



MEMORIA ANUAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo 

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

Contenido

	Página
I. Información General	3
• Objetivo	4
• Directores y Dignatarios	4
• Ejecutivo Principal	5
• Comité de Inversiones	6
• La Administradora	10
• Gobierno Corporativo	11
• El Custodio	12
II. Datos de las Sociedades de Inversión	13
• Evolución del Valor Neto por Acción (VNA)	13
• Detalles de las Inversiones por Fondo	15
• Composición de las Inversiones (País Emisor y Sector)	16
• Compras y Ventas de Acciones Efectuadas Durante el Periodo	17
• Gastos Incurridos Durante el Periodo	17
• Pasivos	18
III. Método y Fecha de la Divulgación	19
IV. Hechos Importantes	19

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

I. Información General

BANISTMO PANAMÁ FONDOS DE INVERSIÓN, S.A. es una Familia de Fondos de inversión abierta regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá conformada por: SUVALOR RENTA VARIABLE COLOMBIA, S.A., Resolución CNV 287-09 de 10 de septiembre de 2009; SUVALOR RENTA FIJA INTERNACIONAL CORTO PLAZO, S.A., Resolución CNV 288-09 de 10 de septiembre de 2009 y FONDO RENTA FIJA VALOR, S.A., Resolución CNV 286-09 de 10 de septiembre de 2009.

Objetivo

El objetivo de la Familia de Fondos BANISTMO PANAMÁ FONDOS DE INVERSIÓN, S.A. es el de ofrecer a los inversionistas una variedad de fondos cuyos estilos de inversión y objetivos están diferenciados y claramente definidos, para así darle la oportunidad de escoger qué tipo y estilo de inversión se acomoda más a sus necesidades y metas financieras. Los objetivos individuales de cada Sociedad de Inversión que conforma la Familia de Fondos BANISTMO PANAMÁ FONDOS DE INVERSIÓN, S.A. son:

SUVALOR RENTA VARIABLE COLOMBIA, S.A.

Proporcionar a los inversionistas una alternativa de inversión de largo plazo y de riesgo alto en renta variable a través de la estructuración de un portafolio diversificado en acciones emitidas por empresas colombianas.

SUVALOR RENTA FIJA INTERNACIONAL CORTO PLAZO, S.A.

Proporcionar a los inversionistas un instrumento de ahorro e inversión de corto plazo y riesgo moderado a través de una cartera diversificada de instrumentos de renta fija y de sus derivados.

FONDO RENTA FIJA VALOR, S.A.

Proporcionar a los inversionistas un instrumento de ahorro e inversión de largo plazo y de riesgo alto a través de una cartera diversificada de instrumentos de renta fija y de sus derivados.

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

Directores y Dignatarios

Aimee Sentmat - Director / Presidente

Experiencia

Banquera Comercial y de Banca de Consumo con más de veintiocho años de servicio en la Industria Financiera. Vasta experiencia en el segmento corporativo, comercial y de instituciones financieras y de Gobierno, con sólido conocimiento de estructuras de mercado de capital, incluyendo emisiones privadas, públicas y créditos sindicados.

Obtuvo el título de Licenciada en Finanzas, en la Universidad Santa María La Antigua en Panamá, y una Maestría en Administración de Empresas en Nova Southeastern University, Fort Lauderdale, Florida.

Inicia su vida profesional en el ABN AMRO Bank, como Oficial de Crédito de Banca Comercial e Instituciones Financieras; continúa en Bladex como Vicepresidente Asistente y en HSBC Bank (Panama) S.A. labora por 11 años, ejerciendo diferentes cargos entre los que podemos mencionar: Vicepresidente de Banca Comercial y Corporativa, Vicepresidente de Banca de Personas, Directora de Canales de Distribución, Directora de Banca Global, Vicepresidente de Banca Comercial y Comercio Exterior.

En octubre de 2013, es nombrada Presidente de Banistmo, institución adquirente de todas las operaciones de HSBC en Panamá, y se convierte en una de las pocas mujeres en el país en ocupar dicho cargo a nivel del sector bancario.

En el 2014 fue elegida por la revista Forbes Centroamérica como la tercera mujer más influyente de la región, destacando su liderazgo en el sector financiero, y más adelante recibe de Apepe la distinción como Mujer Destacada 2016.

Ha participado como ponente y panelista en diversos foros de gran relevancia sobre la equidad de género e inclusión, siendo invitada por organizaciones como Forbes, ONU Mujeres, PNUD, BID, APEDE y el CONEP.

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

A nivel gremial, la señora Aimeé es presidenta electa para el periodo 2019-2020 de la Asociación Bancaria de Panamá, miembro de la Junta Directiva de Sumarse, miembro del Sindicato de Industriales de Panamá y de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá.

Forma parte de la clase 2017 de la Beca de Líderes de Finanzas del Instituto Aspen y de la Red Global de Liderazgo de Aspen.

Domicilio comercial:

Casa Matriz, Edificio Torre Banistmo, Calle 50, Piso 10

Correo electrónico:

aimee.t.sentmat@banistmo.com

Teléfono:

(507) 321-7100

Juan Felipe Giraldo - Director / Tesorero

Experiencia

Ingeniero Administrador, Master en Finanzas y con formación avanzada complementaria en alta gerencia, coaching y comunicaciones. 20 años de experiencia en el Grupo Bancolombia donde ha tenido diferentes responsabilidades en la casa de bolsa: asesor comercial, gerente internacional, gerente general de Suvalor Panamá hoy Valores Banistmo, vicepresidente de inversiones. Además, ha participado en proyectos corporativos en ejecución de adquisiciones y de nuevas formas de trabajo para las áreas comerciales. Desde 2016 se desempeña como Presidente de Valores Bancolombia y como miembro de Junta Directiva de Valores Banistmo.

Domicilio comercial:

Carrera 48 No.26-85 Av. Los Industriales, Medellín-Colombia.

Correo electrónico:

juangira@bancolombia.com.co

Teléfono:

(574) 6049810

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

Director Independiente*

Ricardo Toro Ludeke

Experiencia

Ingeniero Químico y Master en Administración de Empresas del Louisiana State University.

Con más de 30 años de experiencia en el sector financiero y comercial, se ha desempeñado como Gerente en Cartón de Colombia S.A., Cartones Especiales, S.A., Londoño Saldarriaga y Cía; Asesor de Inversiones en Paine Webber Inc, e Inversiones e Industria S.A.; Vicepresidente en Fundación para el Progreso de Antioquia, Colombia Kimberly Colpapel S.A., y Presidente de Valorar Futuro S.A.

Domicilio comercial:

Carrera 18AA - 29 Sur 170, Casa 102, Medellín

Correo electrónico:

rto@valuary.com

Teléfono:

(310) 4320081

*En cumplimiento de lo establecido en el Acuerdo No. 5 de 2004 el señor Ricardo Toro Ludeki fue designado como Director Independiente de SUVALOR RENTA VARIABLE COLOMBIA S.A., FONDO RENTA FIJA VALOR S.A. y SUVALOR RENTA FIJA INTERNACIONAL CORTO PLAZO S.A.

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

Luis Ignacio Gómez Moncada - Secretario

Experiencia

Administrador de Negocios de la Universidad EAFIT, con especialización en Economía de la Universidad de los Andes y Máster en Ciencias Administrativas de Brandeis University, ha realizado estudios de postgrados en asuntos relacionados con administración de empresas, mercado de capitales y banca de inversión.

Con más de 20 años de experiencia en el sector financiero, se ha desempeñado como Broker y Trader en Corfinsura, Gerente de Proyecto en Bancolombia y Gerente de Proyecto y Gerente Senior de Proyecto en Banca de Inversión Bancolombia, Vicepresidente de Estructuración de Mercado de Capitales en Banca de Inversión Bancolombia

Domicilio comercial:

Carrera 48 No. 26-85 Torre Sur, Piso 6, Sector E, Medellín Colombia.

Correo electrónico:

ligomez@bancolombia.com.co

Teléfono:

(320 632 6817 507) 208-9725

Comité de Inversiones

Funciones

Analizar la perspectiva de las principales variables de la economía nacional e internacional, estudiando su impacto en el comportamiento del mercado de valores y en los portafolios de inversión.

Presentar la evolución y desempeño de los fondos de inversión, carteras colectivas administradas y portafolios delegados, validando las propuestas de gestión, y

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

estrategias de inversión, de cara al cumplimiento de expectativas de rentabilidad y riesgo asumido.

Profundizar en el análisis de las diferentes alternativas de inversión, y su adaptabilidad en los portafolios administrados.

Miembros:

Esteban Botero Alvarez

Experiencia

Administrador de Empresas de la Universidad de la Sabana, Especialista en Finanzas de la Universidad Externado y Executive Master in Financial Management de ISEAD Business School. Cuenta con una amplia trayectoria profesional con más de 18 años de experiencia. Se ha desempeñado como Director Servicios para los Clientes Mercado de Capitales y Comercio Internacional, así como Jefe de Mesa Tasas de Interés en Bancolombia, Trader en Correval, Trader Renta Fija en Banco de Bogotá, Gerente de Portafolio en Fiducomercio (hoy Fiduciaria Bogotá) y Asistente de Investigación en la Revista Dinero de Publicaciones Semana. En junio de 2019 tomó el liderazgo de la Vicepresidencia de Asset Management para todo el Grupo Bancolombia, estableciéndose como el mayor Asset Manager del país (excluyendo AFPs) administrando más de COP 36 billones de recursos de terceros.

Domicilio comercial

Carrera 48 No. 28-85 Torre Sur – Piso 6C.

Correo electrónico

esbotero@Bancolombia.com.co

Teléfono

(574) 6049821 – (571) 7464396

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

Jorge Ivan Otalvaro Tobon

Experiencia

Ejecutivo con más de 20 años de experiencia en servicios financieros en procesos de crédito, mercadeo, tecnología, banca digital, gestión de riesgos, servicios administrativos, servicio al cliente, robótica y operaciones.

Ha tenido la oportunidad de liderar y participar en grandes proyectos y transformaciones de modelos de tecnología y de negocio.

Desde abril de 2016 se desempeña como Vicepresidente de Operaciones y Servicios para los Clientes.

Domicilio comercial

Carrera 48 No. 26-85 Torre Norte 9^a
Medellín - Colombia

Correo electrónico

jorge.otalvaro@bancolombia.com

Teléfono

4040840

Juan Gonzalo Sierra Ortiz

Experiencia

Vicepresidente de Finanzas
Banistmo

Juan Gonzalo Sierra ocupa el cargo de Vicepresidente de Finanzas de Banistmo desde octubre de 2013. Anteriormente, Juan Gonzalo lideró el Área Financiera de Banco Agrícola – La operación bancaria de Bancolombia en El Salvador – por un periodo de 6 años.

Ingresó al Grupo Bancolombia en 1998 y ha desempeñado diferentes posiciones gerenciales en el área financiera. Adicionalmente ha sido parte de los equipos responsables de las adquisiciones de bancos en El Salvador, Guatemala y

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

Panamá. Actualmente Juan Gonzalo, es miembro de las Juntas Directivas de Bancolombia Panama, Bancolombia Cayman, Bancolombia Puerto Rico y de la Gestora de Fondos Banagricola.

Juan Gonzalo es Contador Público de la Universidad EAFIT en Medellín, Colombia, cuenta con un M.B.A del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey – TEC en México y cursó el Programa en Dirección Empresarial Avanzada del INALDE - Universidad de la Sabana en Bogotá, Colombia.

Domicilio comercial

Casa Matriz, Torre Banistmo, Calle 50, Piso 10B
Ciudad de Panamá, República de Panamá

Correo electrónico

jgsierra@banistmo.com

Teléfono

4040840

Marc Hofstetter Gascón

Experiencia

Profesor Asociado del Departamento de Economía-CEDE de la Universidad de los Andes y Columnista del Diario La República (Periódico Financiero en Colombia).

Doctorado, Economía (2005), Universidad Johns Hopkins, Baltimore, Estados Unidos.

M.A., Economía (2001), Universidad Johns Hopkins, Baltimore, Estados Unidos.

M.A., Economía (1998), Universidad de los Andes, Bogotá, Colombia.

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

B.A., Economía (1997). Universidad de los Andes, Bogotá, Colombia.

Domicilio comercial

Cra. 1 No 18A – 10, Of. W-804

Bogotá - Colombia

Correo electrónico

mahofste@uniandes.edu.co

Teléfono

(571)3394949 Ext. 3633

Luis Alberto Godoy Leal

Experiencia

Actualmente se desempeña como Gerente de Gestión de Riesgo S.A.S.

M.A., Sistemas Operativos de Investigación e Información. Escuela de Economía y Ciencias Políticas de Londres.

Diplomado en Contabilidad y Finanzas. Escuela de Economía y Ciencias Políticas de Londres.

Economista, Universidad de los Andes.

Domicilio comercial

Carrera 7 # 72-13

Oficina 10-A

Bogotá - Colombia

Correo electrónico

luis.godoy@gestionderiesgo.com

Teléfono

(571) 4321030

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

La Administradora

VALORES BANISTMO, S.A. es la Administradora de todas las Sociedades de Inversión que forman y formarán parte de la Familia de Fondos BANISTMO PANAMÁ FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Es una entidad regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá con Resolución No. 224-05 de 21 de septiembre de 2005 para operar como Casa de Valores y Licencia de Administradora de Sociedades de Inversión mediante Resolución CNV 230-08 de 25 de julio de 2008.

Valores Banistmo, S.A. tiene su domicilio en Casa Matriz, Edificio Torre Banistmo, Calle 50 con 54 Este, Piso 8. Cuenta con la página web <http://www.valoresbanistmo.com> donde se puede consultar toda la información relacionada con la Administradora y los Fondos que la conforman.

La Administradora ha contratado con VALORES BANCOLOMBIA, S.A. la subadministración de las inversiones de las diferentes Sociedades de Inversión, Banistmo Panamá Fondos de Inversión, S.A. posee el 100% de la participación accionaria las Sociedades de Inversión y La Administradora a su vez posee el 100% de Banistmo Panamá Fondos de Inversión, S.A., que a su vez pertenece a Banistmo, S.A. y ésta al Grupo Bancolombia, S.A. principal entidad financiera de Colombia.

Es importante resaltar que VALORES BANCOLOMBIA, S.A. es una filial de BANCOLOMBIA, S.A., entidad que cotiza ADR Nivel 3 en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) por lo que debe reportar trimestralmente sus resultados y cumplir con las exigencias de la Ley Norteamericana Sarbanes Oxley cuya finalidad es la evitar fraudes y riesgo de bancarrota, protegiendo al inversionista. A su vez, cualquier información a los accionistas de BANCOLOMBIA, S.A. debe hacerse conocer por medio de la Securities and Exchange Commission (SEC), lo que incrementa la transparencia y protección al inversionista.

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

Gobierno Corporativo

Para Valores Banistmo, S.A. y subsidiarias, en adelante “la Casa de Valores”, el Gobierno Corporativo es un conjunto de principios, políticas, prácticas y medidas de dirección, administración y control encaminadas a crear, fomentar, fortalecer, consolidar y preservar una cultura basada en la transparencia empresarial en cada una de las compañías. Para lo cual la Casa de Valores y sus subsidiarias adoptan y cumplen con las Guías y Principios de Buen Gobierno Corporativo establecidas en los Acuerdos 12-2003 de 11 de noviembre de 2003 y el Acuerdo 6-2018 del 10 de octubre de 2018 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, y sus respectivas modificaciones.

A su vez Banistmo, S.A. y subsidiarias cuenta con un Código de Buen Gobierno que establece los principios de actuación con respecto a los accionistas, a la administración, principales ejecutivos, funcionamiento de la junta directiva, medidas de buen gobierno relacionada con la información, transparencia, sistema de control interno, órganos de control, operaciones y acuerdos que realicen entre compañías, conflicto de interés, situaciones prohibitivas para los administradores y colaboradores.

La Casa de Valores y subsidiarias mantienen un Código de Ética donde se establecen los parámetros de actuación para sus colaboradores, basados fundamentalmente en la confianza, los valores corporativos, las relaciones con los diferentes grupos de interés, los principios de derechos humanos, la prevención de actos incorrectos y fraude, conflictos de interés, situaciones prohibitivas para los administradores y colaboradores, información sujeta a reserva, confidencial y uso de información privilegiada, donaciones y contribuciones, comité de ética, canales de información y comunicación.

A su vez, hace parte integral del Código de Ética anexos que disponen lo relacionado con las normas de conducta para las tesorerías, la ética y conducta para la administración de activos y fondos de inversión colectiva y la ética y conducta para los órganos de supervisión y control. Por su parte VALORES BANISTMO, S.A., además de la adopción de los Códigos de Buen Gobierno y Ética adopta Normas de Conducta en cumplimiento del Acuerdo No. 5-2003 y sus correspondientes emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. El Código de Buen Gobierno, Código de Ética y anexo de Código de

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

Conducta de VALORES BANISTMO, S.A., está disponible en el sitio en internet <http://valoresbanistmo.com> en el menú “Conozca Valores Banistmo, S.A.”.

Tanto VALORES BANCOLOMBIA, S.A. como VALORES BANISTMO, S.A. han creado órganos adicionales de control interno entre los que se destacan el Comité de Riesgos, el Comité de Auditoría, y, el Comité de Ética y Cumplimiento, entre otros como Comités de apoyo de la Junta.

El documento completo del Gobierno Corporativo de BANISTMO, S.A. puede ser consultado en <https://www.banistmo.com/gobierno> en el menú “Quiénes somos”, “Relación Inversionistas” “Gobierno Corporativo”.

El Custodio

Las Sociedades de Inversión SUVALOR RENTA VARIABLE COLOMBIA, S.A. y SUVALOR RENTA FIJA INTERNACIONAL CORTO PLAZO, S.A., han celebrado un contrato de depósito y custodia con BANCOLOMBIA (PANAMÁ), S.A., sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública Número 8320 de 14 de Diciembre de 1972, inscrita en la Sección de Micropelículas Mercantil del Registro Público de Panamá Ficha 14331, Rollo 641, Imagen 424. Las oficinas principales del Custodio están actualmente ubicadas en Plaza Marbella Calle Aquilino de la Guardia y Calle 47, Ciudad de Panamá, República de Panamá, para que actúe como custodio de los valores, activos financieros y dinero en efectivo de propiedad de la Sociedad de Inversión.

La Sociedad de Inversión FONDO RENTA FIJA VALOR, S.A., ha celebrado un contrato de depósito y custodia con BANISTMO, S.A., sociedad anónima organizada y existente de conformidad con las Leyes de la República de Panamá, inscrita al Folio No. 456744, de la Sección de Mercantil de Registro Público de Panamá, para que actúe como custodio de los valores, activos financieros y dinero en efectivo de propiedad de la Sociedad de Inversión. Las oficinas principales del Custodio están actualmente ubicadas en la Casa Matriz, Edificio Torre Banistmo, entre Calle 50 y Calle 54 Este, Urbanización de Obarrio, Corregimiento de Bella Vista, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

II. Datos de las Sociedades de Inversión

Datos de las Sociedades de Inversión

Nombre de la Sociedad de Inversión	RUC	Fecha Inicio de Operaciones	Tipo de fondo	Número de cuotas de participación *
SUVALOR RENTA VARIABLE COLOMBIA S.A.	1580839-1-662508	Septiembre 10 de 2009	Abierto	-
SUVALOR RENTA FIJA INTERNACIONAL CORTO PLAZO S.A.	1580850-1-662511	Sin operaciones	Abierto	-
FONDO RENTA FIJA VALOR S.A.	1580933-1-662531	Noviembre 08 de 2018	Abierto	147,581,750.52

* Emitidas y en circulación a diciembre 31 de 2019

Evolución del VNA de las Sociedades de Inversión y Número de Suscriptores

Nombre de la Sociedad de Inversión	Valor de la acción USD		Rentabilidades nominales				Número Suscriptores a 31-Dic-19
	Inicial	31-Dic-18	Desde su inicio	Últimos 90 días	Últimos 180 días	Año Corrido	
SUVALOR RENTA VARIABLE COLOMBIA S.A.	1.0000	-	-	-	-	-	-
SUVALOR RENTA FIJA INTERNACIONAL CORTO PLAZO S.A.	1.0000	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	-
FONDO RENTA FIJA VALOR S.A.	1.0000	1.0357202	8.474%	1.391%	2.735%	8.406%	747

* N.A. = No aplica ya que el fondo no ha realizado operaciones

MEMORIA ANUAL



Evolución del Valor Neto por Acción (VNA)

La evolución del VNA de este fondo y las fichas técnicas mensuales pueden ser consultadas en el sitio web del fondo <http://www.valoresbanistmo.com/> en el menú de “Productos y Servicios” o en Bloomberg tecleando SUVRVCO PP Index.

Evolución del VNA de FONDO RENTA FIJA VALOR, S.A.



MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

Detalle de las inversiones por Fondo

FONDO RENTA FIJA VALOR, S.A.

Emisor	Participación
MINIHACIENDA	10.11%
BNY MELLON U.S. DOLLAR LIQUIDITY FUND	7.94%
BCO SUDAMERIS	6.09%
BANCO DAVIVIENDA SA	4.65%
BBVA BANCOMER	4.57%
HUNT OIL CO OF PERU	4.33%
CEMEX SAB DE CV	4.23%
LATAM FINANCE LTD	4.04%
BANCO AGRICOLA	3.50%
GLOBAL	3.25%
BANISTMO	2.95%
PANAMA	2.93%
CORP FINANCIERA DE DESAR	2.87%
BANCO INBURSA	2.83%
MEXICO	2.61%
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES	2.44%
MULTIBANK	2.05%
CENCOSUD	2.02%
HIPOTECARIA	0.72%
BANCOLOMBIA	2.00%
AES	1.93%
ARCOS DORADOS HOLDINGS I	1.80%
ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	1.74%
MEXICHEM SAB DE CV	1.69%
GRUPO UNICOMER CO LTD	1.67%
INDUSTRIAL SENIOR TRUST	1.59%
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA	1.41%

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

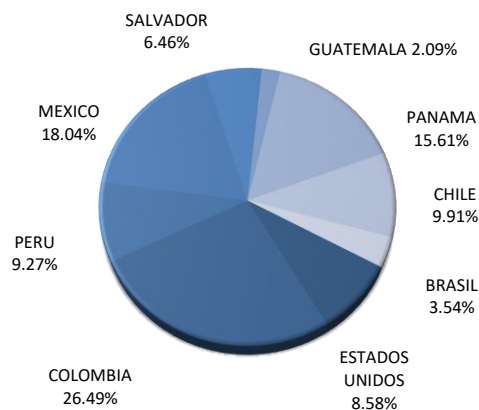
Valores
Banistmo

INVERSIONES CMPC SA	1.40%
GRUPO BIMBO SAB DE CV	1.39%
BCO BOGOTA	1.07%
BBVA BANCO CONTINENTAL	0.79%
BBVA COLOMBIA	0.70%
BANCO SANTANDER MEXICO	0.71%
BANCO DE CREDITO DEL PERU	0.71%
SUPERMERCADOS XTRA, S.A.	0.67%
BANCO LATINOAMERICANO S.A	0.66%
BANCO INTERNAC DEL PERU	0.56%
INDUSTRIAL SUB TRUST	0.50%
ENA N	0.44%
GRUPO AVAL	0.44%
BANCOLOMBIA	2.00%
Total	100.00%

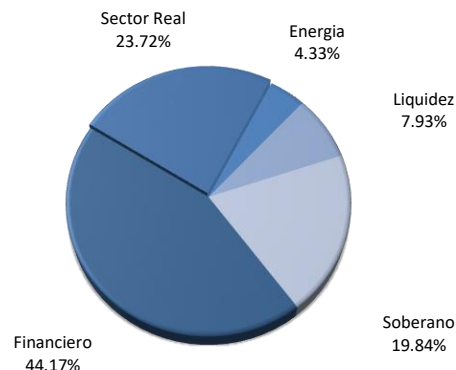
Composición de las Inversiones (País Emisor y Sector)

FONDO RENTA FIJA VALOR, S.A.

Composición por país emisor



Composición por sector económico



MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

Compras y Ventas de Acciones Efectuadas Durante el Periodo

FONDO RENTA FIJA VALOR, S.A.

Mes	Monto (USD)	
	Compras	Ventas
Enero	355,612.15	-
Febrero	1,892,578.12	258,477.43
Marzo	6,842,270.48	3,295,016.65
Abril	3,051,611.11	0.00
Mayo	8,567,779.77	0.00
Junio	6,204,430.32	0.00
Julio	17,298,901.38	8,337,405.55
Agosto	13,451,970.89	2,156,486.11
Septiembre	11,829,829.23	0.00
Octubre	10,152,716.11	1,054,062.50
Noviembre	9,182,257.36	4,524,710.50
Diciembre	15,814,776.13	6,167,807.78
Totales	104,644,733.05	25,793,966.52

Gastos Incurridos Durante el Periodo

FONDO RENTA FIJA VALOR, S.A.

Gastos	Monto (USD)
Administración	884,328.00
Total	884,328.00

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

Pasivos

FONDO RENTA FIJA VALOR, S.A.

Cuentas por Pagar	Monto (USD)
Administración	194,870.16
ACREEDORES VARIOS	3,849,357.60
Revisoría fiscal	10,362.24
Proveedor de precios	2,598.40
Costo Emisión	21,813.48
Otros	1,711,974.03
Total pasivos	5,790,975.91

Nota:

1. El fondo SUVALOR RENTA FIJA INTERNACIONAL CORTO PLAZO S.A. no reporta información, ya que aún no han iniciado operaciones.
2. El fondo SUVALOR RENTA VARIABLE COLOMBIA, S.A. no reporta información ya que han cerrado operaciones en el año en mención.

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

Método y Fecha de la Divulgación

La divulgación de este documento se realizará a final del primer trimestre de 2019 por medio de la publicación del mismo en el sitio de Internet de la Sociedad de Inversión: <http://www.valoresbanistmo.com>, en el Menú de “Fondos”.

III. Hechos Importantes

Como Hecho de importancia se encuentra el cierre de operaciones del Fondo Suvalor Renta Variable Colombia, S.A. desde el 16 de mayo de 2019.

Ingresa a www.valoresbanistmo.grupobancolombia.com y consulte las rentabilidades de los fondos de Inversión en Panamá, así como el valor neto por acción (VNA), número de acciones en circulación y número de suscriptores.

CONTÁCTENOS EN PANAMÁ VALORES BANISTMO, S.A. (ADMINISTRADORA)

Casa Matriz, Edificio Torre Banistmo, Calle 50,
Piso 8, urbanización Obarrio, Corregimiento de
Bella Vista, Ciudad de Panamá.

(507) 370 8000

Apartado Postal: 0816 – 03908

CONTÁCTENOS EN COLOMBIA

Medellín - Sede Principal (574) 404 60 00 | Medellín - Oviedo (574) 448 80 00
Medellín - San Fernando Plaza (574) 326 00 40 | Bogotá (571) 607 80 90
Barranquilla (575) 369 52 00 | Cali (572) 888 17 17 | Manizales (576) 878 38 70
Pereira (576) 315 21 00 | Bucaramanga (577) 643 28 38
Cartagena (575) 665 84 11 Ext. 247

Encuéntrenos también en las siguientes oficinas de BANCOLOMBIA

Medellín: Puerta del Río - Parque Suramericana - San Fernando Plaza - Camino Real

Bogotá: World Trade Center - Avenida Chile - Centro Internacional

Cali: Unicentro

MEMORIA ANUAL



Banistmo Panamá
Fondo de Inversión

Valores
Banistmo

LA FAMILIA DE FONDOS BANISTMO PANAMÁ FONDOS DE INVERSIÓN, S.A. ES ADMINISTRADA POR VALORES BANISTMO, S.A. CON LICENCIA DE ADMINISTRADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN MEDIANTE RESOLUCIÓN CNV 230-08 DE 25 DE JULIO DE 2008.

VALORES BANISTMO, S.A. ES UNA ENTIDAD REGULADA Y SUPERVISADA POR LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ Y TIENE LICENCIA PARA OPERAR COMO CASA DE VALORES Y ADMINISTRADOR DE INVERSIONES.

VALORES BANISTMO, S.A. ACTÚA EN COLOMBIA A TRAVÉS DE UN CONTRATO DE PROMOCIÓN DE SERVICIOS SUSCRITO CON VALORES BANCOLOMBIA, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA, SOCIEDAD COLOMBIANA VIGILADA POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA.

VALORES BANISTMO, S.A. FILIAL DE BANISTMO, S.A. PERTENECE AL GRUPO BANCOLOMBIA.