

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

**Estados Financieros Consolidados Intermedios
Condensados al 31 de marzo de 2025
(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 31 de marzo de 2025

	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 Intermedios Condensados	7 - 29

INFORME DEL CONTADOR

Señores

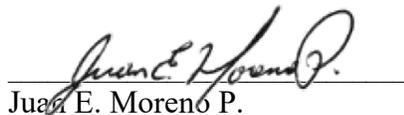
BOLSA LATINOAMERICA DE VALORES, S.A.
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ
CENTRAL LATINOAMERICANA DE VALORES, S.A. (LATINCLEAR)
Panamá, República de Panamá

Los estados financieros consolidados intermedios condensados que se acompañan de Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria, en adelante (“la Compañía”), incluyen el estado situación financiera consolidado intermedio condensados al 31 de marzo de 2025 y los estados de ganancias o pérdidas, resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo consolidados intermedios condensados por los tres meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables materiales y otra información explicativa.

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

Los estados financieros consolidados intermedios condensados antes mencionados han sido preparados y presentan, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria al 31 de marzo de 2025, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres 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 2024, fueron auditados por un auditor externo, que expresó una opinión sin salvedad sobre estos estados financieros consolidados el 18 de febrero del 2025.



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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio Condensado

31 de marzo de 2025

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de marzo 2025 (No Auditado)	31 de diciembre 2024 (Auditado)
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		10,569,044	9,983,464
A plazo		19,595,598	18,650,631
Total de depósitos en bancos	5,6,13,17	<u>30,164,642</u>	<u>28,634,095</u>
Instrumentos financieros a:			
Valor razonable con cambios en resultados	5,7,13,14,17	21,358,016	21,502,098
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	5,7,14,17	186,300	176,100
		<u>21,544,316</u>	<u>21,678,198</u>
Activos intangibles	17	10,000	36,168
Impuesto sobre la renta diferido	12,17	1,104	1,184
Otros activos	13,17	1,220,696	1,125,808
Total de activos	17	<u>52,940,758</u>	<u>51,475,453</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Comisiones por pagar	13,17	170,179	192,495
Otros pasivos	8,17	1,402,305	995,743
Total de pasivos	17	<u>1,572,484</u>	<u>1,188,238</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	150,000	150,000
Capital adicional pagado	17	2,089,458	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	17	(42,733)	(42,733)
Reserva para valuación de inversiones en valores	17	149,246	139,046
Utilidades retenidas	17	49,022,303	47,951,444
Total de patrimonio	17	<u>51,368,274</u>	<u>50,287,215</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>52,940,758</u>	<u>51,475,453</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 meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en Balboas)

	Nota	2025 (No Auditado)	2024
Ingresos / gastos por honorarios, comisiones y otros:			
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	10,13,17	1,777,531	2,007,361
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	13,17	289,717	273,852
Gastos de comisiones			
Gasto de intereses sobre financiamientos recibidos	13,17	642,557	597,982
Liberación / provisión por deterioro en cuentas por cobrar	17	3,108	3,931
Ingresos por honorarios, comisiones y otros, neto de gasto de intereses y liberación / provisión		(323)	81,690
Ingresos por servicios financieros y otros:		<u>1,421,906</u>	<u>1,597,610</u>
Otros ingresos		911,496	1,107,957
Ganancia neta en valores	11,13	462,189	303,438
Ingresos por servicios financieros y otros, neto	17	<u>1,373,685</u>	<u>1,411,395</u>
Ingresos por honorarios, comisiones y otros, neto		<u>2,795,591</u>	<u>3,009,005</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos del personal	13	1,383,818	1,167,692
Alquileres	13	51,909	51,909
Impuestos varios		37,364	40,659
Amortización		26,168	27,570
Mantenimiento y aseo		13,928	19,445
Licencia comercial		15,000	15,000
Honorarios y servicios profesionales		5,443	3,724
Otros gastos	13	163,831	175,917
Total de gastos generales y administrativos	17	<u>1,697,461</u>	<u>1,501,916</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	12	1,098,130	1,507,089
Impuesto sobre la renta	12,17	27,271	36,393
Utilidad neta	17	<u><u>1,070,859</u></u>	<u><u>1,470,696</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 Resultado Integral Consolidado Intermedio Condensado

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en Balboas)

	Nota	2025	2024
		(No Auditado)	
Utilidad neta		<u>1,070,859</u>	<u>1,470,696</u>
Otras partidas de utilidad integral:			
Partidas que no serán reclasificadas al estado de ganancias o pérdidas consolidado intermedio condensado:			
Ganancia en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	14	<u>10,200</u>	<u>-</u>
Otras partidas de pérdidas integrales, netas		<u>10,200</u>	<u>-</u>
Total de resultado integral		<u><u>1,081,059</u></u>	<u><u>1,470,696</u></u>

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(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 2023 (Auditado)	150,000	2,089,458	5,348	146,526	42,505,465	44,896,797
Resultado integral:						
Utilidad neta	-	-	-	-	1,470,696	1,470,696
Total de resultado integral	-	-	-	-	1,470,696	1,470,696
Saldo al 31 de marzo de 2024 (No Auditado)	<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>5,348</u>	<u>146,526</u>	<u>43,976,161</u>	<u>46,367,493</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024 (Auditado)	150,000	2,089,458	(42,733)	139,046	47,951,444	50,287,215
Resultado integral:						
Utilidad neta	-	-	-	-	1,070,859	1,070,859
Otros resultados integrales:						
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a						
valor razonable con cambios en otro resultado integral	14	-	-	10,200	-	10,200
Otras partidas de resultados integrales, netas	-	-	-	10,200	-	10,200
Total de resultado integral	-	-	-	10,200	1,070,859	1,081,059
Saldo al 31 de marzo de 2025 (No Auditado)	<u>150,000</u>	<u>2,089,458</u>	<u>(42,733)</u>	<u>149,246</u>	<u>49,022,303</u>	<u>51,368,274</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Intermedio Condensado

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en Balboas)

	Nota	2025 (No Auditado)	2024
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		1,070,859	1,470,696
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto / utilizado en las actividades de operación:			
Amortización		26,168	27,570
Liberación / provisión por deterioro en cuentas por cobrar		(323)	81,690
Ingresos / gastos por honorarios, comisiones y otros		(2,067,248)	(2,281,213)
Gastos por comisiones		642,557	597,982
Gastos por intereses	17	3,108	3,931
Impuesto sobre la renta	12,17	27,271	36,393
Ganancia neta en valores	11	(462,189)	(303,438)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Compras e intereses de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(5,788,234)	(1,761,315)
Venta y redenciones de valores a valor razonable con cambios en resultados		6,391,530	649,161
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses		(1,000,000)	500,000
Otros activos		(31,052)	(5,098,147)
Otros pasivos		373,534	(136,234)
Intereses y comisiones recibidas		2,135,161	2,169,325
Intereses pagados		(3,108)	(3,931)
Impuesto sobre la renta pagado		(103,584)	(62,138)
Comisiones pagadas		(664,873)	(529,501)
Dividendos recibidos	11	2,975	-
Efectivo neto provisto / utilizado en las actividades de operación		<u>552,552</u>	<u>(4,639,169)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		<u>33,028</u>	<u>2,155,545</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>33,028</u>	<u>2,155,545</u>
Aumento / disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo		585,580	(2,483,624)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>9,983,464</u>	<u>6,541,786</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	<u><u>10,569,044</u></u>	<u><u>4,058,162</u></u>

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

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

31 de marzo de 2025

(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.; localizada en Colombia.

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., la cual a su vez es una Administradora de una Familia de Fondos de inversión abierta conformada por: Fondo Renta Sostenible Global, S.A., Fondo Multiestrategia, S. A. y Fondo Renta Fija Valor, S.A.

Los estados financieros consolidados intermedios condensados fueron aprobados para su emisión por la Administración el 25 de abril de 2025.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
31 de marzo de 2025
(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 31 de marzo de 2025, han sido preparados de acuerdo con la *Norma de Internacional de Contabilidad No. 34 “Información Financiera Intermedia”*.

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.

El Compañía ha preparado los estados financieros consolidados intermedios condensados sobre la base de que continuará operando como una empresa en funcionamiento.

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 2024.

3. Pronunciamientos Contables, Nuevos y Revisados

Nuevas Normas, interpretaciones y enmiendas adoptadas por la Compañía

La Administración no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no esté vigente. Una modificación es aplicable por primera vez en 2025, pero no tiene impacto en los estados financieros intermedios condensados.

Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas aún 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 31 de marzo de 2025, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía:

- NIIF 18 – Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros
- NIIF 9 Instrumentos financieros y NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar – Clasificación y medición de los instrumentos financieros

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
31 de marzo de 2025
(Cifras en Balboas)

La Administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría esta modificación en los estados financieros consolidados intermedios condensados y revelaciones de la Compañía.

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

4. Uso de Estimaciones

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 2024.

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 31 de marzo de 2025 (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 pérdidas esperadas 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 31 de marzo de 2025 (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:

	31 de marzo 2025 (No Auditado)	31 de diciembre 2024 (Auditado)
Depósitos en bancos		
Calificados AA- y AA+	1,978,347	112,161
Calificados BBB+ y menos	-	951,277
Calificados BB+ y menos	28,186,295	27,570,657
	<u>30,164,642</u>	<u>28,634,095</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio:		
Calificados entre AA- y AA+	7,609,674	7,434,389
	<u>7,609,674</u>	<u>7,434,389</u>
Instrumentos de deuda:		
Bonos corporativos:		
Calificados entre AA- y AA+	-	-
Calificados BBB+ y menos +	592,172	1,361,817
Calificados BB+ y menos	6,324,173	4,442,474
	<u>6,916,345</u>	<u>5,804,291</u>
Bonos soberanos:		
Calificados entre AA- y AA+	2,040,103	3,977,986
Calificados BBB+ y BBB-	-	-
Calificados BB+ y menos	4,791,894	4,285,432
	<u>6,831,997</u>	<u>8,263,418</u>
	<u>21,358,016</u>	<u>21,502,098</u>
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Instrumentos de patrimonio:		
Sin calificación	186,300	176,100
	<u>186,300</u>	<u>176,100</u>
	<u>51,708,958</u>	<u>50,312,293</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 31 de marzo de 2025 (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:

	31 de marzo 2025 (No Auditado)	31 de diciembre 2024 (Auditado)
Depósitos en bancos a la vista	10,569,044	9,983,464
Depósitos en bancos a plazo	19,595,598	18,650,631
	<u>30,164,642</u>	<u>28,634,095</u>
Menos:		
Depósitos en bancos a la vista restringidos	-	-
Depósitos en bancos a plazo fijo con fecha de adquisición mayores a tres meses	19,595,598	18,650,631
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>10,569,044</u>	<u>9,983,464</u>

Al 31 de marzo de 2025, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos en bancos a plazo oscilan entre 2.20% y 5.80% (31 de diciembre de 2024: entre 5.40% y 5.80%).

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 31 de marzo de 2025 (Cifras en Balboas)

7. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores, se resumen a continuación:

7.1. Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	31 de marzo 2025 (No Auditado)	31 de diciembre 2024 (Auditado)
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos	6,916,345	5,804,291
Bonos de los Estados Unidos de América	2,040,103	3,977,986
Bonos de la República de Panamá	4,791,894	4,285,432
	<u>13,748,342</u>	<u>14,067,709</u>
Instrumentos de patrimonio		
Acciones de capital	7,609,674	7,434,389
	<u>21,358,016</u>	<u>21,502,098</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 31 de marzo de 2025, 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/.1,127,661 (31 de diciembre de 2024: B/.1,113,718).

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

Al 31 de marzo de 2025, la Compañía mantiene acciones de capital por B/.18,000 (31 de diciembre de 2024: 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.

	31 de marzo 2025 (No Auditado)	31 de diciembre 2024 (Auditado)
Acciones de capital		
Latinex Holdings, Inc.	168,300	158,100
Bolsa Nacional de Productos, S. A	18,000	18,000
	<u>186,300</u>	<u>176,100</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 31 de marzo de 2025 (Cifras en Balboas)

8. Otros Pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2025 (No Auditado)	31 de diciembre 2024 (Auditado)
Otros pasivos por pagar	301,629	66,797
Gastos acumulados por pagar	326,719	254,340
Prima de antigüedad	279,111	313,505
Provisiones laborales por pagar	262,239	192,711
Seguridad social por pagar	175,601	144,134
Financiamiento	33,114	86
Otros impuestos	23,892	24,170
	<u>1,402,305</u>	<u>995,743</u>

9. Contingencias y Compromisos

Al 31 de marzo de 2025 y hasta la fecha de presentación de los estados financieros intermedios condensados, la Compañía no mantiene 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, Comisiones y otros

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

	31 de marzo 2025 (No Auditado)	2024
Comisiones por fondos mutuos	694,554	715,819
Comisiones por venta de valores y otros	406,361	539,652
Comisiones por administración de cartera	398,567	424,774
Custodia	278,049	327,116
	<u>1,777,531</u>	<u>2,007,361</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 31 de marzo de 2025 (Cifras en Balboas)

11. Ganancia Neta en Valores

La ganancia neta en valores, se resume a continuación:

	31 de marzo	
	2025	2024
	(No Auditado)	
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	459,214	303,438
Dividendos sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	2,975	-
	<u>462,189</u>	<u>303,438</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 2024.

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:

	31 de marzo	
	2025	2024
	(No Auditado)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>1,098,130</u>	<u>1,507,089</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	274,532	376,772
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(727,206)	(787,282)
Efecto de impuesto sobre costo y gastos no deducibles	478,726	470,474
Impuesto sobre la renta de períodos anteriores	<u>1,219</u>	<u>(23,571)</u>
	<u>27,271</u>	<u>36,393</u>
Tasa efectiva	<u>2.48%</u>	<u>2.41%</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 31 de marzo de 2025 (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:

	31 de marzo 2025 (No Auditado)		
Impuesto sobre la renta diferido activo	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Reserva de cuentas por cobrar	<u>1,184</u>	<u>(80)</u>	<u>1,104</u>

	31 de diciembre 2024 (Auditado)		
Impuesto sobre la renta diferido activo	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Reserva de cuentas por cobrar	<u>1,136</u>	<u>48</u>	<u>1,184</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 31 de marzo de 2025 (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	
	31 de marzo 2025 (No Auditado)	31 de diciembre 2024 (Auditado)	31 de marzo 2025 (No Auditado)	31 de diciembre 2024 (Auditado)	31 de marzo 2025 (No Auditado)	31 de diciembre 2024 (Auditado)
Activos						
Depósitos en bancos	-	-	28,186,295	27,570,657	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	3,219,423	591,488	8,395,313	8,192,364
Otros activos	491	947	-	-	98,733	99,414
Pasivos						
Comisiones por pagar	-	-	-	-	169,871	147,194

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

Al 31 de marzo de 2025, se mantenían cuentas por cobrar a personal gerencial clave por B/.491, (31 de diciembre de 2024: B/.947) 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 31 de marzo de 2025 (Cifras en Balboas)

Para el período terminado el 31 de marzo de 2025 y 2024, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados, producto de los saldos antes descritos:

	Directores y personal gerencial clave 31 de marzo		Compañía Matriz 31 de marzo		Compañías relacionadas 31 de marzo	
	2025 (No Auditado)	2024	2025 (No Auditado)	2024	2025 (No Auditado)	2024
Ingresos / gastos por honorarios, comisiones y otros						
Administración de activos, custodia y corretaje de valores	-	-	60,049	67,971	174,182	122,466
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	-	-	263,344	326,667	-	-
Gasto por servicios financieros y otros						
Gastos de comisiones	-	-	-	-	396,126	403,658
Gastos de intereses sobre						
Financiamientos recibidos	-	-	3,108	3,931	-	-
Ingresos por servicios financieros y otros						
Ganancia en instrumentos de deuda a valor razonable	-	-	24,774	2,931	210,783	69,208
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otros costos del personal	53,911	111,691	-	-	-	-
Alquiler y servicios administrativos	-	-	137,337	137,337	-	-

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2025, se pagaron dietas por B/.7,250 (31 de marzo de 2024: B/.17,750), 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 31 de marzo de 2025 (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:

	31 de marzo 2025 (Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	6,343,825	572,520	-	6,916,345
Bonos de Estados Unidos de América	2,040,103	-	-	2,040,103
Bonos de la República de Panamá	2,546,083	2,245,811	-	4,791,894
	<u>10,930,011</u>	<u>2,818,331</u>	<u>-</u>	<u>13,748,342</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones de capital	-	7,609,674	-	7,609,674
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Acciones de capital	-	-	168,300	168,300
	<u>10,930,011</u>	<u>10,428,005</u>	<u>168,300</u>	<u>21,526,316</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 31 de marzo de 2025 (Cifras en Balboas)

	31 de diciembre 2024 (Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	5,556,491	247,800	-	5,804,291
Bonos de Estados Unidos de América	3,977,986	-	-	3,977,986
Bonos de la República de Panamá	-	4,285,432	-	4,285,432
	<u>9,534,477</u>	<u>4,533,232</u>	<u>-</u>	<u>14,067,709</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones de capital	-	7,434,389	-	7,434,389
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Acciones de capital	-	-	158,100	158,100
	<u>9,534,477</u>	<u>11,967,621</u>	<u>158,100</u>	<u>21,660,198</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 31 de marzo de 2025 (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:

	31 de marzo 2025 (No Auditado)	31 de diciembre 2024 (Auditado)
Acciones de capital		
Saldo al inicio del período	158,100	165,580
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10,200	(7,480)
Saldo al final del período	<u>168,300</u>	<u>158,100</u>

La siguiente tabla resume la información acerca de variables no observables significativas utilizadas, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

Tipo de instrumento	Técnica de valoración	Dato de entrada significativo no observable	Criterios o rango de estimación	Valor razonable - Medida de sensibilidad a los insumos
Instrumentos de capital	Se toma el último precio de compra/venta reflejada en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.	Es el ajuste realizado al último precio obtenido de la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.	Se toma el último precio de compra / venta reflejada en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.	Se toma el último precio de compra / venta reflejada en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

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 31 de marzo de 2025 (Cifras en Balboas)

15. Contrato Promoción de Servicios

La Compañía mantiene un contrato con su subsidiaria, para promocionar sus productos y servicios en territorio colombiano y entre residentes colombianos. Dichos productos y servicios incluyen:

- Compra y venta de valores por cuenta de terceros o por cuenta propia;
- Manejo de cuentas de custodia;
- Asesoría de inversiones;
- Otorgamiento de préstamos de valores y de dinero para la adquisición de valores;
- Negociación de futuros estandarizados en los mercados internacionales, a través de las contrapartes con quienes se celebren contratos para estos efectos;
- Administración de portafolios de los clientes; y
- Fondos de Inversión promovidos por la casa de valores.

Bajo este contrato de promoción, la Compañía paga una remuneración mensual variable la cual se refleja en el gasto de comisiones.

16. 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, Moneda; y Banistmo Panamá Fondos de Inversión, distribución de fondos de terceros los once 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.

17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

17.1. 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.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 31 de marzo de 2025 (Cifras en Balboas)

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

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

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

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.

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 31 de marzo de 2025 (Cifras en Balboas)

A continuación, se resumen los principales índices de la Compañía:

	31 de marzo 2025 (No Auditado)	31 de diciembre 2024 (Auditado)
Capital primario	51,368,274	50,287,215
Deducciones al capital primario	(3,243,414)	(3,203,309)
Fondos de capital menos deducciones	<u>48,124,860</u>	<u>47,083,906</u>
Relación de solvencia	<u>443%</u>	<u>483%</u>
Coefficiente de liquidez	<u>3754%</u>	<u>6762%</u>
Gasto de estructura	<u>1027%</u>	<u>1005%</u>

Relación de solvencia

La relación de solvencia registrada es la siguiente:

	31 de marzo 2025 (No Auditado)	
	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	308.3%	29 de enero de 2025
Máximo	515.6%	6 de enero de 2025
Cierre de ejercicio	443.1%	31 de marzo de 2025

	31 de diciembre 2024 (Auditado)	
	Relación de solvencia	Fecha observada
Mínimo	156.5%	23 de febrero de 2024
Máximo	539.9%	2 de agosto de 2024
Cierre de ejercicio	482.8%	31 de diciembre de 2024

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 31 de marzo de 2025 (Cifras en Balboas)

Fondos de capital

Los fondos de capital registrados son los siguientes:

	31 de marzo 2025 (No Auditado)	
	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	47,081,903	3 de enero de 2025
Máximo	48,700,865	14 de marzo de 2025
Cierre de ejercicio	48,124,859	31 de marzo de 2025

	31 de diciembre 2024 (Auditado)	
	Fondos de capital	Fecha observada
Mínimo	38,244,101	1 de abril de 2024
Máximo	47,377,063	18 de diciembre de 2024
Cierre de ejercicio	47,083,906	31 de diciembre de 2024

Coefficiente de liquidez

El coeficiente de liquidez registrado es el siguiente:

	31 de marzo 2025 (No Auditado)	
	Índice de liquidez	Fecha observada
Mínimo	872.15%	2 de enero de 2025
Máximo	11662.09%	31 de marzo de 2025
Cierre de ejercicio	3753.67%	31 de marzo de 2025

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 31 de marzo de 2025 (Cifras en Balboas)

31 de diciembre
2024
(Auditado)

	Índice de liquidez	Fecha observada
Mínimo	220.25%	1 de octubre de 2024
Máximo	13423.89%	7 de noviembre de 2024
Cierre de ejercicio	6762.38%	31 de diciembre de 2024

Situaciones de concentración

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 consolidados intermedios condensados 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:

	31 de marzo 2025 (No Auditado)	31 de diciembre 2024 (Auditado)
Valores en custodia local - no discrecional		
Central Latinoamericana de Valores, S. A.	1,290,767,086	1,247,008,692
Valores en custodio extranjero - no discrecional		
Caceis Investor Services Luxembourg	24,567	24,120
HSBC New York	685	391
Pershing LLC	1,484,944,124	1,436,652,344
Efectivo en custodio extranjero - no discrecional		
Pershing LLC	172,899,635	160,957,225
Efectivo en custodios extranjeros – cuentas discrecionales	10,934,566	6,522,100
Inversiones en valores cuentas discrecionales	238,396,162	229,434,649
Inversiones en valores cuentas no discrecionales	1,904,573,847	1,807,648,958
	<u>5,102,540,672</u>	<u>4,888,248,479</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 31 de marzo de 2025 (Cifras en Balboas)

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

	31 de marzo 2025 (No Auditado)	31 de diciembre 2024 (Auditado)
Equivalentes de efectivo	29,907,815	28,604,598
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	21,358,016	21,502,098
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	186,300	176,100
	<u>51,452,131</u>	<u>50,282,796</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 31 de marzo de 2025 (Cifras en Balboas)

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

	Casa de Valores	31 de marzo 2025 (No Auditado) Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	25,029,390	5,135,252	30,164,642
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	21,358,016	-	21,358,016
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	186,300	-	186,300
Activos intangibles	10,000	-	10,000
Impuesto sobre la renta diferido	1,104	-	1,104
Otros activos	1,189,463	31,233	1,220,696
Total de activos	<u>47,774,273</u>	<u>5,166,485</u>	<u>52,940,758</u>
Pasivos			
Comisiones por pagar	170,179	-	170,179
Otros pasivos	1,402,305	-	1,402,305
Total de pasivos	<u>1,572,484</u>	<u>-</u>	<u>1,572,484</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	150,000	-	150,000
Capital adicional pagado	2,089,458	-	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	(42,733)	-	(42,733)
Reserva para valuación de inversiones en valores	149,246	-	149,246
Utilidades retenidas	43,855,818	5,166,485	49,022,303
Total de patrimonio	<u>46,201,789</u>	<u>5,166,485</u>	<u>51,386,274</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>47,774,273</u>	<u>5,166,485</u>	<u>52,940,758</u>
Ingresos	3,372,069	68,864	3,440,933
Gasto de intereses	(3,108)	-	(3,108)
Gastos de comisiones y provisiones	(642,234)	-	(642,234)
Gastos generales y administrativos	(1,694,761)	(2,700)	(1,697,461)
Impuesto sobre la renta	(27,271)	-	(27,271)
Utilidad neta	<u>1,004,695</u>	<u>66,164</u>	<u>1,070,859</u>

Valores Banistmo, S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados 31 de marzo de 2025 (Cifras en Balboas)

		31 de diciembre 2024 (Auditado)	
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Total
Activos			
Depósitos en bancos	23,558,188	5,075,907	28,634,095
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	21,502,098	-	21,502,098
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	176,100	-	176,100
Activos intangibles	36,168	-	36,168
Impuesto sobre la renta diferido	1,184	-	1,184
Otros activos	1,101,394	24,414	1,125,808
Total de activos	46,375,132	5,100,321	51,475,453
Pasivos			
Comisiones por pagar	192,495	-	192,495
Otros pasivos	995,743	-	995,743
Total de pasivos	1,188,238	-	1,188,238
Patrimonio			
Acciones comunes	150,000	-	150,000
Capital adicional pagado	2,089,458	-	2,089,458
Valuación actuarial de beneficios definidos	(42,733)	-	(42,733)
Reserva para valuación de inversiones en valores	139,046	-	139,046
Utilidades retenidas	42,851,123	5,100,321	47,951,444
Total de patrimonio	45,186,894	5,100,321	50,287,215
Total de pasivos y patrimonio	46,375,132	5,100,321	51,475,453
31 de marzo 2024 (No Auditado)			
Ingresos			
Gasto de intereses	3,614,012	78,596	3,692,608
Gastos de comisiones y provisiones	(3,931)	-	(3,931)
Gastos generales y administrativos	(679,672)	-	(679,672)
Impuesto sobre la renta	(1,499,216)	(2,700)	(1,501,916)
Utilidad neta	1,394,800	75,896	1,470,696

VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 de marzo de 2025

	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	8,590,697			8,590,697	8,590,697	-
A la vista en bancos del exterior	1,978,347	-		1,978,347	1,978,347	-
A plazo en bancos locales	18,700,000			18,700,000	18,700,000	-
Interes de depósitos	895,598			895,598	895,598	-
Total efectivo y depósitos en bancos	30,164,642	-	-	30,164,642	30,164,642	-
Inversiones en valores:						
Valores a valor razonable con cambios en resultados	21,231,715			21,231,715	21,231,715	-
Valores con cambios en otras utilidades integrales	186,300	-	75,000	261,300	261,300	-
Intereses de inversiones	126,301			126,301	126,301	-
Total de inversiones en valores, neto	21,544,316	-	75,000	21,619,316	21,619,316	-
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	10,000			10,000	10,000	-
Impuesto sobre la renta diferido	1,104			1,104	1,104	-
Otros activos						
Gastos pagados por anticipado	476,475			476,475	476,475	-
Depósitos de garantía	-			-	-	-
Fondo de Cesantía y redenciones	366,992			366,992	366,992	-
Otros activos - Otros	139,652			139,652	64,652	75,000
CxC Diversas Clientes	241,950		2,671	244,620	244,620	-
Reserva de otras cuentas por cobrar	4,458	-	43	4,415	4,415	-
Total activos varios	1,231,714	-	2,628	1,234,428	1,159,428	-
Total de activos	52,940,758	-	77,628	53,018,386	52,943,386	75,000
Pasivos y Fondos de Capital						
Pasivos						
Financiamientos recibidos						
Financiamientos recibidos-otros	33,114	-	-	33,114	33,114	-
Int. acum. x pagar - financiamientos recibidos	33,114	-	-	33,114	33,114	-
Otros pasivos						
Acreedores varios	1,539,370	2,671		1,542,040	1,539,370	2,671
Total otros pasivos	1,572,484	2,671	-	1,542,040	1,539,370	2,671
Total de pasivos	1,572,484	2,671	-	1,575,154	1,572,484	2,771
Patrimonio						
Acciones comunes	150,000	75,000		225,000	150,000	75,000
Capital adicional pagado	2,089,458	-		2,089,458	2,089,458	-
Utilidades retenidas	49,022,303			49,022,260	49,024,931	2,671
Valuación actuarial de beneficios definidos	42,733			42,733	42,733	-
Reserva de Valuación de Inversiones de valores	149,246	-		149,246	149,246	-
Total fondos de capital	51,368,274	75,000	-	51,443,231	51,370,902	73,229
Total pasivos y fondos de capital	52,940,758	77,671	-	53,018,386	52,943,386	75,000




VALORES BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS						
ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS						
31 de marzo de 2025						
	Consolidado	Eliminaciones		Total	Valores Banistmo, S. A.	
		Dr	Cr		Banistmo Panamá	Fondos de Inversión, S.A.
Ingresos						
Intereses por intereses sobre:						
Depósitos	289,717	-	-	289,717	289,717	-
Total de ingresos por intereses	289,717	-	-	289,717	289,717	-
Gasto de intereses:						
Financiamiento	3,108	-	-	3,108	3,108	-
Total de gasto de intereses	3,108	-	-	3,108	3,108	-
Margen financiero, antes de provisiones	286,609	-	-	286,609	286,609	-
Provisión para cuentas x cobrar diversas	-	323	2	320	320	-
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	286,931	-	2	286,929	286,929	-
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros :						
Ingresos procedentes de contratos	1,777,531	-	-	1,777,531	1,777,531	-
Ganancia neta en valores y derivados	459,214	-	-	459,214	459,214	-
Dividendos recibidos	2,975	-	-	2,975	2,975	-
Gastos de comisiones	-	642,557	-	642,557	642,557	-
Ingresos no procedentes de contratos	911,496	-	-	911,496	911,496	-
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto:	2,508,659	-	-	2,508,659	2,508,659	-
Total de ingresos de operaciones	2,795,591	-	2	2,795,588	2,795,588	-
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otros costos del personal	1,383,818	-	-	1,383,818	1,383,818	-
Alquileres	51,909	-	-	51,909	51,909	-
Honorarios y servicios profesionales	5,443	-	-	5,443	5,443	-
Depreciación y amortización	26,168	-	-	26,168	26,168	-
Dietas	7,250	-	-	7,250	7,250	-
Seguros	15,367	-	-	15,367	15,367	-
Comunicaciones	2,368	-	-	2,368	2,368	-
Mantenimiento y aseo	13,928	-	-	13,928	13,928	-
Otros	191,211	-	-	191,211	190,911	300
Total de gastos generales y administrativos	1,697,461	-	-	1,697,461	1,697,161	300
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,098,130	-	2	1,098,427	1,098,427	-
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	-	1,219	-	1,219	1,219	-
Impuesto sobre la renta - corriente	-	25,972	-	25,972	25,972	-
Impuesto sobre la renta - diferido	-	80	-	80	80	-
Total impuesto sobre la renta	-	27,271	-	27,271	27,271	-
Utilidad Neta	1,070,859	-	2	1,071,156	1,071,156	300

7/11/25