

Fondo Renta Fija Valor, S.A.

(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S.A.)

Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2022

(Con el Informe del Contador)

6.3.

P

Fondo Renta Fija Valor, S.A.

(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S.A.)

CONTENIDO

Informe del contador	I
----------------------	---

Estados Financieros Intermedios Condensados:	
Estado de Activos Netos Intermedio Condensado	1
Estado de Ganancias o Pérdidas Intermedio Condensado	2
Estado de Cambios en los Activos Netos Intermedio Condensado	3
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado	4
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensado	5 - 17

63.
#116

INFORME DEL CONTADOR

Señores
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.
Ciudad

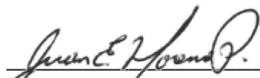
Los estados financieros intermedios condensados que se acompañan del Fondo Renta Fija Valor, S.A. en adelante “el Fondo”, al 30 de junio de 2022, incluyen los respectivos estados intermedios condensados de activos netos, de ganancias o pérdidas, cambios en los activos netos y flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Hemos revisado que los estados financieros intermedios condensados antes mencionados han sido preparados y presentan, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fondo al 30 de junio de 2022, 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 del Fondo correspondientes al 31 de diciembre de 2021, fueron auditados por un auditor externo, que expresó una opinión sin salvedad sobre estos estados financieros al 15 de febrero de 2022.

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



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

Fondo Renta Fija Valor, S.A.*(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S.A.)***Estado de Activos Netos Intermedio Condensado**
Al 30 de junio de 2022
(Cifras en Balboas)

	Notas	30 de junio 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Activos:			
Depósitos en bancos	3, 5, 6	5,498,061	11,905,646
Valores a valor razonable con cambios en resultados	3, 5, 7	62,553,960	92,457,971
Otros activos	5	988,685	310
Total de activos		69,040,706	104,363,927
Pasivos:			
Comisiones por pagar	5	57,815	88,379
Acreedores varios	5	21,698	18,672
Total de pasivos		79,513	107,051
Total de activos netos	8	68,961,193	104,256,876

Las notas son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados.

Fondo Renta Fija Valor, S.A.*(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S.A.)***Estado de Ganancias o Pérdidas Intermedio Condensado
Por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2022
(Cifras en Balboas)**

		30 de junio	
	Notas	2022	2021
		(No Auditado)	
Ingresos:			
Pérdida en valuación de instrumentos de deuda a valor razonable		(5,941,297)	(1,126,019)
Ganancia (pérdida) realizada en instrumentos de deuda a valor razonable	7	14,388	(10,777)
Otros ingresos		11,161	14,726
Intereses sobre depósitos a plazo	5	76,376	67,044
Total de ingresos		<u>(5,839,372)</u>	<u>(1,055,026)</u>
Gastos de operaciones:			
Comisiones por administración y custodia	5	416,296	773,158
Otros impuestos		2,653	1,186
Otros gastos de operaciones		56,720	75,303
Total de gastos de operaciones		<u>475,669</u>	<u>849,647</u>
Disminución en los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles		<u>(6,315,041)</u>	<u>(1,904,673)</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados.

Fondo Renta Fija Valor, S.A.*(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S.A.)***Estado de Cambios en los Activos Netos Intermedio Condensado****Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2022***(Cifras en Balboas)*

		30 de junio	
	Notas	2022	2021
		(No Auditado)	
Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles al inicio del período		104,256,876	152,327,133
Emisión de acciones redimibles - Clase A		321,700	21,949,928
Redención de acciones - Clase A		(29,302,342)	(19,698,571)
Aumento neto de transacciones con accionistas		75,276,234	154,578,490
Disminución en los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles		(6,315,041)	(1,904,673)
Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones al final del período	8	68,961,193	152,673,817
Desglose de los activos netos			
Capital en acciones - Clase A	5, 8	68,935,708	152,648,636
Capital en acciones - Clase B	5, 8	25,485	25,181
Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles al final del período	8	68,961,193	152,673,817

Las notas son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados.

Fondo Renta Fija Valor, S.A.*(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S.A.)***Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado****Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2022***(Cifras en Balboas)*

	Notas	30 de junio	
		2022	2021
		(No Auditado)	
Actividades de operación			
Disminución en los activos netos atribuibles			
a los tenedores de acciones redimibles		(6,315,041)	(1,904,673)
Ajustes para conciliar la disminución de los activos netos			
y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depósitos a plazo originales mayores a tres meses		2,903,966	500,000
Intereses sobre depósitos a plazo	5	(76,376)	(67,044)
Pérdida en valuación de instrumentos de deuda			
a valor razonable		5,941,297	1,126,019
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Otros activos		(988,375)	(7,078,235)
Comisiones por pagar y acreedores varios		(27,538)	(7,380)
Compra de instrumentos de deuda a valor razonable			
con cambios en resultados		(7,325,405)	(29,705,562)
Venta de instrumentos de deuda a valor razonable			
con cambios en resultados	7	31,288,119	45,872,870
Intereses recibidos		165,774	135,361
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>25,566,421</u>	<u>8,871,356</u>
Actividades de financiamiento			
Producto de la emisión de acciones		321,700	21,949,928
Redención de acciones		(29,302,342)	(19,698,571)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(28,980,642)</u>	<u>2,251,357</u>
(Disminución) aumento neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(3,414,221)	11,122,713
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		7,380,212	5,733,442
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	<u><u>3,965,991</u></u>	<u><u>16,856,155</u></u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados.

Fondo Renta Fija Valor, S. A.

(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022

(Cifras en balboas)

1. Información general

Fondo Renta Fija Valor, S. A. (“el Fondo”), forma parte de la familia de fondos de Banistmo Panamá Fondos de Inversión, S. A., administrado por Valores Banistmo, S. A. (“el Administrador”). El Fondo está constituido de acuerdo a las leyes de la República de Panamá en la Ficha 662531 y Documento 1580933, de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público desde el 21 de mayo de 2009, de conformidad con las disposiciones del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999 y sus respectivas modificaciones. El Fondo inició operaciones el 10 de septiembre de 2009, autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores, mediante Resolución CNV No. 286-09 del 10 de septiembre de 2009.

El objetivo del Fondo es proporcionar a los inversionistas un instrumento de inversión de renta fija de larga duración, con un perfil de riesgo moderado, cuyo propósito es el crecimiento del capital en un horizonte de inversión de largo plazo.

La oficina principal del Administrador está localizada en el Edificio Torre Banistmo, Calle 50, piso 8, Panamá, República de Panamá. Al 30 de junio de 2022, el Fondo no tiene colaboradores.

Estos estados financieros intermedios condensados fueron autorizados para su emisión por la Administración el 3 de Agosto de 2022.

2. Base de preparación

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros intermedios condensados al 30 de junio 2022, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 “*Información Financiera Intermedia*”.

De acuerdo con la NIC 34, los estados financieros intermedios condensados fueron confeccionados con el propósito de proveer una actualización de la información contenida en los últimos estados financieros anuales autorizados para su emisión, focalizado en las nuevas actividades, eventos y circunstancias ocurridas durante el período de seis meses.

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

Fondo Renta Fija Valor, S. A.

(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022

(Cifras en balboas)

Las políticas de contabilidad y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros intermedios condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros anuales del 2021.

Base de medición

Los estados financieros intermedios condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico, exceptuando los activos financieros que son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas

Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas por el Fondo

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas han sido publicadas, las cuales no son efectivas por el período terminado al 30 de junio de 2022, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Fondo. Las principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

- **Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Declaración de Práctica 2 de las NIIF - Hacer Juicios de Materialidad-Revelación de Políticas Contables:** en febrero de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Declaración de Práctica 2 de las NIIF, con el fin de reemplazar el término “significativo” por “material” para requerir que las entidades revelen información material sobre sus políticas contables, en lugar de sus políticas contables significativas. De esta manera, la información sobre políticas contables puede considerarse material cuando se considera junto con otra información en un conjunto completo de estados financieros. En opinión del Consejo, se espera que la información sobre políticas contables sea material si su revelación fuera necesaria para que los usuarios principales comprendan la información proporcionada sobre transacciones materiales, otros eventos o condiciones en los estados financieros. Las modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 de las NIIF son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

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

Fondo Renta Fija Valor, S. A.

(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022

(Cifras en balboas)

- **Modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores - Definición de Estimación Contable:** en febrero de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, con el fin de incluir la definición de estimaciones contables en el párrafo 5 e incluir otras modificaciones a la NIC 8 para ayudar a las entidades a distinguir los cambios en las estimaciones contables de los cambios en las políticas contables.

Las modificaciones a la NIC 8 son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

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

3. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad.

En el transcurso normal de sus operaciones, el Fondo está expuesto a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgo.

Adicionalmente, el Fondo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores, en lo concerniente a la gestión integral de riesgos y a la gestión del capital.

Para efectos de presentación de los estados financieros intermedios condensados, la administración identificada los riesgos más relevantes los cuales son riesgos de crédito y capital, los cuales se describen a continuación:

a) Riesgo de crédito

Es el riesgo que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Fondo, no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Fondo, de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el Fondo adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para la medición y control de este riesgo, se cuenta con políticas claramente definidas que buscan establecer y delimitar la exposición por este tipo de riesgo.

El Comité de Inversiones y Riesgos del Administrador analiza periódicamente las tendencias de los mercados y las condiciones específicas de los emisores de valores. El mismo ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Fondo Renta Fija Valor, S. A.

(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022

(Cifras en balboas)

Formulación de políticas de créditos

El Comité de Inversiones y Riesgos del Administrador ha establecido las políticas de crédito destinadas a regular las inversiones en todo nuevo emisor. Las mismas las establecen los miembros del Comité de Inversiones y Riesgos, quienes serán los encargados de tomar las decisiones, revisarán los riesgos y realizarán las inversiones por tipo de activo, de acuerdo con el marco regulatorio establecido.

Establecimiento de límites de autorización

El Administrador del Fondo estructura los niveles de riesgos de crédito aceptables a través del establecimiento de límites, conforme al Acuerdo No.5-2004, de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá sobre administrador de inversiones y a las disposiciones establecidas en las políticas de créditos internas.

Solo podrá invertir en emisores con calificación internacional mayor o igual a BB o su equivalente, o que tengan, una calificación en Colombia de su deuda de largo plazo mayor o igual a AA+.

Como mínimo, el 50% de los activos del Fondo deberá estar invertido en emisores con calificación de grado de inversión (calificación internacional igual o superior a BBB - o su equivalente), o una calificación en Colombia de deuda a largo plazo igual a AAA.

Como parte de la administración de riesgos, se han establecido límites sobre la cantidad de riesgo aceptado en relación con un solo emisor, grupo de emisores y segmentos geográficos.

Fondo Renta Fija Valor, S. A.

(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022

(Cifras en balboas)

<u>Tipo de activos aceptables para invertir</u>	<u>Límite</u>
Valores de contenido crediticio emitidos, aceptados, avalados o garantizados en cualquier otra forma por las entidades de derecho público de Panamá, emitidos en Panamá.	100% de los activos
Valores de contenido crediticio emitidos, aceptados, avalados o garantizados por bancos centrales, entidades de derecho público o gobiernos extranjeros, emitidos interna o externamente.	Máximo 80% de los activos
Valores de contenido crediticio emitidos en Panamá, Colombia o en cualquier otra jurisdicción, por entidades financieras, multilaterales, y empresas del sector real u otros sectores, domiciliadas en Panamá, Colombia o en cualquier otra jurisdicción, incluidos los depósitos a plazo y notas estructuradas con capital protegido parcial o total.	Máximo 100% de los activos
Valores de contenido crediticio provenientes de procesos de titularización emitidos en Panamá, Colombia o cualquier otra jurisdicción.	Máximo 100% de los activos
Posición abierta en derivados financieros según lo regulado en el Artículo No. 3 de Acuerdo No.5-2004 de la SMV.	Máximo 20% de los activos
El Fondo solo podrá invertir en instrumentos emitidos en países de América y Europa, tanto de deuda soberana como corporativa.	

Fondo Renta Fija Valor, S. A.
(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022
(Cifras en balboas)

Concentración del riesgo de crédito

El Fondo da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica. La concentración geográfica de las inversiones en instrumentos de deuda está basada en la ubicación del emisor. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha del informe es la siguiente:

Valores a valor razonable con cambios en resultados	30 de junio 2022 (No auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
<u>Concentración por sector:</u>		
Agropecuarios	437,356	2,744,560
Comerciales	1,645,760	2,085,375
Servicios	5,606,451	13,164,140
Consumidor	2,668,119	5,382,905
Energía	1,255,917	2,606,400
Instituciones financieras y de seguros	38,450,292	53,891,255
Entidades Públicas y de Gobierno	12,490,065	12,583,336
	<u>62,553,960</u>	<u>92,457,971</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>		
Centroamérica y el Caribe	22,470,478	25,545,624
Suramérica	27,817,916	49,606,367
Norteamérica	12,265,566	17,305,980
	<u>62,553,960</u>	<u>92,457,971</u>

La siguiente tabla muestra las calificaciones de los depósitos y los instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en resultados, con base en las calificaciones asignadas por las agencias calificadoras:

Depósitos en bancos	30 de junio 2022 (No auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
AA	-	7,351,812
AA-	3,915,991	-
BBB	-	4,553,834
BB+	1,582,070	-
	<u>5,498,061</u>	<u>11,905,646</u>

Fondo Renta Fija Valor, S. A.
(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022
(Cifras en balboas)

	30 de junio 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
AAA	2,402,900	-
A-	-	1,366,040
BBB+	427,105	515,880
BBB	13,654,286	18,990,524
BBB-	14,536,755	22,513,498
BB+	12,153,979	15,739,523
BB	7,387,525	17,452,140
BB-	2,348,665	6,806,801
B+	4,132,705	4,531,890
Sin calificación	5,510,040	4,541,675
	<u>62,553,960</u>	<u>92,457,971</u>

Desarrollo y mantenimiento de evaluación de riesgo

El Acuerdo No.5-2004 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá establece las directrices a seguir en cuanto a los riesgos de crédito aprobados. El Fondo, basándose en las disposiciones legales que lo regulan, mantiene actualizadas las directrices a seguir en cuanto a los porcentajes y a las revisiones del portafolio de inversiones.

Calidad de cartera de depósitos en Bancos

Al 30 de junio del 2022, el Fondo mantiene depósitos colocados en Bancos por B/.5,498,061 (31 de diciembre de 2021: B/.11,905,646). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos que cuentan con calificación de riesgo BB+ (31 de diciembre de 2021: BBB- y AAA(col)), basado en la agencia Fitch Ratings, por lo cual no se prevé el establecimiento de reservas para posibles pérdidas por riesgo de crédito.

b) Administración de capital

Los objetivos del Fondo, cuando administra su capital son garantizar la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital. El total del capital está determinado como el activo neto.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda. A la fecha, el Fondo no ha realizado redención a los inversionistas ni mantiene obligaciones bancarias.

Fondo Renta Fija Valor, S. A.

(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022

(Cifras en balboas)

El Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 (Ley de Valores) exige que el Fondo debe constituir y mantener libre de gravámenes en todo momento un patrimonio total mínimo de veinticinco mil balboas (B/.25,000).

4. Estimaciones y juicios de contabilidad

En la preparación de los estados financieros intermedios condensados, la Administración del Fondo 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 del Fondo y las principales fuentes de incertidumbre de estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

5. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado de activos netos intermedio condensado y de ganancias y pérdidas intermedio condensado, se resumen a continuación:

	30 de junio 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Activos		
Depósitos en bancos	1,532,070	4,500,408
Valores a valor razonable con cambios en resultados	2,375,405	5,257,486
Otros activos	310	310
Pasivos		
Comisiones por pagar	57,815	88,379
Acreedores varios	4,052	18,672
Patrimonio		
Tenedores de acciones - Clase A	6,585,319	7,119,090
Tenedores de acciones - Clase B	25,485	25,335

Fondo Renta Fija Valor, S. A.

(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022

(Cifras en balboas)

Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2022, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de los saldos antes mencionados:

	30 de junio	
	2022	2021
	(No Auditado)	
Ingresos por intereses sobre depósitos a plazo	<u>76,376</u>	<u>67,044</u>
Pérdida en instrumentos de deuda a valor razonable	<u>(93,160)</u>	<u>-</u>
Gasto de comisiones por administración y custodia	<u>416,296</u>	<u>773,158</u>

Contrato de administración

El Fondo mantiene un contrato de administración con Valores Banistmo, S.A., sociedad que cuenta con Licencia para actuar como Administrador de Inversiones según Resolución CNV No.230-08 del 25 de julio de 2008, la cual a su vez posee la totalidad de las acciones comunes clase B del Fondo. A su vez, tiene suscrito un Contrato de sub-administración con Fiduciaria Bancolombia, S.A., intermediario del mercado de valores colombiano del Grupo Bancolombia, para brindar sus servicios de Administrador de Inversiones.

Ambos contratos son por tiempo indefinido, cualquiera de las partes podrá dar por terminado dichos contratos, mediante previo aviso por escrito a las otras partes, con por lo menos noventa (90) días de anticipación a la fecha efectiva de terminación.

En virtud del contrato de administración suscrito entre Valores Banistmo, S. A. y el Fondo, este último pagará al Administrador una comisión fija equivalente al uno por ciento (1.00%) nominal anual sobre el valor neto de los activos que será pagadero diariamente.

Contrato de depósito y custodia

El Fondo mantiene un Contrato de Custodia con Banistmo S. A., sociedad que cuenta con licencia bancaria General expedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, para que actúe como custodio de los valores, activos financieros y dinero en efectivo.

El custodio es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá, inscrita al folio electrónico registral No.456744 de la Sección Mercantil del Registro Público, con licencia bancaria General expedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá y cuenta con la infraestructura necesaria para desempeñar sus funciones previstas en el Acuerdo No.05-2004 respecto la custodia de sociedades de inversión. El Fondo pagará la suma de 0.05% sobre el valor neto total de todos los activos bajo custodia, más todos los gastos en que incurra con ocasión de la prestación de sus servicios al Fondo.

El Contrato de Custodia es indefinido, cualquiera de las partes podrá dar por terminada el Contrato de Custodia, previo aviso por escrito a las otras partes con por lo menos noventa (90) días de anticipación a la fecha efectiva de terminación.

Fondo Renta Fija Valor, S. A.
(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022
(Cifras en balboas)

6. Depósitos en banco

Para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo intermedio condensado, la composición de los depósitos en bancos se resume a continuación:

	30 de junio	
	2022	2021
	(No Auditado)	
Depósitos a la vista en bancos	3,965,991	16,856,155
Depósitos a plazo en bancos	<u>1,532,070</u>	<u>6,140,481</u>
	5,498,061	22,996,636
Menos:		
Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>(1,532,070)</u>	<u>(6,140,481)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo intermedio condensado	<u>3,965,991</u>	<u>16,856,155</u>

Al 30 de junio de 2022, el Fondo mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.1,532,070 (30 de junio de 2021: B/.6,140,481), las tasas de interés oscilan entre 1.20% a 2.40% (30 de junio de 2021: 1.25% a 3.15%) y con vencimiento el 29 de noviembre de 2022 (30 de junio de 2021: 30 de noviembre de 2021).

El valor en libros de los depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable, debido a su vencimiento de corto plazo.

7. Valores a valor razonable con cambios en resultados

Los valores a valor razonable con cambios en resultados fueron clasificados en el estado de activos netos intermedio condensado de acuerdo con el modelo del negocio del Fondo.

El valor razonable de las inversiones se resume a continuación:

	30 de junio		31 de diciembre	
	2022		2021	
	(No Auditado)		(Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Bonos corporativos	<u>51,192,559</u>	<u>54,331,449</u>	<u>79,874,635</u>	<u>80,046,646</u>
Bonos soberanos	<u>11,361,401</u>	<u>13,298,218</u>	<u>12,583,336</u>	<u>13,132,352</u>
	<u>62,553,960</u>	<u>67,629,667</u>	<u>92,457,971</u>	<u>93,178,998</u>

Fondo Renta Fija Valor, S. A.

(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022

(Cifras en balboas)

Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2022, el Fondo realizó ventas y redenciones de la cartera de valores por B/.31,288,119 (30 de junio de 2021: B/.45,872,870). Estas ventas y redenciones generaron una ganancia transferida a resultados por B/.14,388 (30 de junio de 2021: pérdida por (B/.10,777)).

8. Activos netos atribuibles a los tenedores

El capital autorizado en acciones del Fondo está conformado por 25 acciones comunes Clase “B” (patrimonio propio) con valor nominal de B/.1,000 y derecho a voz y voto pertenecientes a Banistmo Panamá Fondo de Inversión, S. A., una empresa relacionada al Administrador del Fondo, y 400,000,000 de acciones comunes Clase “A” con valor nominal de B/.1.00, sin derecho a voz y voto, emitidas en forma nominativa y registrada. La constitución del Fondo establece que el monto mínimo de inversión es de B/.1,000, con posterioridad a la inversión inicial, los inversionistas podrán realizar inversiones subsiguientes a través del Agente de Ventas por cualquier valor.

Las acciones comunes Clase “A” representan los derechos proporcionales de los inversionistas sobre los activos netos del Fondo, y son redimibles a opción del inversionista a precios basados en el valor neto por acción del Fondo y el valor en dólares al cual fueron redimidas dichas cuotas de participación.

El prospecto contiene información relacionada con el Administrador, objetivo del Fondo, políticas de valuación del activo neto y otras obligaciones y derechos de la Administración.

El total de acciones emitidas y en circulación es el siguiente:

	Número de acciones		Monto	
	30 de junio 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)	30 de junio 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Acciones comunes - Clase A sin derecho a voto	69,146,980	96,980,475	68,935,708	104,231,541
Acciones comunes - Clase B no participativa - redimibles	25	25	25,485	25,335
			<u>68,961,193</u>	<u>104,256,876</u>

Fondo Renta Fija Valor, S. A.
(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022
(Cifras en balboas)

El movimiento del número de las acciones emitidas y en circulación fue el siguiente:

	30 de junio 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Clase A		
Número al inicio del período	96,980,475	140,102,055
Acciones emitidas	306,992	21,040,790
Acciones redimibles	(28,140,487)	(64,162,370)
Número al final del período	<u>69,146,980</u>	<u>96,980,475</u>

El valor de activo neto por título de participación es el siguiente:

	30 de junio 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
Acciones comunes - Clase A	<u>1.00</u>	<u>1.07</u>
Acciones comunes - Clase B	<u>1.019</u>	<u>1.013</u>

9. Distribución de dividendos

El Fondo declara dividendos el último día calendario de cada trimestre. Para el cálculo de dividendos estimados se tomará como base el promedio ponderado de la tasa interna de retorno del agregado de activos que componen el portafolio.

El 7 de febrero de 2020, se presentaron a la Junta Directiva los diversos escenarios que se estarían ofreciendo a los clientes del Fondo, manteniendo la posibilidad de que los clientes a requerimiento continuaran haciendo retiros en las ventanas de salidas ya definidas en el prospecto.

Fondo Renta Fija Valor, S. A.

(Sociedad de inversión administrada por Valores Banistmo, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022

(Cifras en balboas)

10. Impuestos sobre la renta

El Fondo tributa conforme al régimen general de la determinación y pago del impuesto sobre la renta de la República de Panamá según el Artículo 699 del Código Fiscal, el cual establece un impuesto sobre la renta del 25% sobre el que resulte mayor entre los dos siguientes cálculos:

- La renta neta gravable calculada por el método tradicional, o
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%) (CAIR).

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Fondo, de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años.

De acuerdo con las leyes fiscales panameñas, el Fondo está exento del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También, están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

A la fecha de reporte, las transacciones del Fondo corresponden en su mayoría a operaciones exentas, por lo que no ha generado renta gravable sujeta al pago de impuesto sobre la renta.

11. Aspectos regulatorios

El Fondo está regulado 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 del 1 de septiembre de 2011.