

REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el 31 de diciembre de 2016

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999
Y EL ACUERDO No. 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DE 2000

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: LEASING BANISTMO S.A.

VALORES QUE HA REGISTRADO: Bonos Corporativos
Resolución CNV No.153-10 del 3 de mayo de 2010:

Fecha	Títulos	Monto	Vencimiento
2011	Bonos serie G	US\$ 10,000,000	2016
2011	Bonos serie H	US\$ 7,000,000	2016
2012	Bonos serie I	US\$ 10,000,000	2017
2012	Bonos serie J	US\$ 8,000,000	2016
2013	Bonos serie K	US\$ 8,000,000	2018
2014	Bonos serie L	US\$ 15,000,000	2018
2015	Bonos serie M	US\$ 45,000,000	2019
2015	Bonos serie N	US\$ 35,000,000	2019
2016	Bonos serie O	US\$ 30,000,000	2020
2016	Bonos serie P	US\$ 40,000,000	2020

TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR: 263-5855 (Teléfono)

DIRECCIÓN DEL EMISOR: Casa Matriz, Edificio Torre Banistmo, Calle 50, Panamá,
República de Panamá. aimee.t.sentmat@banistmo.com

Handwritten signatures and initials.

I PARTE

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Liquidez

Los activos líquidos al 31 de diciembre de 2016 están compuestos por: depósitos en bancos por un total de B/.16.0 millones comparados con los activos líquidos reportados al 31 de diciembre de 2015 por B/.23.8 millones. Esta disminución se explica por la relación entre el monto de desembolsos por préstamos (B/.39.0) millones y el monto neto de flujos recibidos por la emisión de bonos de B/.29.5 millones.

La totalidad de los activos líquidos de Leasing Banistmo S. A. se encuentran en cuentas bancarias de Banistmo S.A.

Para mayor detalle, presentamos el siguiente cuadro con la posición de activos líquidos de Leasing Banistmo S.A. al 31 de diciembre de 2016:

Activos Líquidos	diciembre-16	diciembre-15
Total Activos líquidos	16,067,670	23,843,862
Préstamos netos	136,106,072	97,136,393
Total de Activos Productivos	152,173,742	120,980,255
Otros Activos	1,350,610	1,911,086
Total de Activos	153,524,352	122,891,341

Razones de liquidez (en %)	diciembre-16	diciembre-15
Préstamos/Total de Activos	88.7%	79.0%
Activos Líquidos/Activos	10.5%	19.4%
Activos Líquidos/Activos Productivos	10.6%	19.7%
Total de Activos Productivos/Total de Activos	99.1%	98.4%
Total de Otros Activos/Total de Activos	0.9%	1.6%

B. Recursos de Capital

La empresa ha mantenido una mezcla de recursos propios y deuda, los cuales se han utilizado principalmente para mantener la cartera de arrendamientos financieros.

Sus principales fondos de operación provienen del flujo de caja generado por los ingresos provenientes de arrendamientos financieros. El capital de trabajo para otorgamiento de estos arrendamientos se da a través de la colocación de bonos en el mercado bursátil de Panamá.

De igual forma, el principal compromiso de Leasing Banistmo S.A. son las emisiones de bonos que realiza la entidad. El detalle de los bonos que se mantienen con sus respectivos vencimientos se muestra a continuación:

	31 de diciembre 2016 (No Auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Bonos corporativos, serie G, emitidos en septiembre de 2011, con vencimiento el 2 de septiembre de 2016, pagaderos trimestralmente.	-	1,500,000
Bonos corporativos, serie H, emitidos en noviembre de 2011, con vencimiento el 29 de noviembre de 2016, pagaderos trimestralmente.	-	1,400,000
Bonos corporativos, serie J, emitidos en julio de 2012, con vencimiento el 5 de julio de 2016, pagaderos trimestralmente.	-	1,500,000
Bonos corporativos, serie I, emitidos en febrero de 2012, con vencimiento el 17 de febrero de 2017, pagaderos trimestralmente.	500,000	2,500,000
Bonos corporativos, serie K emitidos en abril de 2013, con vencimiento el 15 de abril de 2018, pagaderos trimestralmente.	2,400,000	4,000,000
Bonos corporativos serie L emitidos en noviembre de 2014 con vencimiento el 14 de noviembre de 2018 pagaderos trimestralmente.	7,500,000	11,250,000
Bonos corporativos serie M emitidos en marzo de 2015 con vencimiento el 20 de marzo de 2019 pagaderos trimestralmente.	25,312,500	36,562,500
Bonos corporativos serie N emitidos en octubre de 2015 con vencimiento el 6 de octubre de 2019 pagaderos trimestralmente.	26,250,000	35,000,000
Bonos corporativos serie O emitidos en Abril de 2016 con vencimiento el 8 de Abril de 2020 pagaderos trimestralmente.	26,250,000	-
Bonos corporativos serie P emitidos en Junio de 2016 con vencimiento el 30 de Junio de 2020 pagaderos trimestralmente.	35,000,000	-
Comisiones pagadas anticipadas	(93,762)	(93,948)
	<u>123,118,738</u>	<u>93,618,552</u>

El propósito de estos compromisos es fondear la cartera de la entidad. La fuente de fondos para cumplir con estos compromisos es la propia amortización de la cartera de préstamos.

No se estima realizar pago de dividendos, ni devolución de fondos de Capital a los accionistas de la empresa; por lo cual consideramos que no habrá cambios en este rubro, ni costos relacionados.

Los pasivos de Leasing Banistmo S.A. al 31 de diciembre de 2016, ascienden a B/.127.5 millones lo que representa un aumento de B/.27.8 millones (27.9%), con relación a los B/.99.7 millones reportados al 31 de diciembre de 2015.

La composición de los pasivos de la compañía se muestra a continuación:

Pasivos	diciembre-16	Diciembre-15
Bonos por Pagar	123,118,738	93,618,552
Otros pasivos	4,422,101	6,063,353
Total de Pasivos	127,540,839	99,681,905
Total Fondos de Capital	25,983,513	23,209,436

Relación Pasivo / Patrimonio

5.0

4.3

Al 31 de diciembre de 2016, el patrimonio de la Compañía alcanza la cifra de B/.26.0 millones, lo que representa un aumento de B/.2.8 millones (11.9%), con relación a los B/.23.2 millones reportados al 31 de diciembre de 2015, principalmente procedente de las ganancias generadas por la empresa.

La capitalización de Leasing Banistmo S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Patrimonio	diciembre-16	diciembre-15
Acciones comunes	28,345,150	28,345,150
Déficit Acumulado	(1,656,849)	(4,524,916)
Impuesto Complementario	(704,788)	(610,798)
Total Fondos de Capital	25,983,513	23,209,436

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos

Al 31 de diciembre de 2016, los ingresos de Leasing Banistmo S.A. reportan un total de B/.7.9 millones lo que representa un aumento de B/.2.2 millones (38.7%), con relación a los B/.5.7 millones reportados al 31 de diciembre de 2015.

Ingresos	diciembre-16	diciembre -15
Intereses sobre arrendamientos	7,149,768	4,688,599
Otros Ingresos	764,016	1,018,233
Total de ingresos	7,913,784	5,706,832

Gastos

Leasing Banistmo S.A. reporta al 31 de diciembre de 2016 un total de gastos de operación y reserva por B/.5.0 millones esto representa una disminución de (B/.0.1) mil (-0.02%), con relación a los B/.5.1 millones reportados al 31 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2016, el gasto de interés totaliza B/.4.0 millones, lo que representa un aumento de B/.1.7 millones (75.0%), con relación a los B/.2.3 millones reportados al 31 de diciembre de 2015; generados por las emisiones de bonos realizados a partir del primer trimestre del año 2016 para fondear el crecimiento del negocio.

Gastos	diciembre-16	diciembre -15
Gasto de intereses Bonos Financiamientos	4,011,877 47	2,292,724 -
Total de gastos por intereses	4,011,924	2,292,724

Los gastos generales y administrativos al 31 de diciembre de 2016 ascienden a B/.327.6 mil lo que representa un aumento de B/.61.7 mil (23.2%) con relación a los B/. 265.9 mil reportados al 31 de diciembre de 2015.

Gastos generales y administrativos	diciembre-16	diciembre -15
Honorarios y Servicios Profesionales	50,252	45,291
Otros	277,350	220,650
Total gastos generales y administrativos	327,602	265,941

Para mayor detalle, presentamos a continuación un cuadro que muestra el comportamiento de los ingresos y gastos al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Ingresos	diciembre-16	diciembre -15
Intereses sobre arrendamientos	7,149,768	4,688,599
Otros Ingresos	764,016	1,018,233
Total de ingresos	7,913,784	5,706,832
Gastos		
Gasto de intereses Financiamientos	47	-
Gasto de intereses Bonos	4,011,877	2,292,724
Gastos de comisiones	89,139	55,107
Gastos generales y administrativos	327,602	265,941
Impuesto sobre la renta	1,001,918	235,885
Reserva de préstamo	(418,866)	2,231,962
Provisión para deterioro de bienes adjudicados	34,000	(1,970)
Total de Gastos	5,045,717	5,079,649

D. Análisis de las Perspectivas

El crecimiento de la cartera de arrendamiento financiero para el año 2017 estará alineado con la evolución de las industrias y áreas de negocio con las que se desarrollan las actividades comerciales. No se anticipa circunstancias futuras en el corto plazo que puedan afectar el negocio de forma adversa.

II PARTE

Resumen Financiero

Presentamos el resumen financiero de los estados de utilidades integrales y cuentas de balance reportados al 31 de diciembre de 2016 y los tres trimestres anteriores.

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16
Ingresos por intereses	1,990,600	1,887,718	1,778,729	1,492,722
Gastos por intereses	1,155,579	1,173,218	938,048	745,079
Gastos de operación	472,916	(284,807)	491,517	320,167
Utilidad o pérdida	482,484	1,253,961	499,040	632,582
Acciones emitidas y en circulación	500	500	500	500
Utilidad o pérdida por acción	965	2,508	998	1,265
Utilidad o pérdida del periodo	482,484	1,253,961	499,040	632,582

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16
Préstamos	136,106,071	133,148,915	123,763,808	109,569,153
Activos Totales	153,524,351	165,628,055	166,129,064	114,247,105
Deuda Total	127,540,840	140,127,026	141,881,997	90,405,087
Capital Pagado	28,345,150	28,345,150	28,345,150	28,345,150
Operación y reserva	1,391,583	(2,844,121)	(4,098,083)	(4,503,132)
Patrimonio Total	25,983,513	25,501,029	24,247,066	23,842,018
RAZONES FINANCIERAS:				
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	4.91	5.49	5.85	3.79
Préstamos/Activos Totales	88.7%	80.4%	74.5%	95.9%
Gastos de Operación/Ingresos totales	22.1%	-13.3%	25.4%	18.9%
Morosidad/Reservas	42.6%	40.3%	36.4%	37.1%
Morosidad/Cartera Total	0.7%	0.6%	0.8%	2.7%

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios de Leasing Banistmo S.A. al cierre de 31 de diciembre de 2016 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo (ver anexo).

IV PARTE
DIVULGACIÓN

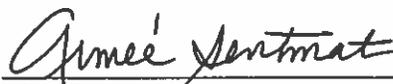
1. Identifique el medio de publicación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización.

Este informe será divulgado al público mediante la página de internet de Banistmo S.A.: www.banistmo.com

Fecha de divulgación: 10 de febrero de 2017

FIRMA(S)

El Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.



Aimee T. Sentmat
Presidenta Ejecutiva
Banistmo S.A.

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

Leasing Banistmo S.A.

**Estados financieros intermedios
31 de diciembre de 2016**

(Con el informe de 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"

Handwritten mark

Handwritten signature
at al
H.A.

Leasing Banistmo S.A.

Índice para los estados financieros intermedios al 31 de diciembre de 2016

Contenido	Página
Informe del contador	1
Estado de situación financiera intermedio	2
Estado de ganancias o pérdidas intermedio	3
Estado de cambios en el patrimonio intermedio	4
Estado de flujos de efectivo intermedio	5
Notas a los estados financieros intermedios	6 - 27

2016

at
12/9/16
2.

INFORME DEL CONTADOR

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Leasing Banistmo S.A., en adelante "la Compañía", al 31 de diciembre de 2016, los cuales comprende los respectivos estados de situación financiera intermedios, de ganancias o pérdidas, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Hemos efectuado la revisión de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esas normas requieren que se planifique y se realice la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de errores significativos.

Consideramos que los estados financieros intermedios antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Leasing Banistmo S.A. al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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



Kira Zúñiga
C.P.A. No. 920-04



Leasing Banistmo S.A.

**Estado de situación financiera intermedio
al 31 de diciembre de 2016**

(En balboas)

	Notas	2016 (No auditado)	2015 (Auditado)
Activos			
Depósitos a la vista en bancos locales	4, 16, 18	16,067,670	23,843,862
Arrendamientos financieros por cobrar		155,930,363	112,559,030
Menos:			
Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros		(2,127,121)	(2,660,493)
Intereses y comisiones no devengadas		(17,697,170)	(12,762,144)
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	4, 6, 16, 18	136,106,072	97,136,393
Activos mantenidos para la venta	7	109,500	115,000
Activos intangibles, netos	8	129,996	115,646
Impuesto sobre la renta diferido	12	531,780	665,123
Otros activos	9, 16	579,334	1,015,317
Total de activos		153,524,352	122,891,341
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Bonos por pagar	4, 10, 16, 18	123,212,500	93,712,500
Menos:			
Comisiones pagadas anticipadas		(93,762)	(93,948)
Bonos por pagar, neto		123,118,738	93,618,552
Intereses acumulados por pagar	16	520,970	418,720
Otros pasivos	11, 16	3,901,131	5,644,633
Total de pasivos		127,540,839	99,681,905
Patrimonio:			
Acciones comunes	4, 13	28,345,150	28,345,150
Déficit acumulado		(1,656,849)	(4,524,916)
Impuesto complementario		(704,788)	(610,798)
Total de patrimonio		25,983,513	23,209,436
Total de pasivos y patrimonio		153,524,352	122,891,341

Las notas en las páginas 6 a la 27 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

at
J.F. Gil

2016

Leasing Banistmo S.A.

Estado de ganancias o pérdidas intermedio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

	Notas	2016 (No Auditado) Acumulado	2015 (Auditado)	2016 (No Auditado) Cuarto trimestre	2015 (Auditado)
Ingresos por intereses sobre arrendamientos:					
Intereses sobre arrendamientos	16	7,149,768	4,688,599	1,990,599	1,441,344
Gastos por intereses:					
Bonos	16	4,011,877	2,292,724	1,155,579	798,486
Financiamiento	16	47	-	-	-
Ingresos neto por intereses, antes de provisiones		3,137,844	2,395,875	835,020	642,858
(Reversión) aumento de provisión para pérdidas en arrendamientos financieros	6	(418,866)	2,231,962	195,902	1,993,288
Aumento (reversión) de provisión para deterioro de bienes disponibles para la venta	7	34,000	(1,970)	27,000	-
Ingreso neto por intereses después de provisiones		3,522,710	165,883	612,118	(1,350,430)
Ingresos (gastos) por servicios financieros y otros:					
Gastos por comisiones	16	(89,139)	(55,107)	(23,340)	(13,915)
Otros ingresos	14	764,016	1,018,233	147,379	209,790
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto		674,877	963,126	124,039	195,875
Gastos generales y administrativos:					
Honorarios y servicios profesionales		50,252	45,291	8,405	12,507
Amortización	8	16,723	11,604	5,990	9,583
Otros	15, 16	260,627	209,046	64,875	40,744
Total de gastos generales y administrativos		327,602	265,941	79,270	62,834
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		3,869,985	863,068	656,887	(1,217,389)
Impuesto sobre la renta	12	1,001,918	235,885	174,404	(352,112)
Utilidad neta		2,868,067	627,183	482,483	(865,277)

Las notas en las páginas 6 a la 27 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

at
HE GP

JP

Leasing Banistmo S.A.

Estado de cambios en el patrimonio intermedio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Impuesto complementario</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (Auditado)	28,345,150	(5,152,099)	(516,090)	22,676,961
Utilidades integrales:				
Utilidad neta	-	627,183	-	627,183
Total de utilidades integrales	-	627,183	-	627,183
Otras transacciones de patrimonio:				
Impuesto complementario	-	-	(94,708)	(94,708)
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (Auditado)	28,345,150	(4,524,916)	(610,798)	23,209,436
Utilidades integrales:				
Utilidad neta	-	2,868,067	-	2,868,067
Total de utilidades integrales	-	2,868,067	-	2,868,067
Otras transacciones de patrimonio:				
Impuesto complementario	-	-	(93,990)	(93,990)
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (No auditado)	28,345,150	(1,656,849)	(704,788)	25,983,513

Las notas en las páginas 6 a la 27 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

Leasing Banistmo S.A.

Estado de flujos de efectivo intermedio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

		2016 (No auditado)	2015 (Auditado)
	Nota		
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		2,868,067	627,183
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
(Reversión) aumento de provisión para pérdidas en arrendamientos financieros	6	(418,866)	2,231,962
Aumento (reversión) de provisión para deterioro de bienes disponibles para la venta	7	34,000	(1,970)
Amortización de software, proyectos y otros		16,723	11,604
Gasto impuesto sobre la renta	12	1,001,918	235,885
Ingresos por intereses		(7,149,768)	(4,688,599)
Gastos por intereses		4,011,924	2,292,724
Cambios netos en activos y pasivos operativos			
Arrendamientos financieros por cobrar		(38,550,813)	(46,608,648)
Otros activos		376,410	(886,593)
Otros pasivos		(2,105,084)	(900,036)
		<u>(42,783,556)</u>	<u>(48,313,671)</u>
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		7,149,768	4,688,599
Intereses pagados		(3,909,674)	(2,036,793)
Impuesto sobre la renta pagado		(506,993)	(780,482)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(37,182,388)</u>	<u>(45,815,164)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Disminución de bonos por pagar		(40,499,814)	(24,812,500)
Emisión de bonos		70,000,000	80,000,000
Impuesto complementario		(93,990)	(94,708)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>29,406,196</u>	<u>55,092,792</u>
(Disminución) aumento en efectivo y equivalente de efectivo		(7,776,192)	9,277,628
Efectivo y equivalente al inicio del año		<u>23,843,862</u>	<u>14,566,234</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>16,067,670</u>	<u>23,843,862</u>

Las notas en las páginas 6 a la 27 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

John

*at
K.A. 94*

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios
31 de diciembre de 2016
(En balboas)

1. Organización y operaciones

Leasing Banistmo S.A. (la "Compañía") está constituida bajo las leyes de la República de Panamá, e inició operaciones en mayo de 1990. La Compañía se dedica al arrendamiento financiero de equipo, mobiliario, maquinaria, equipo rodante y otros tipos de bienes muebles.

Las operaciones de arrendamiento financiero están reguladas por la Ley No.7 del 10 de julio de 1990, por medio de la cual se reglamenta el Contrato de Arrendamiento Financiero de Bienes Muebles dentro y fuera de la República de Panamá. La Ley No.7 establece, entre otros, requisitos referentes al capital mínimo, duración de los contratos y período de depreciación.

La Compañía es una subsidiaria de propiedad absoluta de Banistmo S.A. (la "Compañía Matriz"), junto con otras sociedades también propiedad del Grupo, mantiene 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 compañía controladora es Bancolombia, S. A.

La oficina principal de la Compañía está localizada en Plaza Edison, Avenida Ricardo J. Alfaro, Panamá, República de Panamá.

2. Base de preparación

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros intermedios de la Compañía, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 "Información Financiera Intermedia".

La NIC N° 34 no requiere de la revelación en información financiera intermedia de todas las notas que se incluyen al preparar estados financieros anuales según los requerimientos de las NIIF.

2.2. Base de medición

Los estados financieros son preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta que se reconocen al menor costo entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

2.3. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América, es utilizado como moneda de curso legal o moneda funcional.

3. Resumen de las políticas de contabilidad más importantes

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1. Arrendamientos financieros por cobrar

Los arrendamientos financieros por cobrar consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante y se registran bajo el método financiero al valor presente del contrato. La diferencia entre el monto total del contrato y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados, y se amortiza como ingresos por intereses sobre arrendamientos durante el plazo del contrato de arrendamiento, bajo el método de tasa de interés efectiva.

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

3.2. *Deterioro en arrendamiento*

La Compañía evalúa en cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de arrendamiento, (en adelante, serán referidos como "arrendamiento"). El monto de pérdidas en arrendamiento determinado durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y aumenta una cuenta de reserva para pérdidas en arrendamiento. La reserva se presenta deducida de los arrendamientos financieros por cobrar en el estado de situación financiera intermedio. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye:

- Dificultad financiera significativa del prestatario o emisor;
- Impagos o moras de parte del prestatario;
- Reestructuración de un préstamo o avance por parte de la Compañía en condiciones que de otra manera la Compañía no consideraría;
- Indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota;
- La desaparición de un mercado activo para un instrumento;
- U otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en la Compañía, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos de la Compañía.

La Compañía evalúa elementos de deterioro en activos tanto individuales como colectivos. Los arrendamientos que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

Arrendamientos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en arrendamientos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un arrendamiento individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de arrendamiento con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados y de realización de la garantía (en caso de haberla), descontados a la tasa efectiva del arrendamiento, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado de ganancias o pérdidas intermedio. El valor en libros de los arrendamientos deteriorados se rebaja mediante el uso de la cuenta de reserva para pérdidas en arrendamiento.

Arrendamientos colectivamente evaluados

Para la evaluación colectiva de deterioro, la Compañía aplica la metodología a aquellos activos que se pueden considerar significativos dentro de la cartera vigente o aquellos con características homogéneas en la cartera vigente o vencida. Se utilizan modelos estadísticos donde se considera la probabilidad de incumplimiento, las pérdidas históricas, recuperaciones, rodamientos de la morosidad en una ventana de tiempo determinada y factores socioeconómicos sobre las condiciones económicas actuales del País. Dependiendo del tipo de activo, se aplican diferentes metodologías: el net flow rates (tasas de rodamiento) o el historical loss rates (tasa histórica de pérdida).

Reversión de pérdida por deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de arrendamiento. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas intermedio.

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

3.3. *Activos mantenidos para la venta*

El grupo enajenable de activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sea recuperado a través de una venta y no mediante su uso continuado, es clasificado como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se valúan nuevamente de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro por las reducciones iniciales o posteriores determinadas en el grupo de activos y pasivos.

Esta condición se cumple si el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata o si la transacción de venta es altamente probable y se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior de activos y pasivos como mantenidos para la venta se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas intermedio.

3.4. *Activos intangibles*

Programas informáticos

Los software son adquiridos por la Compañía son contabilizados al costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

El gasto en software desarrollados internamente es reconocido como un activo cuando la Compañía es capaz de demostrar su intención y capacidad para completar el desarrollo y usar el programa de manera que genere beneficios económicos futuros, y pueda medir con fiabilidad los costos para completar el desarrollo. Los costos capitalizados de los software desarrollados internamente incluyen todos los costos atribuibles directamente al desarrollo del programa y son amortizados durante sus vidas útiles. Los software desarrollados internamente son contabilizados al costo capitalizado menos la amortización acumulada y el deterioro del valor.

El gasto posterior en software es capitalizado sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros integrados en el activo específico con el que se relaciona. Todos los otros gastos son registrados como gastos a medida que se incurren.

Los software se amortizan en resultados en base al método de amortización lineal durante su vida útil estimada, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada de los software para el período actual y los comparativos es de cinco años.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

3.5. *Deterioro de activos no financieros*

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida o activos intangibles que no están listos para su uso, no están sujetos a amortización y son evaluados anualmente a través de pruebas de deterioro. Los activos sujetos a amortización son revisados por deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de disposición y el valor en uso.

Para propósitos del análisis de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Deterioros anteriores de activos no financieros (distintos de la plusvalía) son revisados para su posible reversión en cada fecha de reporte.

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

3.6. Bonos por pagar

Los bonos por pagar son medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

3.7. Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de ganancias o pérdidas intermedio para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del plazo relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas futuras de crédito.

El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción es el costo original, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

3.8. Ingresos por honorarios y comisiones

Generalmente, los honorarios y comisiones sobre transacciones a corto plazo y otros servicios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Los honorarios y comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidos y amortizados como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del arrendamiento.

Las comisiones de arrendamientos están incluidas como ingresos por comisiones sobre arrendamientos en el estado de ganancias o pérdidas intermedio.

3.9. Provisiones

Las provisiones se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado donde es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

3.10. Capital por acciones

Se clasifican como instrumentos de capital ciertos instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos. Esos instrumentos financieros son presentados como un componente dentro del patrimonio.

Los costos de originación directamente atribuibles a la emisión del instrumento de capital son deducidos del costo original de dichos instrumentos.

3.11. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha del estado de situación financiera intermedio y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias que resultan entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera intermedio y que se esperan aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable que futuras ganancias fiscales estén disponibles para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados se deriven del impuesto de las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal ya sea en la misma entidad fiscal o diferentes entidades gravadas donde exista la intención de liquidar los saldos en términos netos.

3.12. Uniformidad en la presentación de estados financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

Algunas cifras y revelaciones en los estados financieros del 2015 han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la del 2016.

3.13. Nuevas normas y enmiendas adoptadas por la Compañía

No hay normas y enmiendas adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de enero de 2016 que hayan tenido un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

3.14. Nuevas normas 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 año terminado el 31 de diciembre de 2016, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía. La evaluación del impacto de estas nuevas normas se presenta a continuación:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples. Requisitos claves de la NIIF 9:
 - La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores.

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses y vender activos financieros. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, sólo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas.

Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

- NIIF 15 Ingresos de contratos con Clientes: En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 - Ingresos, la NIC 11 - Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

NIIF 16 Arrendamientos: El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza la actual NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

Por la naturaleza de las operaciones financieras de la Compañía, la adopción de estas normas tendrá un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está siendo evaluado por la Administración.

4. 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. Las actividades de la Compañía se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera intermedio se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva de la Compañía tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, se han establecido ciertos comités en su Compañía Matriz para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. Entre estos comités están los siguientes: Comité de Administración de Riesgos, Comité de Crédito, Comité de Gestión de Activos, Pasivos y Capital y Comité de Auditoría.

El Comité de Auditoría de la Compañía supervisa la manera en que la Gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos que afronta la Compañía. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones periódicas de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, liquidez o financiamiento, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

4.1. Riesgo de crédito

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de arrendamientos.

Los Comités asignados por la Junta Directiva y la Administración de la Compañía vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para la Compañía.

La Compañía ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Formulación de políticas de crédito:

Las políticas de crédito son formuladas en coordinación con las unidades de negocio y las unidades de riesgo, mediante el flujo de aprobación de políticas de crédito y el Comité de Administración de Riesgos, el cual a su vez reporta a la Junta Directiva.

Establecimiento de límites de autorización:

Los límites de autorización son aprobados por la Junta Directiva, según recomendación del Comité de Administración de Riesgos.

Límites de concentración y exposición:

Los límites de concentración y exposición, tales como límites por industrias específicas, y límites por grupos económicos, son establecidos para aquellos segmentos que se consideren necesarios por el Comité de Administración de Riesgos, tomando en consideración el nivel de capital de la Compañía y el tamaño de la cartera de arrendamientos financieros por cobrar, y apegándose a las normas bancarias vigentes en Panamá.

Desarrollo y mantenimiento de evaluación de riesgo:

Las evaluaciones de riesgo se hacen por cartera y/o producto para clientes del segmento de Empresas y Gobierno.

Revisión de cumplimiento con políticas:

La revisión del cumplimiento con políticas se hace mediante las evaluaciones anuales de los clientes. Esas evaluaciones son revisadas periódicamente por el Comité de Auditoría.

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

Análisis de la calidad crediticia:

La siguiente tabla analiza la cartera de arrendamientos por cobrar de la Compañía, que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	2016 (No Auditado)	2015 (Auditado)
Máxima exposición		
Valor en libros, neto	136,106,072	97,136,393
A costo amortizado		
Grado 1: Normal	149,631,925	109,921,444
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	2,269,306	1,142,521
Grado 3: Subnormal	565,198	519,850
Grado 4: Dudoso	3,463,934	975,215
Monto bruto	155,930,363	112,559,030
Reserva por deterioro	(2,127,121)	(2,660,493)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(17,697,170)	(12,762,144)
Valor en libros, neto	136,106,072	97,136,393
No morosos ni deteriorados		
Normal	149,631,925	109,921,444
Morosos no deteriorados		
31 a 60 días	2,269,306	1,142,521
61 a 90 días	565,198	519,850
Sub-total	2,834,504	1,662,371
Individualmente deteriorado		
0 días	2,066,781	-
91 a 180 días	151,525	15,784
181 días ó más	1,245,628	959,431
Dudoso	3,463,934	975,215
Reserva por deterioro según la metodología de provisión		
Individual	1,197,986	2,087,634
Colectivo	929,135	572,859
Total reserva por deterioro	2,127,121	2,660,493
Cartera vencida		
91 a 180 días	151,525	15,784
181 días o más	1,245,627	959,431
	1,397,152	975,215

Tal como se detalla en el cuadro anterior, los factores de mayor exposición a riesgo e información de los activos deteriorados y las premisas utilizados para estas revelaciones son las siguientes:

- Morosos sin deterioro de los arrendamientos - Son considerados en morosidad sin deterioro los arrendamientos por cobrar donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente presentan atraso, pero la Compañía considera que no hay deterioro considerando el tipo y nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados a la Compañía.

jam.

at
KX. Ad.

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

- **Política de castigos** - La Compañía determina el castigo de un arrendamiento individual o de un grupo de arrendamientos que presentan incobrabilidad; después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los arrendamientos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

Las mayores concentraciones de riesgo crediticio surgen por la ubicación y tipo de cliente en relación a los arrendamientos por cobrar otorgados por la Compañía.

Los arrendamientos por cobrar se encuentran concentrados en el sector comercial y estos prestatarios se encuentran domiciliados en su totalidad en la República de Panamá.

4.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la incapacidad para cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos y/o a la necesidad de asumir costos excesivos de fondeo. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos.

La siguiente tabla analiza los vencimientos contractuales de los principales activos y pasivos de la Compañía en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha del estado de situación financiera intermedio con respecto a la fecha de vencimiento contractual. Aquellos rubros que no tienen vencimiento contractual como los depósitos en bancos, se presentan en la primera banda.

	2016 (No Auditado)						Total
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	
Activos:							
Depósitos a la vista en bancos	16,067,670	-	-	-	-	-	16,067,670
Arrendamientos financieros, neto	331,821	161,440	2,698,972	106,872,030	26,041,809	-	136,106,072
Total de Activos	16,399,491	161,440	2,698,972	106,872,030	26,041,809	-	152,173,742
Pasivos							
Bonos por pagar	-	-	500,000	122,712,500	-	-	123,212,500
	2015 (Auditado)						
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	Total
Activos:							
Depósitos a la vista en bancos	23,843,862	-	-	-	-	-	23,843,862
Arrendamientos financieros, neto	32,682	186,814	2,764,172	73,625,005	20,527,720	-	97,136,393
Total de Activos	23,876,544	186,814	2,764,172	73,625,005	20,527,720	-	120,980,255
Pasivos							
Bonos por pagar	-	-	4,400,000	89,312,500	-	-	93,712,500

at
2016. 94.

2016.

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios
31 de diciembre de 2016
(En balboas)

4.3. Riesgo de mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que se incurra en pérdidas, se reduzca el margen financiero y/o se disminuya el valor económico del patrimonio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los que se mantengan posiciones dentro o fuera del balance, cambios en los factores asociados a las tasas de interés o cambios en las mismas tasas o en los tipos de cambio. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

En la compañía los riesgos de mercado son identificados, medidos, monitoreados, controlados y comunicados para adoptar decisiones oportunas para la adecuada mitigación de los mismos y para la obtención de perfiles de riesgo-retorno acordes con las políticas de la entidad, manteniendo las pérdidas esperadas en niveles tolerables. Los lineamientos, políticas y metodologías para la gestión de riesgos de mercado son aprobados por la Junta Directiva.

- *Riesgo de tasa de interés* - es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la disminución del valor económico del patrimonio o por la reducción en el margen neto de interés, como consecuencia de cambios en las tasas de interés. El impacto de estas variaciones podría reflejarse en el margen financiero y en consecuencia, en el patrimonio debido a los riesgos inherentes en las transacciones activas y pasivas.

La gestión del riesgo de tasa de interés consiste en monitorear y controlar estos posibles impactos buscando la maximización en la relación riesgo/rentabilidad del libro bancario. La aprobación, seguimiento y control de las metodologías, políticas, lineamientos y estrategias para la administración de los riesgos de tasa de interés, se encuentra a cargo del Comité de Administración de Riesgos y del Comité de Gestión de Activos, Pasivos y Capital.

Las metodologías utilizadas para el control del riesgo de tasa de interés en las actividades del libro bancario son los análisis de brechas de tasas de interés y de sensibilidad ante cambios hipotéticos de las tasas de mercado. En los análisis de brechas de tasas de interés, se evalúan la exposición acumulada por los flujos de caja, por cada uno de los tipos de tasa de interés a los que se encuentra expuesto el balance, con el fin realizar un seguimiento sobre la gestión de los saldos, tasas y plazos al reprecio.

La tabla que aparece a continuación resume el gap de tasa de interés, con base en los plazos de reprecios de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros, ubicados por bandas de tiempo.

2016	2016 (No auditado)					Total
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Activos						
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	3,316,974	7,187,966	29,368,415	87,675,433	8,557,284	136,106,072
Pasivos						
Bonos por pagar	4,462,500	6,750,000	32,137,500	79,862,500	-	123,212,500
Total sensibilidad tasa de interés	(1,145,526)	437,966	(2,769,085)	7,812,933	8,557,284	12,893,572

at
ad.

don

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

2015	2015 (Auditado)					Total
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Activos						
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	2,931,817	4,905,442	20,795,691	61,497,644	7,005,799	97,136,393
Pasivos						
Bonos por pagar	3,087,500	5,100,000	23,562,500	61,962,500	-	93,712,500
Total sensibilidad tasa de interés	(155,683)	(194,558)	(2,766,809)	(464,856)	7,005,799	3,423,893

4.4. Riesgo operacional

Riesgo operacional es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores. Dentro de esta definición se establece la tecnología de la información como un factor o categoría de riesgo, la cual por su naturaleza debe ser gestionada de forma especializada. Para efectos de la Compañía, la definición de Riesgo Operacional también incluye el riesgo legal y reputacional cuando estén asociados a los factores previamente mencionados.

La gestión de Riesgo Operacional en la Compañía se apoya en el desarrollo de estrategias para la gestión e implementación de políticas, metodologías y herramientas para su administración; estando cada uno de estos elementos diseñados para apoyar a la Compañía en el desarrollo de sus planes estratégicos, brindando análisis de los riesgos y direccionando las decisiones al cumplimiento de los objetivos a través de un manejo adecuado de los riesgos. Adicionalmente, proporciona un marco integral para asegurar que la Compañía considera y administra efectivamente el riesgo operacional, de manera tal que se mantengan las pérdidas operacionales dentro de los niveles aceptables y estemos protegidos ante eventos de pérdida operacional y que sean previsibles en el futuro.

La administración del riesgo operacional comprende las etapas de identificar, medir, monitorear, mitigar, y controlar e informar; así como mantener las pérdidas dentro de los niveles aceptables y proteger a la entidad de pérdidas en el futuro previsible.

Los dueños de procesos de todas las líneas de negocio y áreas funcionales en la Compañía son responsables del diseño y ejecución de los controles para mitigar el riesgo operacional y de monitorear y evidenciar la efectividad de los controles que estén operando dentro de sus procesos diarios.

Los niveles de control interno adecuados podrán determinarse tomando como referencia la escala y naturaleza de cada operación de negocio, pero deben mantenerse en cumplimiento con los estándares mínimos establecidos por la Compañía.

El marco de gestión de riesgo operacional comprende las siguientes responsabilidades:

- Asignación de responsabilidad a todos los niveles y bajo un modelo de tres líneas de defensa para la administración del riesgo operacional y el mantenimiento de un ambiente de control interno apropiado, bajo la supervisión de una estructura de gobierno formal.
- Identificación, medición y evaluación de los riesgos operacionales y controles en subprocesos, productos, canales, componentes tecnológicos, proveedores y casos especiales de negocio, a través de la evaluación de riesgo operacional.

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

- Escalamiento de eventos operacionales (pérdidas potenciales, cuasi pérdidas) e identificación y reporte de incidentes de pérdida operacional y reporte de pérdidas agregadas.
- Monitoreo de indicadores de riesgos claves – el monitoreo continuo de los indicadores de riesgo operacional establecidos por las líneas de negocio o funciones de soporte para los principales riesgos, y seguimiento a que sean controlados dentro los límites de tolerancia establecidos por la Administración.

Adicionalmente, dentro de la unidad de riesgo operacional se incluye la gestión de la Unidad de Continuidad de Negocio cuyo objetivo se enfoca en velar por la integridad de las personas y la imagen de la Compañía, cumpliendo con las regulaciones locales y garantizando a nuestros clientes, accionistas y socios estratégicos que en condiciones de contingencia (interrupción o inestabilidad en la operación) la Compañía está en capacidad de brindar una respuesta efectiva, organizada para continuar con la prestación del servicio y las operaciones críticas, a través de la definición, implementación y administración del programa de Continuidad de Negocio.

Dentro del alcance de Gestión de la Unidad de Continuidad de Negocio se establece la responsabilidad de todas las áreas en participar del programa de Continuidad de Negocio, siendo responsables del diseño, actualización, implementación y prueba de sus estrategias de recuperación; tomando en consideración los riesgos para el negocio, análisis de impacto al negocio (BIA), las necesidades de recursos y la comunicación efectiva.

El marco de actuación de la Unidad de Continuidad de Negocio define cuatro frentes como pilares de su gestión siendo dichos frentes: tecnología, infraestructura, operativo y personas.

4.5. Administración de capital

A diciembre 2016, Leasing Banistmo S.A. cuenta con B/.28,345,150 (2015: B/.28,345,150) en acciones comunes emitidas, muy por encima de los Cien Mil Balboas (B/.100,000) de capital mínimo pagado establecido por la Ley No. 7 del 10 de julio de 1990 del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá.

5. Uso de estimaciones y juicios en la aplicación de políticas contables

La Administración de la Compañía, en la preparación de los estados financieros intermedios de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

6. Arrendamientos financieros por cobrar, neto

El perfil de vencimientos de los arrendamientos financieros por cobrar se resume a continuación:

	2016 (No auditado)	2015 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	3,441,520	3,372,516
De 1 a 3 años	38,240,003	27,721,196
De 3 a 5 años	82,896,539	56,429,350
5 años y más	31,352,301	25,035,968
Total de pagos mínimos	155,930,363	112,559,030
Menos: intereses no devengados	(17,697,170)	(12,762,144)
	138,233,193	99,796,886
Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros	(2,127,121)	(2,660,493)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	136,106,072	97,136,393

El movimiento de la reserva para pérdidas en arrendamientos financieros se detalla a continuación:

	2016 (No auditado)	2015 (Auditado)
Saldo al inicio del año	2,660,493	471,030
Provisión para pérdidas	(418,866)	2,231,962
Préstamos dados de baja	(114,506)	(42,499)
Saldo al final del año	2,127,121	2,660,493

Al 31 de diciembre de 2016, los arrendamientos mantienen tasas fijas que oscilan entre 4% y 9% (2015: 4% y 10%).

7. Activos mantenidos para la venta

El resumen de los activos mantenidos para la venta se presenta a continuación:

	2016 (No auditado)	2015 (Auditado)
Bienes muebles	143,500	115,000
Reserva para pérdidas por deterioro	(34,000)	-
	109,500	115,000

Handwritten mark

Handwritten initials: ar, KZ, ad.

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

El movimiento de deterioro en activos mantenidos para la venta se resume a continuación:

	2016 (No auditado)	2015 (Auditado)
Saldo al inicio del año	-	20,733
Aumento (disminución) de provisión para deterioro carga a gasto	34,000	(1,970)
Transferencia de reserva	-	(18,763)
Saldo al final del año	<u>34,000</u>	<u>-</u>

8. Activos intangibles, netos

Los activos intangibles de la Compañía están compuestos por actualización de software de aplicación contable, el cual se resume a continuación:

	2016 (No auditado)	2015 (Auditado)
Software en uso	119,805	13,476
Software en proceso	26,165	114,897
Amortización acumulada	(15,974)	(12,727)
Saldo neto	<u>129,996</u>	<u>115,646</u>

El movimiento de amortización acumulada de software en uso, se resume a continuación:

	2016 (No auditado)	2015 (Auditado)
Saldo al inicio del año	12,727	1,123
Amortización cargada a gasto del año	16,723	11,604
Disminuciones	(13,476)	-
Saldo al final del año	<u>15,974</u>	<u>12,727</u>

9. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	2016 (No auditado)	2015 (Auditado)
Cuentas por cobrar y otros	470,126	624,915
Bienes adjudicados comercializables, neto	98,358	101,598
Gastos pagados por adelantado	10,850	288,804
	<u>579,334</u>	<u>1,015,317</u>

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

El resumen de los bienes adjudicados comercializables, se resume a continuación:

	2016 (No auditado)	2015 (Auditado)
Bienes inmuebles adjudicados comercializables	117,121	124,966
Depreciación de bienes adjudicados comercializables	-	(4,605)
Deterioro	(18,763)	(18,763)
	<u>98,358</u>	<u>101,598</u>

10. Bonos por pagar, neto

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene bonos por pagar a Banistmo S.A. por B/.123,118,738 (2015: B/.93,618,552) los cuales se detallan a continuación:

Serie	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Pagos	2016 (No auditado)	2015 (Auditado)
Serie G	Septiembre 2011	2 de septiembre 2016	Trimestral	-	1,500,000
Serie H	Noviembre 2011	29 de noviembre 2016	Trimestral	-	1,400,000
Serie I	Febrero 2012	17 de febrero 2017	Trimestral	500,000	2,500,000
Serie J	Julio 2012	5 de julio de 2016	Trimestral	-	1,500,000
Serie K	Abril 2013	15 de abril 2018	Trimestral	2,400,000	4,000,000
Serie L	Noviembre 2014	14 de noviembre 2018	Trimestral	7,500,000	11,250,000
Serie M	Marzo 2015	20 de marzo 2019	Trimestral	25,312,500	36,562,500
Serie N	Octubre 2015	6 de octubre 2019	Trimestral	26,250,000	35,000,000
Serie O	Abril 2016	8 de abril de 2020	Trimestral	26,250,000	-
Serie P	Junio 2016	30 de junio de 2020	Trimestral	35,000,000	-
Comisiones pagadas anticipadas				<u>(93,762)</u>	<u>(93,948)</u>
				<u>123,118,738</u>	<u>93,618,552</u>

Estos bonos mantienen tasas de interés en un rango entre 2.40% y 3.70% (2015: 2.40% y 3.40%). Los bonos están respaldados por el crédito general del emisor y constituyen obligaciones generales del mismo.

11. Otros pasivos

Los otros pasivos se resumen a continuación:

	2016 (No auditado)	2015 (Auditado)
Cuentas por pagar, proveedores	2,538,775	3,500,747
Cuentas por pagar, relacionadas	-	539,398
Seguros por pagar	387,426	534,798
Depósitos de garantías	140,721	238,847
Cuentas por pagar y otras	834,209	830,843
	<u>3,901,131</u>	<u>5,644,633</u>

gpm.

*AR
K.E. AN.*

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios
31 de diciembre de 2016
(En balboas)

12. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2015, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías están exentas del pago del impuesto sobre la renta sobre las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá.

Mediante Gaceta Oficial No.26489-A, se publicó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, por la cual se modifican las tarifas generales del impuesto sobre la renta. A partir del 1 de enero de 2011, la tarifa del impuesto sobre la renta para las entidades de arrendamiento financiero es de 25%.

La Ley No.52 de 28 agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del impuesto sobre la renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

La Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, introduce la modalidad de tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000), a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el período fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Autoridad Fiscal que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

El detalle del gasto de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	Acumulado		Cuarto trimestre	
	(No Auditado) 2016	(Auditado) 2015	(No Auditado) 2016	(Auditado) 2015
Impuesto causado:				
Período corriente	874,762	783,251	201,865	194,080
Ajuste de ejercicios anteriores	(6,187)	-	-	-
	<u>868,575</u>	<u>783,251</u>	<u>201,865</u>	<u>194,080</u>
Impuesto diferido para reserva en arrendamientos financieros	133,343	(547,366)	(27,461)	(546,192)
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u>1,001,918</u>	<u>235,885</u>	<u>174,404</u>	<u>(352,112)</u>

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta con la renta neta gravable se detalla a continuación:

	2016 (No auditado)	2015 (Auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>3,869,985</u>	<u>863,068</u>
Impuesto a la tasa corporativa nacional 25%	967,495	215,767
Ingresos exentos, extranjeros y no gravables	(110,591)	(547,366)
Costos y gastos no deducibles	151,201	567,484
Impuesto sobre la renta años anteriores	<u>(6,187)</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta	<u>1,001,918</u>	<u>235,885</u>

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	2016 (No auditado)	2015 (Auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,869,985	863,068
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>1,001,918</u>	<u>235,885</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>26%</u>	<u>27%</u>

La conciliación del impuesto diferido activo es como sigue:

	2016 (No auditado)	2015 (Auditado)
Saldo al inicio del año	665,123	117,757
Más (menos):		
Impuesto diferido para reserva en arrendamientos financieros	<u>(133,343)</u>	<u>547,366</u>
Saldo al final del año	<u>531,780</u>	<u>665,123</u>

Handwritten signature

Handwritten signature

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

13. Acciones comunes

La composición de las acciones comunes de capital se resume así:

	2016 (No auditado)		2015 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto	Cantidad de Acciones	Monto
Acciones autorizadas sin valor nominal	500	-	500	-
Acciones emitidas sin valor nominal				
Saldo al inicio y al final del año	500	28,345,150	500	28,345,150

14. Otros ingresos

El desglose de otros ingresos se presenta a continuación:

	Acumulado		Cuarto trimestre	
	(No Auditado) 2016	(Auditado) 2015	(No Auditado) 2016	(Auditado) 2015
Ganancia por terminación de contratos	379,565	687,328	54,273	109,319
Otras comisiones ganadas	1,885	1,655	250	125
Ingresos ganados en pólizas de seguros	59,771	93,340	18,672	29,188
Ingresos por gastos legales y notariales	161,906	139,990	56,693	45,978
Ganancia en venta de bienes adjudicados	17,314	-	(1,239)	-
Otros ingresos	143,575	95,920	18,730	25,180
	<u>764,016</u>	<u>1,018,233</u>	<u>147,379</u>	<u>209,790</u>

15. Otros gastos

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	Acumulado		Cuarto trimestre	
	(No Auditado) 2016	(Auditado) 2015	(No Auditado) 2016	(Auditado) 2015
Mantenimiento y aseo	42,312	27,379	12,323	7,088
Impuestos varios, distintos de renta	87,522	79,212	16,972	16,725
Gastos sobre bienes adjudicados	7,049	9,486	3,878	3,384
Seguro de fianzas	2,082	2,036	869	256
Otros	121,662	90,933	30,833	13,291
	<u>260,627</u>	<u>209,046</u>	<u>64,875</u>	<u>40,744</u>

ogm.

Handwritten signature or initials.

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

16. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los estados financieros intermedios incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas los cuales se resumen así:

	Compañía Matriz		Compañías relacionadas	
	2016	2015	2016	2015
Activos				
Depósitos a la vista en bancos locales	16,067,670	23,843,862	-	-
Arrendamientos financieros por cobrar	296,321	318,881	-	-
Gastos pagados por adelantado	5,000	5,000	93,762	93,948
Pasivos				
Bonos por pagar, neto	123,118,738	93,618,552	-	-
Intereses acumulados por pagar	520,970	418,720	-	-
Otros pasivos	-	34,469	-	504,929

Los términos y las condiciones se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2016 los arrendamientos financieros con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre noviembre 2017 hasta diciembre de 2020 y tasa de interés anual que oscilan entre 6% a 7.5% (al 31 de diciembre de 2015 tienen vencimiento entre enero de 2016 hasta julio de 2018 y tasas de interés anual que oscilan entre 6.5% a 9%).

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

	Compañía Matriz		Compañías relacionadas	
	2016	2015	2016	2015
Ingresos por intereses sobre:				
Arrendamientos	-	32,188	-	-
Gastos de intereses sobre:				
Bonos	4,011,877	2,292,724	-	-
Préstamos	47	-	-	-
Gasto por servicios bancarios y otros:				
Comisiones	1,443	2,964	-	-
Gastos generales y administrativos				
Servicios administrativos	24,000	24,000	-	-
Comisiones pagadas a agencia fiduciarias	-	15,000	-	-
Comisiones pagadas por corretaje	15,000	-	65,811	35,711

17. Contingencias

Al 31 de diciembre 2016, la Compañía no mantiene casos probables en su contra u otras contingencias.

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

31 de diciembre de 2016

(En balboas)

18. 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.

La Compañía establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa e indirectamente. Esta categoría incluye precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: Esta categoría contempla todos los activos o pasivos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables, reflejan la diferencia entre los instrumentos.

El 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen instrumentos financieros medidos a su valor razonable en el estado de ganancias o pérdidas intermedio.

La siguiente tabla resume el valor en libros, el valor razonable y el nivel de jerarquía de valor razonable de activos y pasivos financieros significativos, los cuales no se miden a valor razonable en el estado de situación financiera intermedio:

2016	Medición a valor razonable			Valor en libros
	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable	
Activos:				
Depósitos en bancos	16,067,670	-	16,067,670	16,067,670
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	-	136,752,159	136,752,159	136,106,072
Pasivos:				
Bonos por pagar	-	122,391,294	122,391,294	123,212,500
2015	Medición a valor razonable			Valor en libros
	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable	
Activos:				
Depósitos en bancos	23,843,862	-	23,843,862	23,843,862
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	-	93,842,415	93,842,415	97,136,393
Pasivos:				
Bonos por pagar	-	101,041,236	101,041,236	93,712,500

Leasing Banistmo S.A.

Notas a los estados financieros intermedios
31 de diciembre de 2016
(En balboas)

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 2 y 3:

Instrumento financiero	Técnica de valoración y datos de entradas utilizados
Depósitos en bancos	Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
Arrendamientos financieros por cobrar	El valor razonable estimado para los arrendamientos financieros por cobrar representa la cantidad descontada de flujos futuros de efectivo estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Bonos por pagar	El valor en libros de los bonos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utilizan los flujos futuros de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.