septiembre de 2024, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos en bancos a plazo oscilan entre 5.40% y 5.80% (30 de septiembre de 2023: entre 2.35% y 5.40%).

# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

### 7. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores, se presentan a continuación:

#### 7.1. Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	30 de septiembre 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
<b>Instrumentos de deuda</b>		
Bonos corporativos	5,149,251	2,631,136
Bonos de los Estados Unidos de América	5,659,864	8,594,285
Bonos de la República de Panamá	4,010,667	2,131,181
	<u>14,819,782</u>	<u>13,356,602</u>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>		
Acciones de capital (Nota 13)	7,550,428	7,159,807
	<u>22,370,210</u>	<u>20,516,409</u>

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

Al 30 de septiembre de 2024, 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/.1,123,707 (31 de diciembre de 2023: B/.1,076,729).

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

Al 30 de septiembre de 2024, la Compañía mantiene acciones de capital por B/.18,000 (31 de diciembre de 2023: B/.18,000). Estas acciones están registradas a su costo, debido a que la Compañía no ha podido determinar su valor razonable, tomando en consideración que no existe un mercado activo sobre estas acciones, a su vez tampoco cuenta con un modelo de valuación.

	30 de septiembre 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
<b>Acciones de capital</b>		
Latinex Holdings, Inc.	171,700	165,580
Bolsa Nacional de Productos, S. A	18,000	18,000
	<u>189,700</u>	<u>183,580</u>



## Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 30 de septiembre de 2024 (Cifras en Balboas)

#### 8. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
Cuentas por pagar	7,600,055	8,451,477
Gastos acumulados por pagar	313,327	492,887
Prima de antigüedad	270,993	276,932
Provisiones laborales por pagar	217,188	212,732
Seguridad social por pagar	136,763	131,512
Otros impuestos	23,195	25,522
	<u>8,561,521</u>	<u>9,591,062</u>

Al 30 de septiembre de 2024 la Compañía cancelo la obligación que mantenía con la empresa relacionada, (31 de diciembre de 2023: B/.8,414,288). (Véase Nota 13).

#### 9. Contingencias

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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.

#### 10. Ingresos por Honorarios y Comisiones

Los ingresos por honorarios y comisiones, se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2024      2023 (No Auditado)      (Tercer Trimestre)		30 de septiembre 2024      2023 (Acumulado)	
Comisiones por fondos mutuos	664,154	558,286	2,133,437	1,989,924
Comisiones por venta de valores y otros	482,232	607,781	1,713,023	1,631,165
Comisiones por administración de cartera	312,845	338,959	1,098,437	1,063,764
Custodia	378,192	327,923	1,048,034	771,396
	<u>1,837,423</u>	<u>1,832,949</u>	<u>5,992,931</u>	<u>5,456,249</u>

# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

### 11. Ganancia Neta en Valores

La ganancia neta en valores, se resume a continuación:

(No Auditado)	30 de septiembre		30 de septiembre	
	2024	2023	2024	2023
	(Tercer Trimestre)		(Acumulado)	
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	638,319	106,944	1,170,369	516,937
Dividendos sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10,883	3,400	25,746	18,392
	<u>649,202</u>	<u>110,344</u>	<u>1,196,115</u>	<u>535,329</u>

### 12. Impuesto sobre la Renta

Las principales leyes y regulaciones utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para el 2023.

#### 12.1. Conciliación del Impuesto sobre la Renta

La conciliación del gasto de impuesto sobre la renta sobre la utilidad financiera con el gasto de impuesto sobre la renta fiscal, se resume a continuación:

	30 de septiembre	
	2024	2023
	(No Auditado)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>4,687,696</u>	<u>3,116,043</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	1,171,924	779,011
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(2,171,744)	(1,752,038)
Efecto de impuesto sobre costo y gastos no deducibles	1,178,490	1,109,621
Impuesto sobre la renta de períodos anteriores	(23,571)	4,174
	<u>155,099</u>	<u>132,420</u>
Tasa efectiva	<u>3.31%</u>	<u>4.25%</u>

## Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

#### Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

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

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

	<b>30 de septiembre 2024 (No Auditado)</b>		
<b>Impuesto sobre la renta diferido activo</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Reconocimiento en resultados</b>	<b>Saldo final</b>
Reserva de cuentas por cobrar	<u>1,136</u>	<u>1,578</u>	<u>2,714</u>
	<b>31 de diciembre 2023 (Auditado)</b>		
<b>Impuesto sobre la renta diferido activo</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Reconocimiento en resultados</b>	<b>Saldo final</b>
Reserva de cuentas por cobrar	<u>2,221</u>	<u>(1,085)</u>	<u>1,136</u>

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

# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

### 13. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Directores y personal gerencial clave		Compañía Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de septiembre 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)	30 de septiembre 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)	30 de septiembre 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
<b>Activos</b>						
Depósitos en bancos	-	-	29,532,953	31,581,983	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	1,525,035	-	8,026,130	7,159,807
Otros activos	3,982	938	-	-	100,908	104,147
<b>Pasivos</b>						
Comisiones por pagar	-	-	-	-	64,813	53,325
Cuentas por pagar	-	-	-	-	-	8,414,288

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

Al 30 de septiembre de 2024, se mantenían cuentas por cobrar a personal gerencial clave por B/.3,982, (31 de diciembre de 2023: B/.938) a una tasa de interés de 8%. No se han otorgado beneficios de largo plazo o post-empleo a directores ni personal gerencial clave.

# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

Para el período terminado el 30 de septiembre de 2024 y 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	
	30 de septiembre		30 de septiembre		30 de septiembre	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	(No Auditado)		(No Auditado)		(No Auditado)	
<b>Ingresos por honorarios, comisiones y otros</b>						
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	-	-	371,350	214,358	433,670	509,308
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	-	-	916,041	693,324	-	-
<b>Gasto por servicios financieros y otros</b>						
Gastos por comisiones	-	-	-	-	1,073,158	1,190,111
<b>Gastos de intereses sobre financiamientos recibidos</b>						
Financiamientos recibidos	-	-	10,365	1,778	-	-
<b>Ingresos por servicios financieros y otros</b>						
Ganancia neta en valores	-	-	24,490	-	393,570	51,673
<b>Gastos generales y administrativos</b>						
Salarios y otros costos del personal	230,075	167,544	-	-	-	-
Alquiler y servicios administrativos	-	-	412,010	412,010	-	-

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2024, se pagaron dietas por B/.26,500 (30 de septiembre de 2023: B/.42,000), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de apoyo.

#### 14. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios de mercado cotizados o cotizaciones de precios de un proveedor. Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación.

# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

#### 14.1. 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:

	<b>30 de septiembre 2024 (No Auditado)</b>			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Bonos corporativos	5,149,251	-	-	5,149,251
Bonos de Estados Unidos	5,659,864	-	-	5,659,864
Bonos de la República de Panamá	1,569,164	2,441,503	-	4,010,667
	<u>12,378,279</u>	<u>2,441,503</u>	-	<u>14,819,782</u>
<b>Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Acciones de capital	-	7,550,428	-	7,550,428
<b>Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>				
Acciones de capital	-	-	171,700	171,700
	<u>12,378,279</u>	<u>9,991,931</u>	<u>171,700</u>	<u>22,541,910</u>
	<b>31 de diciembre 2023 (Auditado)</b>			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</b>				
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>13,356,602</u>
<b>Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Acciones de capital	-	7,159,807	-	7,159,807
<b>Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>				
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>

## Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

#### Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

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

<b>Instrumento financiero</b>	<b>Técnica de valoración</b>
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.

#### 14.2. 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:

	<b>30 de septiembre 2024 (No Auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2023 (Auditado)</b>
<b>Acciones de capital</b>		
Saldo al inicio del período	165,580	194,820
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	6,120	(29,240)
Saldo al final del período	<u>171,700</u>	<u>165,580</u>

# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

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 de Valores de Panamá.	Precio o valor de referencia observable de la acción.	Se toma el último precio de compra / venta reflejada en la Bolsa de Valores de Panamá.	Se toma el último precio de compra / venta reflejada en la Bolsa de Valores de Panamá.

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.

### 15. 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 Intermedios

### Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

---

#### 16. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

##### 16.1. Ley de Valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 de 1 de septiembre de 2011, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondo de capital, índice de liquidez, concentración de riesgo de crédito y gastos de estructura.

Adicionalmente, el 18 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, emitió el Acuerdo No.8-2013, por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No.4-2011 de 27 de junio de 2011 sobre adecuación de capital y sus modalidades.

A continuación, se presenta una descripción de las reglas incluidas en el Acuerdo No.4-2011 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y los índices sobre cada una de estas disposiciones:

- Capital total mínimo requerido: las casas de valores deberán constituir y mantener libre de gravámenes, en todo momento un capital total mínimo de B/.350,000;
- Fondos de capital: los fondos de capital de las casas de valores no pueden ser, en ningún momento, inferiores al capital total mínimo;
- Relación de solvencia: las casas de valores deben mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderado en función a sus riesgos;
- Coeficiente de liquidez: las casas de valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos líquidos, que será como mínimo del diez por ciento (10%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un (1) año;
- En caso de que la casa de valores incluya en su plan de negocios actividades tales como: reportes que implican un cargo por financiamiento al tenedor original del título, operaciones que implican venta a plazo, operaciones que tengan estipuladas llamadas a margen, operaciones apalancadas, ventas en corto, operaciones con derivados (en las posiciones de ventas de opciones y futuros), swaps o permutas financieras, hedge fund, actividad Forex, y cualquier otra que de forma posterior instruya la Superintendencia mediante acuerdo, deberá cumplir con un índice de liquidez de treinta por ciento (30%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año; y

# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

- 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:

	<b>30 de septiembre 2024 (No Auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2023 (Auditado)</b>
Capital primario	49,357,375	44,896,797
Deducciones al capital primario	(3,584,212)	(2,939,348)
Fondos de capital menos deducciones	<u>45,773,163</u>	<u>41,957,449</u>
Relación de solvencia	<u>386%</u>	<u>443%</u>
Coefficiente de liquidez	<u>220%</u>	<u>316%</u>
Gasto de estructura	<u>977%</u>	<u>896%</u>

#### Relación de solvencia

La relación de solvencia registrada es la siguiente:

	<b>30 de septiembre 2024 (No Auditado)</b>	
	<b>Relación de solvencia</b>	<b>Fecha observada</b>
Mínimo	356.8%	25 de septiembre de 2024
Máximo	539.9%	2 de agosto de 2024
Cierre de ejercicio	386.4%	30 de septiembre de 2024

# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

31 de diciembre  
2023  
(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

#### Fondos de capital

Los fondos de capital registrados son los siguientes:

30 de septiembre  
2024  
(No Auditado)

	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	44,550,317	03 de julio de 2024
Máximo	46,282,071	17 de septiembre de 2024
Cierre de ejercicio	45,773,163	30 de septiembre de 2024

31 de diciembre  
2023  
(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

# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

### Coeficiente de liquidez

El coeficiente de liquidez registrado es el siguiente:

**30 de septiembre  
2024  
(No Auditado)**

	<b>Índice de liquidez</b>	<b>Fecha observada</b>
Mínimo	220.25%	30 de septiembre de 2024
Máximo	433.09%	8 de julio de 2024
Cierre de ejercicio	220.25%	30 de septiembre de 2024

**31 de diciembre  
2023  
(Auditado)**

	<b>Índice de liquidez</b>	<b>Fecha observada</b>
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

### Situaciones de concentración

Al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, no se presentaron ni se mantenían situaciones de concentración.

### Monto Administrado de Cuentas de Clientes

El Artículo No.22-A del Acuerdo No.3-2015 de 10 de junio de 2015, el cual modifica el Acuerdo No.4-2011 de 27 de junio de 2011, establece lo siguiente para la revelación de los estados financieros consolidados intermedios condensados:

- Los estados financieros de las casas de valores deberán incluir una nota denominada "Monto Administrado de Cuentas de Clientes", cuyo detalle deberá incluir los saldos de cuentas bancarias y de custodios y/o corresponsales de los clientes tanto para las cuentas discrecionales o no discrecionales, así como revelación de las posiciones propias y efectivos en custodia, de las mismas casas de valores.

## Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

#### Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

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

	30 de septiembre 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
<b>Valores en custodia local - no discrecional</b>		
Central Latinoamericana de Valores, S. A.	1,162,318,529	1,159,295,067
<b>Valores en custodia extranjero - no discrecional</b>		
Caceis Investor Services Luxembourg	24,171	22,025
HSBC New York	979	979
Pershing LLC	1,292,445,904	1,289,330,764
<b>Efectivo en custodia extranjero - no discrecional</b>		
Pershing LLC	196,966,994	222,672,532
<b>Efectivo en custodios extranjeros – cuentas discrecionales</b>	9,901,102	9,985,866
<b>Inversiones en valores cuentas discrecionales</b>	339,677,419	215,283,615
<b>Inversiones en valores cuentas no discrecionales</b>	1,893,402,560	1,424,992,461
	<u>4,894,737,658</u>	<u>4,321,583,309</u>

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

	30 de septiembre 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
Equivalentes de efectivo	26,632,573	32,643,597
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	22,370,210	20,516,409
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	189,700	183,580
	<u>49,192,483</u>	<u>53,343,586</u>

#### 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.

# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

El detalle de los activos, pasivos y ganancia atribuible a cada actividad o segmento de negocio, se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2024 (No Auditado)		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos	29,176,622	5,004,168	34,180,790
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	22,370,210	-	22,370,210
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	189,700	-	189,700
Activos intangibles	63,738	-	63,738
Otros activos	1,600,969	25,508	1,626,477
Total de activos	<u>53,401,239</u>	<u>5,029,676</u>	<u>58,430,915</u>
<b>Pasivos</b>			
Comisiones por pagar	65,135	-	65,135
Financiamientos recibidos	446,884	-	446,884
Otros pasivos	8,561,521	-	8,561,521
Total de pasivos	<u>9,073,540</u>	<u>-</u>	<u>9,073,540</u>
<b>Patrimonio</b>			
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	152,646	-	152,646
Utilidades retenidas	41,930,247	5,029,676	46,959,923
Total de patrimonio	<u>44,327,699</u>	<u>5,029,676</u>	<u>49,357,375</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>53,401,239</u>	<u>5,029,676</u>	<u>58,430,915</u>
<b>Ingresos</b>	10,471,386	231,828	10,703,214
Gasto de intereses	(10,365)	-	(10,365)
Gastos por comisiones y provisiones	(1,777,541)	-	(1,777,541)
Gastos generales y administrativos	(4,217,912)	(9,700)	(4,227,612)
Impuesto sobre la renta	(155,099)	-	(155,099)
Utilidad neta	<u>4,310,469</u>	<u>222,128</u>	<u>4,532,597</u>

# Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 30 de septiembre de 2024 (Cifras en Balboas)

	31 de diciembre 2023 (Auditado)		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
<b>Activos</b>			
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
Otros activos	1,036,022	29,147	1,065,169
Total de activos	<u>49,761,207</u>	<u>4,807,548</u>	<u>54,568,755</u>
<b>Pasivos</b>			
Comisiones por pagar	80,828	-	80,828
Financiamientos recibidos	68	-	68
Otros pasivos	9,591,062	-	9,591,062
Total de pasivos	<u>9,671,958</u>	<u>-</u>	<u>9,671,958</u>
<b>Patrimonio</b>			
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	<u>40,089,249</u>	<u>4,807,548</u>	<u>44,896,797</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>49,761,207</u>	<u>4,807,548</u>	<u>54,568,755</u>
<b>30 de septiembre 2023 (No Auditado)</b>			
Ingresos	8,556,337	312,157	8,868,494
Gasto de intereses	(1,778)	-	(1,778)
Gastos por comisiones y provisiones	(1,910,682)	-	(1,910,682)
Gastos generales y administrativos	(3,827,374)	(12,617)	(3,839,991)
Impuesto sobre la renta	(132,420)	-	(132,420)
Utilidad neta	<u>2,684,083</u>	<u>299,540</u>	<u>2,983,623</u>

VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS						
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO						
AL 30 de septiembre de 2024						
	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S. A.	Banistmo Panamá Fondos de Inversión, S.A.
		Dr	Cr			
<b>Activos</b>						
<b>Depósitos en instituciones financieras</b>						
A la vista en bancos locales	9,480,112			9,480,112	9,480,112	-
A la vista en bancos del exterior	4,201,012			4,201,012	4,201,012	-
A plazo en bancos locales	19,700,000			19,700,000	19,700,000	-
Interes de depósitos	799,666			799,666	799,666	-
<b>Total efectivo y depósitos en bancos</b>	<b>34,180,790</b>	-	-	<b>34,180,790</b>	<b>34,180,790</b>	-
<b>Inversiones en valores:</b>						
Valores a valor razonable con cambios en resultados	22,257,096			22,257,096	22,257,096	-
Valores con cambios en otras utilidades integrales	189,700	-	75,000	264,700	264,700	-
Intereses de inversiones	113,114			113,114	113,114	-
<b>Total de inversiones en valores, neto</b>	<b>22,559,910</b>	-	<b>75,000</b>	<b>22,634,910</b>	<b>22,634,910</b>	-
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	63,738			63,738	63,738	-
Impuesto sobre la renta diferido	2,714			2,714	2,714	-
<b>Otros activos</b>						
Gastos pagados por anticipado	379,181			379,181	379,181	-
Depósitos de garantía	-			-	-	-
Fondo de Cesantía y redenciones	329,749			329,749	329,749	-
Otros activos - Otros	161,056			161,056	86,056	75,000
CxC Diversas Clientes	764,586		2,371	766,957	766,957	-
Reserva de otras cuentas por cobrar	-	-	46	10,854	10,854	-
Total activos varios	<b>1,690,123</b>	-	<b>2,324</b>	<b>1,692,540</b>	<b>1,617,540</b>	-
<b>Total de activos</b>	<b>58,430,915</b>	-	<b>77,324</b>	<b>58,508,239</b>	<b>58,433,239</b>	<b>75,000</b>
<b>Pasivos y Fondos de Capital</b>						
<b>Pasivos</b>						
<b>Financiamientos recibidos</b>						
Financiamientos recibidos-otros	<b>446,884</b>	-		446,884	446,884	-
<b>Otros pasivos</b>						
Acreeedores varios	8,626,655	2,371		8,629,026	8,626,655	2,371
Total otros pasivos	<b>9,073,540</b>	<b>2,371</b>	-	<b>9,075,910</b>	<b>8,626,655</b>	<b>2,371</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>9,073,540</b>	<b>2,371</b>	-	<b>9,075,910</b>	<b>9,073,540</b>	<b>2,371</b>
<b>Patrimonio</b>						
Acciones comunes	<b>150,000</b>	75,000		225,000	150,000	75,000
Capital adicional pagado	<b>2,089,458</b>	-		2,089,458	2,089,458	-
Utilidades retenidas	<b>46,959,923</b>		-	46,959,877	46,962,247	2,371
Valuación actuarial de beneficios definidos	<b>5,348</b>			5,348	5,348	-
Reserva de Valuación de Inversiones de valores	<b>152,646</b>	-		152,646	152,646	-
Total fondos de capital	<b>49,357,375</b>	<b>75,000</b>	-	<b>49,432,329</b>	<b>49,359,700</b>	<b>73,229</b>
<b>Total pasivos y fondos de capital</b>	<b>58,430,915</b>	<b>77,371</b>	-	<b>58,508,239</b>	<b>58,433,239</b>	<b>73,229</b>



VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS						
ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS						
30 de septiembre de 2024						
	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S. A.	Banistmo Panamá Fondos de Inversión, S.A.
		Dr	Cr			
<b>Ingresos</b>						
<b>Intereses por intereses sobre:</b>						
Depósitos	883,869	-		883,869	883,869	-
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>883,869</b>	-	-	<b>883,869</b>	<b>883,869</b>	-
<b>Gasto de intereses:</b>						
Financiamiento	10,365			10,365	10,365	-
<b>Total de gasto de intereses</b>	<b>10,365</b>			<b>10,365</b>	<b>10,365</b>	-
<b>Margen financiero, antes de provisiones</b>	<b>873,504</b>	-	-	<b>873,504</b>	<b>873,504</b>	-
Provisión para cuentas x cobrar diversas	6,299	12	-	6,311	6,311	-
<b>Ingresos netos por intereses, después de provisiones</b>	<b>567,623</b>	<b>18</b>	-	<b>567,605</b>	<b>567,605</b>	-
<b>Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros :</b>						
Ingresos procedentes de contratos	5,992,931			5,992,931	5,992,931	-
Ganancia neta en valores y derivados	1,170,369			1,170,369	1,170,369	-
Dividendos recibidos	25,746			25,746	25,746	-
Gastos de comisiones	1,771,242		-	1,771,242	1,771,242	-
Ingresos no procedentes de contratos	2,630,299			2,630,299	2,630,299	-
<b>Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto:</b>	<b>8,048,103</b>	-	-	<b>8,048,103</b>	<b>8,048,103</b>	-
<b>Total de ingresos de operaciones</b>	<b>8,915,308</b>	<b>12</b>	-	<b>8,915,296</b>	<b>8,915,296</b>	-
<b>Gastos generales y administrativos</b>						
Salarios y otras costos del personal	3,191,582			3,191,582	3,191,582	-
Alquileres	155,726			155,726	155,726	-
Honorarios y servicios profesionales	37,689			37,689	37,689	-
Depreciación y amortización	82,709			82,709	82,709	-
Dietas	26,500			26,500	26,500	-
Seguros	36,889			36,889	36,889	-
Comunicaciones	7,394			7,394	7,394	-
Mantenimiento y aseo	58,759			58,759	58,759	-
Otros	630,363		-	630,363	630,063	300
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>4,227,612</b>	-	-	<b>4,227,612</b>	<b>4,227,312</b>	<b>300</b>
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>	<b>4,687,696</b>	<b>12</b>	-	<b>4,687,685</b>	<b>4,687,985</b>	<b>300</b>
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	23,571			23,571	23,571	-
Impuesto sobre la renta - corriente	180,248		-	180,248	180,248	-
Impuesto sobre la renta - diferido	1,578			1,578	1,578	-
<b>Total impuesto sobre la renta</b>	<b>155,099</b>	-	-	<b>155,099</b>	<b>155,099</b>	-
<b>Utilidad Neta</b>	<b>4,532,597</b>	<b>12</b>	-	<b>4,532,585</b>	<b>4,532,885</b>	<b>300</b>