

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

**Estados Financieros Consolidados Intermedios
Condensados al 30 de junio 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 junio de 2024

	Páginas
Informe del Contador	1
Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados:	
Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio Condensado	2
Estado de Ganancias o Pérdidas Consolidado Intermedio Condensado	3
Estado de 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

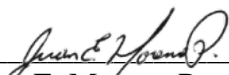
BOLSA LATINOAMERICA DE VALORES, S.A.
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ
CENTRAL LATINOAMERICANA DE VALORES, S.A. (LATINCLEAR)
Panamá, República de Panamá

Los estados financieros consolidados intermedios condensados que se acompañan de Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria, en adelante (“la Compañía”), al 30 de junio 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 seis 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 junio de 2024, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 *Información Financiera Intermedia*.

Los estados financieros consolidados de la Compañía correspondientes al 31 de diciembre de 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 junio de 2024

(Cifras en Balboas)

	Nota	30 de junio 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		5,153,867	6,761,786
A plazo		28,874,454	25,895,365
Total de depósitos en bancos	5,6,13,16	<u>34,028,321</u>	<u>32,657,151</u>
Instrumentos financieros a:			
Valor razonable con cambios en resultados	5,7,13,14,16	21,654,493	20,516,409
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	5,7,14,16	182,900	183,580
		<u>21,837,393</u>	<u>20,699,989</u>
Activos intangibles	16	91,307	146,446
Impuesto sobre la renta diferido	12,16	2,054	1,136
Otros activos	13,16	1,314,929	1,064,033
Total de activos	16	<u>57,274,004</u>	<u>54,568,755</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Financiamientos recibidos	13,16	72	68
Comisiones por pagar	13,16	192,351	80,828
Acreedores varios	8,13,16	9,395,612	9,591,062
Total de pasivos	16	<u>9,588,035</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	145,846	146,526
Utilidades retenidas	16	45,295,317	42,505,465
Total de patrimonio	16	<u>47,685,969</u>	<u>44,896,797</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>57,274,004</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 seis meses terminados el 30 de junio de 2024
(Cifras en Balboas)

	Nota	(Segundo Trimestre)		(Acumulado)	
		2024	2023	2024	2023
				(No Auditado)	
Ingresos por honorarios, comisiones y otros:					
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	10,13,16	2,148,147	2,202,475	4,155,508	3,623,300
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	13,16	307,690	272,396	581,542	472,463
Gastos de comisiones	13,16	714,642	710,956	1,312,624	1,326,089
Gasto de intereses sobre financiamientos recibidos	13,16	6,334	-	10,265	-
Provisión / liberación por deterioro en cuentas por cobrar	16	(78,036)	1,903	3,654	(2,646)
Ingresos por comisiones, neto de intereses y liberaciones / provisión		<u>1,812,897</u>	<u>1,762,012</u>	<u>3,410,507</u>	<u>2,772,320</u>
Ingresos por servicios financieros y otros:					
Otros ingresos		847,123	770,825	1,955,080	1,283,724
Ganancia neta en valores	11,13	243,475	255,751	546,913	424,985
Ingresos por servicios financieros y otros, neto	16	<u>1,090,598</u>	<u>1,026,576</u>	<u>2,501,993</u>	<u>1,708,709</u>
Ingresos por honorarios y comisiones, por servicios financieros y otros, neto		<u>2,903,495</u>	<u>2,788,588</u>	<u>5,912,500</u>	<u>4,481,029</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	13	1,076,908	927,861	2,244,600	1,821,111
Alquileres	13	51,909	51,909	103,818	103,818
Impuestos varios		36,437	36,396	77,096	78,363
Amortización		27,569	27,569	55,139	55,139
Mantenimiento y aseo		19,664	25,040	39,109	38,385
Licencia comercial		15,000	15,000	30,000	30,000
Honorarios y servicios profesionales		12,389	9,428	16,113	16,793
Comunicaciones y servicios públicos		3,057	2,603	5,334	4,892
Otros gastos	13	197,873	167,353	371,513	347,859
Total de gastos generales y administrativos	16	<u>1,440,806</u>	<u>1,263,159</u>	<u>2,942,722</u>	<u>2,496,360</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	12	1,462,689	1,525,429	2,969,778	1,984,669
Impuesto sobre la renta	12,16	65,394	70,827	101,787	81,871
Utilidad neta	16	<u>1,397,295</u>	<u>1,454,602</u>	<u>2,867,991</u>	<u>1,902,798</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 seis meses terminados el 30 de junio de 2024
(Cifras en Balboas)

	Nota	(Segundo Trimestre)		(Acumulado)	
		2024	2023	2024	2023
Utilidad neta		1,397,295	1,454,602	2,867,991	1,902,798
Otras partidas de utilidad integral:					
Partidas que no serán reclasificadas al estado de ganancias o pérdidas consolidado intermedio condensado:					
Pérdida en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	14	(680)	(29,920)	(680)	(29,920)
Otras partidas de pérdidas integrales, netas		(680)	(29,920)	(680)	(29,920)
Total de resultado integral		1,396,615	1,424,682	2,867,311	1,872,878

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Intermedio Condensado

Por el período de seis meses terminados el 30 de junio 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
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	-	-	-	-	1,902,798	1,902,798
Otros resultados integrales:						
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	(29,920)	-	(29,920)
Otras partidas de resultados integrales, netas	-	-	-	(29,920)	-	(29,920)
Total de resultado integral	-	-	-	(29,920)	1,902,798	1,872,878
Contribuciones y distribuciones al accionista:						
Impuesto complementario	-	-	-	-	(53,055)	(53,055)
Total de contribuciones y distribuciones al accionista	-	-	-	-	(53,055)	(53,055)
Saldo al 30 de junio de 2023 (No Auditado)	150,000	2,089,458	15,508	145,846	39,959,782	42,360,594
Saldo al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)	150,000	2,089,458	5,348	146,526	42,505,465	44,896,797
Resultado integral:						
Utilidad neta	-	-	-	-	2,867,991	2,867,991
Otros resultados integrales:						
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	14	-	-	(680)	-	(680)
Otras partidas de resultados integrales, netas	-	-	-	(680)	-	(680)
Total de resultado integral	-	-	-	(680)	2,867,991	2,867,311
Contribuciones y distribuciones al accionista:						
Impuesto complementario	-	-	-	-	(78,139)	(78,139)
Total de contribuciones y distribuciones al accionista	-	-	-	-	(78,139)	(78,139)
Saldo al 30 de junio de 2024 (No Auditado)	150,000	2,089,458	5,348	145,846	45,295,317	47,685,969

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Intermedio Condensado

Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

	Nota	2024 (No Auditado)	2023
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		2,867,991	1,902,798
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de operación:			
Amortización		55,139	55,139
Provisión / liberación por deterioro en cuentas por cobrar		3,654	(2,646)
Ingresos por intereses y comisiones		(4,737,050)	(4,095,763)
Gastos por comisiones		1,312,624	1,326,089
Gastos por intereses	16	10,265	-
Impuesto sobre la renta	12,16	101,787	81,871
Ganancia neta en valores	11	(546,913)	(424,985)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Compras e intereses de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(2,593,990)	(11,015,587)
Venta y redenciones de valores a valor razonable con cambios en resultados		1,987,956	13,751,659
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses		(3,000,000)	(1,500,000)
Depósitos en bancos a la vista restringidos		220,000	-
Otros activos		(141,178)	(219,941)
Acreedores varios		(195,449)	112,809
Intereses y comisiones recibidas		4,663,494	3,756,613
Intereses pagados		(10,265)	-
Impuesto sobre la renta pagado		(121,611)	(29,949)
Comisiones pagadas		(1,201,101)	(1,305,893)
Dividendos recibidos	11	14,863	14,992
Efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de operación		<u>(1,309,784)</u>	<u>2,407,206</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		4	275,153
Impuesto complementario		(78,139)	(53,055)
Efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de financiamiento		<u>(78,135)</u>	<u>222,098</u>
Disminución / aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(1,387,919)	2,629,304
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>5,153,867</u>	<u>7,191,591</u>

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 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 26 de julio de 2024.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio 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 junio 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 seis meses.

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados no incluyen toda la información normalmente requerida para la preparación de estados financieros consolidados anuales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (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 junio 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 junio 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 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 período sobre el que se informa.

La Administración aplicó esta modificación sin evidenciar impactos en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios condensados, debido a que tiene como política presentar los activos y pasivos en el estado de situación financiera 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.

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 junio 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.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

30 de junio 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.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

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.

Gestión del riesgo de crédito

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

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

Depósitos en bancos

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

Cuentas por cobrar

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 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 junio 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
Depósitos en bancos		
Calificados AA- y AA+	441,221	293,025
Calificados BBB+ y menos	1,057,146	782,143
Calificados BB+ y menos	32,529,954	31,581,983
	<u>34,028,321</u>	<u>32,657,151</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio:		
Calificados entre AA- y AA+	7,282,572	7,159,807
	<u>7,282,572</u>	<u>7,159,807</u>
Instrumentos de deuda:		
Bonos corporativos:		
Calificados ente AA- y AA+	494,094	483,581
Calificados BB+ y menos	2,878,775	2,147,555
	<u>3,372,869</u>	<u>2,631,136</u>
Bonos soberanos:		
Calificados entre AA- y AA+	8,779,672	8,594,285
Calificados BBB+ y BBB-	-	2,131,181
Calificados BB+ y menos	2,219,380	-
	<u>10,999,052</u>	<u>10,725,466</u>
	<u>21,654,493</u>	<u>20,516,409</u>
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Instrumentos de patrimonio:		
Sin calificación	182,900	183,580
	<u>182,900</u>	<u>183,580</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio 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 junio	
	2024	2023
	(No Auditado)	
Depósitos en bancos a la vista	5,153,867	7,411,591
Depósitos en bancos a plazo	<u>28,874,454</u>	<u>23,819,964</u>
	34,028,321	31,231,555
Menos:		
Depósitos en bancos a la vista restringidos	-	220,000
Depósitos en bancos a plazo fijo originales con vencimiento mayores a tres meses	<u>28,874,454</u>	<u>23,819,964</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo consolidado intermedio condensado	<u><u>5,153,867</u></u>	<u><u>7,191,591</u></u>

Al 30 de junio de 2024, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos en bancos a plazo oscilan entre 4.97% y 5.80% (30 de junio de 2023: entre 1.65% y 5.25%).

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio 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 junio 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos	3,372,869	2,631,136
Bonos de los Estados Unidos de América	8,779,672	8,594,285
Bonos de la República de Panamá	2,219,380	2,131,181
	<u>14,371,921</u>	<u>13,356,602</u>
Instrumentos de patrimonio		
Acciones de capital (Nota 13)	7,282,572	7,159,807
	<u>21,654,493</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 junio 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/.1,098,241 (31 de diciembre de 2023: B/.1,076,729).

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

Al 30 de junio 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 junio 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
Acciones de capital		
Latinex Holdings, Inc.	164,900	165,580
Bolsa Nacional de Productos, S. A	18,000	18,000
	<u>182,900</u>	<u>183,580</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

8. Acreedores Varios

Los acreedores varios, se resumen a continuación:

	30 de junio 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
Cuentas por pagar	8,417,126	8,451,477
Gastos acumulados por pagar	383,621	492,887
Prima de antigüedad	260,602	276,932
Provisiones laborales por pagar	236,217	212,732
Seguridad social por pagar	72,687	131,512
Otros impuestos	25,359	25,522
	<u>9,395,612</u>	<u>9,591,062</u>

Los otros pasivos por pagar constituyen principalmente obligaciones con una empresa relacionada por B/.8,407,174 (31 de diciembre de 2023: B/.8,414,288). (Véase Nota 13).

9. Contingencias

Al 30 de junio 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 junio		30 de junio	
(No Auditado)	2024	2023	2024	2023
	(Segundo Trimestre)		(Acumulado)	
Comisiones por fondos mutuos	753,463	742,491	1,469,282	1,431,638
Comisiones por venta de valores y otros	691,139	721,127	1,230,791	1,023,384
Comisiones por administración de cartera	360,818	455,211	785,592	724,804
Custodia	342,727	283,646	669,843	443,474
	<u>2,148,147</u>	<u>2,202,475</u>	<u>4,155,508</u>	<u>3,623,300</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

11. Ganancia Neta en Valores

La ganancia neta en valores, se resume a continuación:

(No Auditado)	30 de junio		30 de junio	
	2024	2023	2024	2023
	(Segundo Trimestre)		(Acumulado)	
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	228,612	243,309	532,050	409,993
Dividendos sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	14,863	12,442	14,863	14,992
	<u>243,475</u>	<u>255,751</u>	<u>546,913</u>	<u>424,985</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 junio	
	2024	2023
	(No Auditado)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>2,969,778</u>	<u>1,984,669</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	742,445	496,167
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(1,452,681)	(1,151,821)
Efecto de impuesto sobre costo y gastos no deducibles	835,594	737,525
Impuesto sobre la renta de períodos anteriores	(23,571)	-
	<u>101,787</u>	<u>81,871</u>
Tasa efectiva	<u>3.43%</u>	<u>4.13%</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio 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:

	30 de junio 2024 (No Auditado)		
Impuesto sobre la renta diferido activo	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Reserva de cuentas por cobrar	<u>1,136</u>	<u>918</u>	<u>2,054</u>
	31 de diciembre 2023 (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>

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 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 junio 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)	30 de junio 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)	30 de junio 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
Activos						
Depósitos en bancos	-	-	32,529,954	31,581,983	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	794,920	-	7,282,573	7,159,807
Otros activos	49	938	-	-	99,532	104,147
Pasivos						
Comisiones por pagar	-	-	-	-	192,040	53,325
Acreedores varios	-	-	-	-	8,407,174	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 junio de 2024, se mantenían cuentas por cobrar a personal gerencial clave por B/.49, (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 junio de 2024

(Cifras en Balboas)

Para el período terminado el 30 de junio 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 junio		30 de junio		30 de junio	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	(No Auditado)		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por honorarios, comisiones y otros						
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	-	-	135,523	83,339	261,548	362,620
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	-	-	630,467	428,240	-	-
Gasto por servicios financieros y otros						
Gastos por comisiones	-	-	-	-	859,264	806,574
Gastos de intereses sobre financiamientos recibidos						
Financiamientos recibidos	-	-	10,265	-	-	-
Ingresos por servicios financieros y otros						
Ganancia neta en valores	-	-	12,328	-	122,765	86,430
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otros costos del personal	170,607	109,019	-	-	-	-
Alquiler y servicios administrativos	-	-	274,674	274,674	-	-

Durante el período terminado el 30 de junio de 2024, se pagaron dietas por B/.26,500 (30 de junio de 2023: B/.33,250), 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 junio 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:

	30 de junio 2024 (No Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	3,372,869	-	-	3,372,869
Bonos de Estados Unidos	8,779,672	-	-	8,779,672
Bonos de la República de Panamá	1,033,767	1,185,613	-	2,219,380
	<u>13,186,308</u>	<u>1,185,613</u>	<u>-</u>	<u>14,371,921</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones de capital	-	7,282,572	-	7,282,572
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Acciones de capital	-	-	164,900	164,900
	<u>13,186,308</u>	<u>8,468,185</u>	<u>164,900</u>	<u>21,819,393</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

	31 de diciembre 2023 (Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
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>13,356,602</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en 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>

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.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

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:

	30 de junio 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
Acciones de capital		
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	(680)	(29,240)
Saldo al final del período	<u>164,900</u>	<u>165,580</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 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.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

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.

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;

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

- 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:

	30 de junio 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
Capital primario	47,685,969	44,896,797
Deducciones al capital primario	(3,045,580)	(2,939,348)
Fondos de capital menos deducciones	<u>44,640,389</u>	<u>41,957,449</u>
Relación de solvencia	<u>410%</u>	<u>443%</u>
Coeficiente de liquidez	<u>423%</u>	<u>316%</u>
Gasto de estructura	<u>953%</u>	<u>896%</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

Relación de solvencia

La relación de solvencia registrada es la siguiente:

	30 de junio 2024 (No Auditado)	
	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	356.9%	29 de abril de 2024
Máximo	532.9%	3 de junio de 2024
Cierre de ejercicio	410.5%	28 de junio de 2024

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 junio 2024 (No Auditado)	
	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	38,244,101	01 de abril de 2024
Máximo	44,640,389	28 de junio de 2024
Cierre de ejercicio	44,640,389	28 de junio de 2024

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

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

Coeficiente de liquidez

El coeficiente de liquidez registrado es el siguiente:

30 de junio
2024
(No Auditado)

	Índice de liquidez	Fecha observada
Mínimo	238.36%	03 de abril de 2024
Máximo	427.86%	20 de junio de 2024
Cierre de ejercicio	423.50%	28 de junio de 2024

31 de diciembre
2023
(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

Situaciones de concentración

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

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.

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

	30 de junio 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
Valores en custodia local - no discrecional		
Central Latinoamericana de Valores, S. A.	1,163,734,638	1,159,295,067
Valores en custodia extranjero - no discrecional		
Caceis Investor Services Luxembourg	23,371	22,025
HSBC New York	979	979
Pershing LLC	1,384,330,901	1,289,330,764
Efectivo en custodia extranjero - no discrecional		
Pershing LLC	182,001,965	222,672,532
Efectivo en custodios extranjeros – cuentas discrecionales	16,626,296	9,985,866
Inversiones en valores cuentas discrecionales	218,747,862	215,283,615
Inversiones en valores cuentas no discrecionales	1,719,180,278	1,424,992,461
	<u>4,684,646,290</u>	<u>4,321,583,309</u>

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

	30 de junio 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
Equivalentes de efectivo	34,028,305	32,643,597
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	21,654,493	20,516,409
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	182,900	183,580
	<u>55,865,698</u>	<u>53,343,586</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Condensados

30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

Operación de Segmento

Adicionalmente, aquellas casas de valores que poseen más de una licencia o actividad autorizada, con especial atención de aquellas que se encuentran bajo una misma razón social, como por ejemplo, sin limitar: Licencia Bancaria, Licencia de Asesor de Inversión, Licencia de Administrador de Inversión; deberán revelar información sobre los activos y pasivos, ganancia o pérdida declarada por actividad, incluidos los ingresos ordinarios y gastos contabilizados en dicha ganancia o pérdida, los activos y pasivos que respaldan la actividad, el balance de situación por actividad autorizada, pasivos y activos de cliente de los ingresos y egresos relacionados con las operaciones, el resultado neto de las mismas, patrimonio y la base de la valoración.

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

	30 de junio 2024 (No Auditado)		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	29,100,891	4,927,430	34,028,321
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	21,654,493	-	21,654,493
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	182,900	-	182,900
Activos intangibles	91,307	-	91,307
Impuesto sobre la renta diferido	2,054	-	2,054
Otros activos	1,287,397	27,532	1,314,929
Total de activos	<u>52,319,042</u>	<u>4,954,962</u>	<u>57,274,004</u>
Pasivos			
Financiamientos recibidos	72	-	72
Comisiones por pagar	192,351	-	192,351
Acreedores varios	9,395,612	-	9,395,612
Total de pasivos	<u>9,588,035</u>	<u>-</u>	<u>9,588,035</u>
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	145,846	-	145,846
Utilidades retenidas	40,340,355	4,954,962	45,295,317
Total de patrimonio	<u>42,731,007</u>	<u>4,954,962</u>	<u>47,685,969</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>52,319,042</u>	<u>4,954,962</u>	<u>57,274,004</u>
Ingresos	7,084,429	154,614	7,239,043
Gasto de intereses	(10,265)	-	(10,265)
Gastos por comisiones y provisiones	(1,316,278)	-	(1,316,278)
Gastos generales y administrativos	(2,935,522)	(7,200)	(2,942,722)
Impuesto sobre la renta	(101,787)	-	(101,787)
Utilidad neta	<u>2,720,577</u>	<u>147,414</u>	<u>2,867,991</u>


Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

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

	31 de diciembre 2023 (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	<u>49,761,207</u>	<u>4,807,548</u>	<u>54,568,755</u>
Pasivos			
Financiamientos recibidos	68	-	68
Comisiones por pagar	80,828	-	80,828
Acreeedores varios	9,591,062	-	9,591,062
Total de pasivos	<u>9,671,958</u>	<u>-</u>	<u>9,671,958</u>
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	<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>
		30 de junio 2023 (No Auditado)	
Ingresos	5,586,329	218,143	5,804,472
Gastos por comisiones y provisiones	(1,323,443)	-	(1,323,443)
Gastos generales y administrativos	(2,486,243)	(10,117)	(2,496,360)
Impuesto sobre la renta	(81,871)	-	(81,871)
Utilidad neta	<u>1,694,772</u>	<u>208,026</u>	<u>1,902,798</u>

VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 30 de junio de 2024

	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	3,655,501			3,655,501	3,655,501	-
A la vista en bancos del exterior	1,498,367			1,498,367	1,498,367	-
A plazo en bancos locales	28,200,000			28,200,000	28,200,000	-
Interes de depósitos	674,454			674,454	674,454	-
Total efectivo y depósitos en bancos	34,028,321	-	-	34,028,321	34,028,321	-
Inversiones en valores:						
Valores a valor razonable con cambios en resultados	21,606,965			21,606,965	21,606,965	-
Valores con cambios en otras utilidades integrales	182,900	-	75,000	257,900	257,900	-
Intereses de inversiones	47,528			47,528	47,528	-
Total de inversiones en valores, neto	21,837,393	-	75,000	21,912,393	21,912,393	-
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	91,307			91,307	91,307	-
Impuesto sobre la renta diferido	2,054			2,054	2,054	-
Otros activos						
Gastos pagados por anticipado	451,281			451,281	451,281	-
Depósitos de garantía	-			-	-	-
Fondo de Cesantía y redenciones	360,685			360,685	360,685	-
Otros activos - Otros	145,560			145,560	70,560	75,000
CxC Diversas Clientes	365,865		2,071	367,936	367,936	-
Reserva de otras cuentas por cobrar	8,567	-	52	8,515	8,215	300
Total activos varios	1,408,185	-	2,018	1,410,308	1,335,608	-
Total de activos	57,274,004	-	77,018	57,351,022	57,276,322	75,000
Pasivos y Fondos de Capital						
Pasivos						
Financiamientos recibidos						
Financiamientos recibidos-otros	72	-		72	72	-
Int. acum. x pagar - financiamientos recibidos	72	-		72	72	-
Otros pasivos						
Acreeedores varios	9,587,963	2,071		9,590,033	9,587,963	2,071
Total otros pasivos	9,588,035	2,071	-	9,590,033	9,587,963	2,071
Total de pasivos	9,588,035	2,071	-	9,590,105	9,588,035	2,771
Patrimonio	9,588,035					
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	45,295,317			45,295,265	45,297,635	2,371
Valuación actuarial de beneficios definidos	5,348			5,348	5,348	-
Reserva de Valuación de Inversiones de valores	145,846			145,846	145,846	-
Total fondos de capital	47,685,969	75,000	-	47,760,917	47,688,288	73,229
Total pasivos y fondos de capital	57,274,004	77,071	-	57,351,022	57,276,322	75,000

MALB 

VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS						
ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS						
31 de marzo de 2024						
	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S. A.	Banistmo Panamá Fondos de Inversión, S.A.
		Dr	Cr			
Ingresos						
Intereses por intereses sobre:						
Depósitos	581,542	-		581,542	581,542	-
Total de ingresos por intereses	581,542	-	-	581,542	581,542	-
Gasto de intereses:						
Financiamiento	10,265			10,265	10,265	-
Total de gasto de intereses	10,265			10,265	10,265	-
Margen financiero, antes de provisiones	571,277	-	-	571,277	571,277	-
Provisión para cuentas x cobrar diversas	3,654	18	-	3,672	3,672	-
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	567,623	-	18	567,605	567,605	-
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros :						
Ingresos procedentes de contratos	4,155,508			4,155,508	4,155,508	-
Ganancia neta en valores y derivados	532,050			532,050	532,050	-
Dividendos recibidos	14,863			14,863	14,863	-
Gastos de comisiones	1,312,624			1,312,624	1,312,624	-
Ingresos no procedentes de contratos	1,955,080			1,955,080	1,955,080	-
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto:	5,344,877	-	-	5,344,877	5,344,877	-
Total de ingresos de operaciones	5,912,500	-	18	5,912,482	5,912,482	-
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otras costas del personal	2,244,600			2,244,600	2,244,600	-
Alquileres	103,818			103,818	103,818	-
Honorarios y servicios profesionales	16,386			16,386	16,386	-
Depreciación y amortización	55,139			55,139	55,139	-
Dietas	26,500			26,500	26,500	-
Seguros	24,593			24,593	24,593	-
Comunicaciones	5,334			5,334	5,334	-
Mantenimiento y aseo	39,109			39,109	39,109	-
Otros	427,243			427,243	426,943	300
Total de gastos generales y administrativos	2,942,722	-	-	2,942,722	2,942,422	300
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,969,778	-	18	2,970,060	2,970,060	-
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	23,571			23,571	23,571	-
Impuesto sobre la renta - corriente	126,276			126,276	126,276	-
Impuesto sobre la renta - diferido	918			918	918	-
Total impuesto sobre la renta	-	101,787	-	101,787	101,787	-
Utilidad Neta	2,867,991	-	18	2,868,273	2,868,273	300

MMS

SP