

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 2017

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 |
|-------|---------------|-----------------|-------------|
| 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 |
| 2017 | Bonos serie Q | US\$ 20,000,000 | 2021 |
| 2017 | Bonos serie R | US\$ 25,000,000 | 2021 |
| 2017 | Bonos serie S | US\$ 21,000,000 | 2021 |

TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:

263-5855 (Teléfono)

DIRECCIÓN DEL EMISOR:

Edificio Torre Banistmo, Calle 50, Panamá,
República de Panamá. aimee.t.sentmat@banistmo.com

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

dmr.

at

I PARTE

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Los activos al 31 de diciembre de 2017 están compuestos por: depósitos en bancos y préstamos por un total de B/.173.7 millones comparados con el total de activos reportados al 31 de diciembre de 2016 por B/.153.5 millones, presentando un incremento de B/.20.1 millones. Esta variación se explica por incremento en depósitos de bancos por B/.11.7 millones y crecimiento de cartera de préstamos por B/. 8.3 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 2017:

| Activos Líquidos | diciembre-17 | diciembre-16 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Total Activos líquidos | 27,752,076 | 16,067,670 |
| Préstamos netos | 144,361,845 | 136,106,071 |
| Total de Activos Productivos | 172,113,921 | 152,173,741 |
| Otros Activos | 1,556,479 | 1,350,610 |
| Total de Activos | 173,670,399 | 153,524,351 |

| Razones de liquidez (en %) | diciembre-17 | diciembre-16 |
|---|--------------|--------------|
| Préstamos/Total de Activos | 83.1% | 88.7% |
| Activos Líquidos/Activos | 16.0% | 10.5% |
| Activos Líquidos/Activos Productivos | 16.1% | 10.6% |
| Total de Activos Productivos/Total de Activos | 99.1% | 99.1% |
| Total de Otros Activos/Total de Activos | 0.9% | 0.9% |

af
af

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 2017 (No Auditado) | 31 de diciembre 2016 (Auditado) |
|--|--|---------------------------------------|
| Bonos corporativos, serie I, emitidos en febrero de 2012, con vencimiento el 17 de febrero de 2017, pagaderos trimestralmente. | - | 500,000 |
| Bonos corporativos, serie K emitidos en abril de 2013, con vencimiento el 15 de abril de 2018, pagaderos trimestralmente. | 800,000 | 2,400,000 |
| Bonos corporativos serie L emitidos en noviembre de 2014 con vencimiento el 14 de noviembre de 2018 pagaderos trimestralmente. | 3,750,000 | 7,500,000 |
| Bonos corporativos serie M emitidos en marzo de 2015 con vencimiento el 20 de marzo de 2019 pagaderos trimestralmente. | 14,062,500 | 25,312,500 |
| Bonos corporativos serie N emitidos en octubre de 2015 con vencimiento el 6 de octubre de 2019 pagaderos trimestralmente. | 17,500,000 | 26,250,000 |
| Bonos corporativos serie O emitidos en Abril de 2016 con vencimiento el 8 de Abril de 2020 pagaderos trimestralmente. | 18,750,000 | 26,250,000 |
| Bonos corporativos serie P emitidos en Junio de 2016 con vencimiento el 30 de Junio de 2020 pagaderos trimestralmente. | 25,000,000 | 35,000,000 |
| Bonos corporativos serie Q emitidos en Febrero de 2017 con vencimiento el 23 de Febrero de 2021 pagaderos trimestralmente. | 16,250,000 | - |
| Bonos corporativos serie R emitidos en Agosto de 2017 con vencimiento el 07 de Agosto de 2021 pagaderos trimestralmente. | 23,437,500 | - |
| Bonos corporativos serie S emitidos en Diciembre de 2017 con vencimiento el 15 de diciembre de 2021 pagaderos trimestralmente. | 21,000,000 | - |
| Intereses acumulados por pagar | 587,329 | 520,970 |
| Comisiones pagadas anticipadas | <u>(112,243)</u> | <u>(93,762)</u> |
| | <u>141,025,086</u> | <u>123,639,708</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 2017, ascienden a B/. 146.2 millones lo que representa un incremento de B/.18.6 millones 14.6 %, con relación a los B/.127.5 millones reportados al 31 de diciembre de 2016.

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

| Pasivos | diciembre-17 | diciembre-16 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Bonos por Pagar | 141,025,086 | 123,639,709 |
| Otros pasivos | 5,137,714 | 3,901,131 |
| Total de Pasivos | 146,162,800 | 127,540,840 |
| Total Fondos de Capital | 27,507,599 | 25,983,512 |
| Relación Pasivo / Patrimonio | 5.31 | 4.91 |

Al 31 de diciembre de 2017, el patrimonio de la Compañía alcanza la cifra de B/.27.5 millones, lo que representa un aumento de B/.1.5 millones (5.9%), con relación a los B/.26.0 millones reportados al 31 de diciembre de 2016, principalmente procedente de las ganancias generadas por la empresa.

La capitalización de Leasing Banistmo S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

| Patrimonio | diciembre-17 | diciembre-16 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acciones comunes | 28,345,150 | 28,345,150 |
| Déficit Acumulado | (27,063) | (1,656,850) |
| Impuesto Complementario | (810,488) | (704,788) |
| Total Fondos de Capital | 27,507,599 | 25,983,512 |

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos

Al 31 de diciembre de 2017, los ingresos de Leasing Banistmo S.A. suman un total de B/.9.4 millones lo que representa un aumento de B/.1.4 millones (18.3%), con relación a los B/.7.9 millones reportados al 31 de diciembre de 2016.

| Ingresos | diciembre-17 | diciembre -16 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Intereses sobre arrendamientos | 8,727,744 | 7,149,768 |
| Otros Ingresos | 631,752 | 764,016 |
| Total de ingresos | 9,359,496 | 7,913,785 |

af
afm.

Gastos

Leasing Banistmo S.A. reporta al 31 de diciembre de 2017 un total de gastos de operación y reserva por B/.7.7 millones, esto representa un aumento de B/.2.7 millones (53.2%), con relación a los B/.5.0 millones reportados al 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2017, el gasto de interés totaliza B/.4.7 millones, lo que representa un aumento de B/.0.7 millones (17.7%), con relación a los B/.4.0 millones reportados al 31 de diciembre de 2016; aumento relacionado a las emisiones de bonos realizados en el transcurso del año 2017, para fondar el crecimiento del negocio.

| Gastos de intereses | diciembre-17 | diciembre-16 |
|--|------------------|------------------|
| Gasto de intereses Bonos y Financiamientos | 4,720,523 | 4,011,924 |
| Total de gastos por intereses | 4,720,523 | 4,011,924 |

Los gastos generales y administrativos al 31 de diciembre de 2017 ascienden a B/.386.0 mil lo que representa un aumento de B/.58.4 mil (17.8%) con relación a los B/.327.6 mil reportados al 31 de diciembre de 2016.

| Gastos generales y administrativos | diciembre-17 | diciembre-16 |
|---|----------------|----------------|
| Honorarios y Servicios Profesionales | 48,634 | 50,252 |
| Otros | 337,342 | 277,349 |
| Total gastos generales y administrativos | 385,976 | 327,601 |

Para mayor detalle, presentamos a continuación un cuadro que muestra el comportamiento de los ingresos y gastos al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

| Ingresos | diciembre-17 | diciembre -16 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Intereses sobre arrendamientos | 8,727,744 | 7,149,768 |
| Otros Ingresos | 631,752 | 764,016 |
| Total de ingresos | 9,359,496 | 7,913,785 |
| Gastos | | |
| Gasto de Intereses | 4,720,523 | 4,011,924 |
| Gastos de comisiones | 16,206 | 89,139 |
| Gastos generales y administrativos | 385,976 | 327,601 |
| Impuesto sobre la renta | 742,557 | 1,001,919 |
| Reserva de préstamo | 1,856,048 | (418,866) |
| Provisión para bienes adjudicados | 8,400 | 34,000 |
| Total de Gastos | 7,729,710 | 5,045,717 |

D. Análisis de las Perspectivas

El crecimiento de la cartera de arrendamiento financiero para el año 2018 estará alineado con el crecimiento del país, la evolución de las industrias y áreas de negocio con las que se desarrollan las actividades comerciales. Las perspectivas de corto plazo son positivas dado el desarrollo de la industria marítima en Panamá y el proceso de formación del hub logístico.

II PARTE

Resumen Financiero

Presentamos el resumen financiero de los estados de utilidades integrales y cuentas de balance reportados al 31 de diciembre de 2017 y los tres trimestres anteriores.

| ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES | Para los trimestres terminados en: | | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|----------------|------------------|----------------|
| | dic-17 | sep-17 | jun-17 | mar-17 |
| Ingresos por intereses | 2,272,580 | 2,184,806 | 2,135,190 | 2,135,168 |
| Gastos por intereses | 1,220,503 | 1,210,519 | 1,159,062 | 1,130,439 |
| Gastos de operación | 542,425 | 541,083 | 1,374,767 | 550,912 |
| Utilidad o pérdida | 628,581 | 558,129 | (174,707) | 617,783 |
| Acciones emitidas y en circulación | 500 | 500 | 500 | 500 |
| Utilidad o pérdida por acción | 1,257 | 1,116 | (349) | 1,236 |
| Utilidad o pérdida del período | 628,581 | 558,129 | (174,707) | 617,783 |

| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA | dic-17 | sep-17 | jun-17 | mar-17 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Acumulado | Acumulado | Acumulado | Acumulado |
| Préstamos | 144,361,845 | 148,746,049 | 138,495,039 | 140,749,516 |
| Activos Totales | 173,670,399 | 167,264,779 | 150,192,182 | 165,405,239 |
| Depósitos Totales | - | - | - | - |
| Deuda Total | 146,162,800 | 140,385,761 | 123,871,293 | 138,803,943 |
| Acciones Preferidas | - | - | - | - |
| Capital Pagado | 28,345,150 | 28,345,150 | 28,345,150 | 28,345,150 |
| Operación y reserva | (837,551) | (1,466,132) | (2,024,261) | (1,743,854) |
| Patrimonio Total | 27,507,599 | 26,879,018 | 26,320,889 | 26,601,295 |
| RAZONES FINANCIERAS: | dic-17 | sep-17 | jun-17 | mar-17 |
| Deuda Total + Depósitos/Patrimonio | 5.31 | 5.22 | 4.71 | 5.22 |
| Préstamos/Activos Totales | 83.1% | 88.9% | 92.2% | 85.1% |
| Gastos de Operación/Ingresos totales | 32.2% | 35.4% | 41.3% | 24.0% |
| Reserva/Morosidad | 85.2% | 56.0% | 31.4% | 55.2% |
| Morosidad/Cartera Total | 2.8% | 3.8% | 6.7% | 2.9% |

*af
opm.*

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios de Leasing Banistmo S.A. al cierre de 31 de diciembre de 2017 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo (ver anexo).

IV PARTE
DIVULGACIÓN

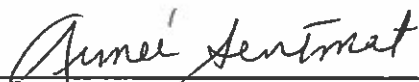
1. Identifique el medio de publicación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización.

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

Fecha de divulgación:

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.



Aimeé 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.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Estados financieros intermedios por el año terminado el
31 de diciembre de 2017

(Con el informe del contador)

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

Leasing

Banistmo



(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

**Índice para los estados financieros intermedios
por el año terminado el 31 de diciembre de 2017**

| Contenido | Páginas |
|---|----------------|
| Informe del contador | 1 |
| Estado intermedio de situación financiera | 2 |
| Estado intermedio de ganancias o pérdidas | 3 |
| Estado intermedio de cambios en el patrimonio | 4 |
| Estado intermedio de flujos de efectivo | 5 |
| Notas a los estados financieros intermedios | 6 - 36 |

ppm.

af 2017

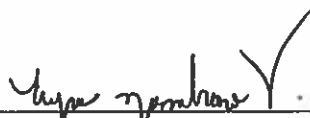
INFORME DEL CONTADOR

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE PANAMÁ
Ciudad

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Leasing Banistmo S.A., en adelante la "Compañía", al 31 de diciembre de 2017, los cuales comprenden los respectivos estados intermedios de situación financiera, de ganancias o pérdidas, cambios en el patrimonio y de 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 2017, 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.



Eyra Nellys Zambrano Valdés
C.P.A. No. 598-2006



Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

**Estado intermedio de situación financiera
al 31 de diciembre de 2017**

(En balboas)

| | Notas | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|---|---------------|-----------------------|--------------------|
| Activos | | | |
| Depósitos a la vista en bancos locales | 3, 15, 16 | 27,752,076 | 16,067,670 |
| Arrendamientos financieros por cobrar | | 147,773,699 | 138,233,193 |
| Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros | | (3,411,855) | (2,127,121) |
| Arrendamientos financieros por cobrar, neto | 3, 7, 15, 16 | 144,361,844 | 136,106,072 |
| Activos mantenidos para la venta | 10 | 53,400 | 109,500 |
| Activos intangibles, netos | 8 | 106,035 | 129,996 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 6 | 852,964 | 531,780 |
| Otros activos | 9, 15 | 544,080 | 579,334 |
| Total de activos | | 173,670,399 | 153,524,352 |
| Pasivos y patrimonio | | | |
| Pasivos | | | |
| Bonos por pagar, neto | 3, 11, 15, 16 | 141,025,086 | 123,639,708 |
| Acreedores varios | 12, 15 | 5,137,715 | 3,901,131 |
| Total de pasivos | | 146,162,801 | 127,540,839 |
| Patrimonio | | | |
| Acciones comunes | 3, 13 | 28,345,150 | 28,345,150 |
| Déficit acumulado | | (27,064) | (1,656,849) |
| Impuesto complementario | | (810,488) | (704,788) |
| Total de patrimonio | | 27,507,598 | 25,983,513 |
| Total de pasivos y patrimonio | | 173,670,399 | 153,524,352 |

Las notas en las páginas 6 a la 36 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Estado intermedio de ganancias o pérdidas por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

| | Notas | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|---|-------|-----------------------|--------------------|
| Ingresos por intereses sobre: | | | |
| Arrendamientos | 15 | <u>8,727,744</u> | <u>7,149,768</u> |
| Gastos por intereses sobre: | | | |
| Financiamiento y otras obligaciones | 15 | <u>4,720,523</u> | <u>4,084,110</u> |
| Ingresos netos por intereses, antes de provisiones | | <u>4,007,221</u> | <u>3,065,658</u> |
| Aumento (reversión) de provisión para pérdidas en arrendamientos financieros | 7 | 1,856,048 | (418,866) |
| Deterioro de otros activos | 9, 10 | <u>8,400</u> | <u>34,054</u> |
| Ingresos netos por intereses, después de provisiones | | <u>2,142,773</u> | <u>3,450,470</u> |
| Ingresos (gastos) por servicios financieros y otros: | | | |
| Gastos por comisiones | 15 | (16,206) | (16,953) |
| Otros ingresos | 4 | <u>631,752</u> | <u>764,016</u> |
| Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto | | <u>615,546</u> | <u>747,063</u> |
| Gastos generales y administrativos: | | | |
| Honorarios y servicios profesionales | 15 | 32,005 | 28,678 |
| Amortización | 8 | 23,961 | 16,723 |
| Otros | 5, 15 | <u>330,011</u> | <u>282,147</u> |
| Total de gastos generales y administrativos | | <u>385,977</u> | <u>327,548</u> |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 6 | 2,372,342 | 3,869,985 |
| Impuesto sobre la renta | 6 | <u>742,557</u> | <u>1,001,918</u> |
| Utilidad neta | | <u>1,629,785</u> | <u>2,868,067</u> |

Las notas en las páginas 6 a la 36 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

**Estado intermedio de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2017**

(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 2015 (Auditado) | 28,345,150 | (4,524,916) | (610,798) | 23,209,436 |
| Utilidad neta | - | 2,868,067 | - | 2,868,067 |
| Impuesto complementario | - | - | (93,990) | (93,990) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Auditado) | 28,345,150 | (1,656,849) | (704,788) | 25,983,513 |
| Utilidad neta | - | 1,629,785 | - | 1,629,785 |
| Impuesto complementario | - | - | (105,700) | (105,700) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 (No auditado) | <u>28,345,150</u> | <u>(27,064)</u> | <u>(810,488)</u> | <u>27,507,598</u> |

Las notas en las páginas 6 a la 36 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

*pm.**af
4.3
[Signature]*

Leasing Banistmo S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Estado intermedio de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

| | Notas | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|---|-------|-----------------------|---------------------|
| Actividades de operación | | | |
| Utilidad neta | | 1,629,785 | 2,868,067 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación: | | | |
| Aumento (reversión) de provisión para pérdidas en arrendamientos financieros | 7 | 1,856,048 | (418,866) |
| Deterioro de otros activos | 9, 10 | 8,400 | 34,054 |
| Amortización de software, proyectos y otros | 8 | 23,961 | 16,723 |
| Gasto de impuesto sobre la renta | 6 | 742,557 | 1,001,918 |
| Ingresos por intereses | | (8,727,744) | (7,149,768) |
| Gastos por intereses | | 4,720,523 | 4,084,110 |
| Cambios netos en activos y pasivos operativos: | | | |
| Arrendamientos financieros por cobrar | | (10,667,381) | (43,485,839) |
| Otros activos | | 82,954 | 376,356 |
| Otros pasivos | | 1,139,718 | (2,105,084) |
| | | <u>(10,820,964)</u> | <u>(47,646,396)</u> |
| Efectivo generado de operaciones | | | |
| Intereses y comisiones recibidas | | 9,283,304 | 12,084,794 |
| Intereses pagados | | (4,672,645) | (3,981,674) |
| Impuesto sobre la renta pagado | | (966,874) | (506,993) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | <u>(5,547,394)</u> | <u>(37,182,202)</u> |
| Actividades de financiamiento | | | |
| Disminución de bonos por pagar | | (48,662,500) | (40,500,000) |
| Emisión de bonos | | 66,000,000 | 70,000,000 |
| Impuesto complementario | | (105,700) | (93,990) |
| Efectivo provisto por las actividades de financiamiento | | <u>17,231,800</u> | <u>29,406,010</u> |
| Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo | | 11,684,406 | (7,776,192) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>16,067,670</u> | <u>23,843,862</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | | <u>27,752,076</u> | <u>16,067,670</u> |

Las notas en las páginas 6 a la 36 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

jam

ad
un
at

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

1. Organización

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"), y junto con otras sociedades también propiedad del Grupo Bancolombia, 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 del 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. Políticas contables

2.1. Base de preparación de los estados financieros intermedios

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 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. A pesar de que la Administración considera que las revelaciones incluidas son adecuadas para que la información no sea interpretada incorrectamente, se sugiere que esta información financiera intermedia sea leída en conjunto con los estados financieros auditados de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2016. Los resultados de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

Uso de estimaciones y supuestos críticos

En la preparación de los estados financieros intermedios la Administración ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. En razón a esto, los estimados y supuestos son revisados constantemente, reconociendo dicha revisión en el período en el cual se realiza si la misma afecta dicho período; o en el período de la revisión y los períodos futuros, si afecta tanto el período actual como el futuro.

Base de presentación

Los estados financieros intermedios 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.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros intermedios 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.

2.2. *Presentación de estados financieros intermedios*

Leasing Banistmo S.A., presenta el estado intermedio de situación financiera en orden de liquidez. El monto neto de los activos y pasivos financieros son compensados en el estado intermedio de situación financiera sólo cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El estado intermedio de ganancias o pérdidas se presenta basado en la naturaleza de los ingresos y los gastos. Los ingresos y los gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas de Leasing Banistmo S.A.

El estado intermedio de flujos de efectivo se ha preparado utilizando el método indirecto, en el cual se parte de la utilidad o pérdida neta del ejercicio y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiamiento.

2.3. *Uso de estimaciones y juicios*

La Administración de la Compañía evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

Deterioro del riesgo de crédito

El deterioro del riesgo de crédito es reconocido a la fecha del balance como pérdida inherente en la cartera de arrendamiento. La determinación de la provisión para pérdidas en arrendamientos financieros, requiere un criterio acorde de la Administración para las estimaciones que incluyen, entre otros, la identificación de cartera deteriorada, la capacidad de los clientes para pagar y la estimación del valor razonable de la garantía subyacente o de los flujos de caja que se esperan recibir.

La Compañía evalúa si un activo o grupo de activos financieros está deteriorado y se reconocerá pérdida por deterioro, si y solo si, hay una evidencia objetiva de que existe deterioro a causa de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tienen un impacto en los flujos de efectivo estimados de los activos financieros o grupo de activos financieros que pueden estimarse de forma fiable.

Estas estimaciones son consideradas como críticas porque: (i) Son altamente susceptibles al cambio de período a período mientras los supuestos sobre las tasas de incumplimiento futuras y valoración de potenciales pérdidas relacionadas con deterioro de cartera y anticipos están basados en la experiencia actual de desempeño, y (ii) cualquier diferencia significativa entre las pérdidas estimadas de la Compañía (reflejadas en las provisiones) y las actuales pérdidas, requerirán a la Compañía hacer provisiones que, si

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

son significativamente diferentes, podrían tener un impacto material en la condición financiera futura y en los resultados de las operaciones.

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;
- 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.

Durante el año 2017, la Administración actualizó la metodología de estimación de probabilidades de incumplimiento (días de mora considerados como default ó altura de mora en que un cliente es considerado en default) de la cartera de consumo para evaluar la suficiencia del componente de reserva general de la provisión para pérdidas crediticias. El impacto financiero de este cambio no fue significativo en los resultados del período.

Impuesto sobre la renta diferido

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 intermedios.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera 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.

2.4. Pronunciamientos contables nuevos y revisados

Nuevas normas y enmiendas adoptadas por la Compañía

- **Modificación a la NIC 7: Estado de flujos de efectivo – Iniciativa de desgloses:** La modificación requiere que las entidades presenten un desglose de los cambios ocurridos en los pasivos originados por actividades de financiación, con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios de la información financiera. La fecha efectiva para esta modificación es 1 de enero de 2017, con aplicación prospectiva, aunque se permite su adopción anticipada.

La Administración evaluó el impacto de la modificación y realizó los ajustes necesarios en sus procesos para realizar la adecuada presentación de la información en el estado de flujos de efectivo.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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 2017, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan 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 baja en cuentas. En noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura.

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" (VRCORI).

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. También se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales 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 sean reconocidos en ganancias o pérdidas, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en ganancias o pérdidas 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.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

La siguiente tabla resume los principales rubros del estado de situación financiera de la Compañía que representan activos financieros y su clasificación bajo NIC 39 e indica las clasificaciones esperadas una vez la Compañía se encuentre aplicando NIIF 9:

| | Clasificación antes del 1 de enero de 2018 con NIC 39 | | | Clasificación al 1 de enero de 2018 con adopción de NIIF 9 | | |
|-------------------------------------|---|--------|-----------|--|--------|-----------|
| | CA* | VRCR** | VRCORI*** | CA* | VRCR** | VRCORI*** |
| Activos | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | X | | | X | | |
| Cartera de créditos | X | | | X | | |

*CA = Costo amortizado

**VRCR= Valor razonable con cambios en resultados

***VRCORI = Valor razonable con cambios en otro resultado integral

- 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 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.

La NIIF 9 plantea cambios significativos en la evaluación del deterioro del valor de los instrumentos financieros y por ende su riesgo asociado.

La Compañía, en concordancia con NIIF 9 estima la Pérdida Crediticia Esperada (ECL) con base en el valor presente de la diferencia entre flujos de efectivo contractuales y flujos de efectivo esperados del instrumento (en el caso especial de productos como compromisos de préstamo, la Compañía asociará la expectativa de materialización del compromiso dentro de los flujos esperados). El monto de ECL será actualizado en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo de crédito de la cartera desde el reconocimiento inicial.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Asimismo, se propone una distinción y valoración de pérdida crediticia más detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación del perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará la clasificación de un instrumento en una etapa determinada, y consecuentemente un modelo de estimación de ECL específico:

- Etapa 1: instrumentos financieros que no se han deteriorado significativamente en su calidad de crédito desde su reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito al final del período de reporte. La ECL será reconocida sobre un horizonte temporal a 12 meses y los ingresos por intereses sobre el importe bruto en libros del activo.
- Etapa 2: instrumentos financieros que se han deteriorado de manera significativa desde su reconocimiento inicial (salvo que tengan un riesgo crediticio bajo al final del período informado) pero que no presentan evidencia objetiva de un evento de pérdida, incumplimiento o deterioro. La ECL se reconocerá para el tiempo de vida del activo y los ingresos por intereses serán igualmente calculados sobre el importe bruto en libros del activo.
- Etapa 3: instrumentos que tengan evidencia objetiva de deterioro en el período informado. La ECL se reconocerá para el tiempo de vida del activo y los ingresos por intereses serán calculados sobre el importe neto en libros del activo.

La Compañía a través del plan de implementación metodológico realizó las adaptaciones necesarias a NIIF 9, incluyendo los cambios requeridos en su modelo de cálculo de provisiones de forma tal que cumpla con los requisitos de deterioro y pérdida esperada establecidos por la norma internacional.

Durante el 2017 se construyeron los parámetros de riesgo probabilidad de default (PD) 12 meses y PD a toda la vida de la obligación (lifetime), con las respectivas adaptaciones y modificaciones (naturaleza Point-in-time, aplicación e inclusión del criterio forward looking "prospectivo" presunciones de última instancia, entre otras). La Compañía consciente de la complejidad en el requerimiento de estimación de una PD a toda la vida de la operación dedicó recursos específicos para el estudio, construcción e implementación de este criterio, teniendo en consideración cuestiones de modelos, datos de entrada, parámetros, entre otros. La Compañía también desarrolló las adaptaciones requeridas frente a los parámetros de pérdida dado el incumplimiento (LGD por sus siglas en inglés) y productos rotativos (EAD por sus siglas en inglés).

Leasing Banistmo S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

**Notas a los estados financieros intermedios
por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)**

A continuación, se citan las principales diferencias de los parámetros y atributos utilizados en los modelos de cálculo de provisiones de la Compañía bajo la aplicación de los lineamientos de NIC 39 o NIIF 9:

| Modelo | NIC 39 | NIIF 9 |
|------------------------------|---|---|
| ECL Expected credit loss | Modelo de evaluación Grupal Cartera Sana: $PD_{12} * LGD * EAD$ Cartera Deteriorada: $LGD * EAD$ | Modelo con enfoque sofisticado con los siguientes componentes: Stage 1: $PD_{12} * LGD * EAD$ Stage 2: $PD_{vida} * LGD * EAD$ Stage 3: $LGD * EAD$ |
| PD Probability of default | PD 12 meses: enfoque "Through the cycle" Información: 5 años de historia Modelos: logit Factor LIP: para ajustar la provisión al momento que se espera el default Grupos Homogéneos: Segmento/Producto/Calificación Interna | PD 12 meses: enfoque "Point in Time" Información: 2 años de historia Modelos: logit y Low Default PD Lifetime: movimientos esperados en el riesgo a lo largo de la duración de una exposición Información: 5 años de historia Modelos: Curva de supervivencia Grupos Homogéneos: no tiene cambios similares a NIC 39. Para créditos rotativos siempre se aplica PD a 12 meses |
| LGD | Modelo de recuperación, donde: $LGD = 1 - \% \text{ de recuperación}$ Información: 10 años, mínimo 7 % de recuperación: es estimado con la sumatoria de los flujos recibidos de la operación descontados a la tasa de la obligación en la fecha de análisis sobre el total de la exposición al momento del default, incluye las garantías recibidas como parte de pago | No tiene cambios, similar a NIC 39 |
| EAD | Productos rotativos: EAD Otros productos: costo amortizado | Productos rotativos: CCF (Crédit Conversion Factor) Otros productos: costo amortizado Créditos Stage 2: exposición bajo costo amortizado estimada al final de cada año futuro |

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

| | | |
|--|---|--|
| Definición de Default | - Mora mayor a 90 días - Castigo - Reestructurado | - Se aplica presunción de la norma de default en 90 días - Castigo - Reestructurado |
| Análisis Individual | Clientes deteriorados de alta materialidad para la Compañía | Clientes deteriorados de alta materialidad para la Compañía |
| Pronósticos macro-económicos e información prospectiva | Ajustes macro basados en la historia | Promedio ponderado de la pérdida de crédito determinada para cada uno de los escenarios, ponderada por la probabilidad de ocurrencia de cada escenario: Escenario Base: 60% Escenario optimista: 20% Escenario pesimista: 20% |
| Incremento significativo del riesgo | N/A | Se aplica la presunción de la norma en altura de mora mayor a 30 días o en función de la comparación de PD's Lifetime (nivel de riesgo) desde la originación |

Impacto de la transición de NIIF 9:

La Compañía adoptará desde el 1 de enero de 2018 la NIIF 9 emitida en julio de 2014, que incorpora:

- Nuevos requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas esperadas, para la cual se aplicaba los requerimientos de NIC 39 sobre la contabilidad de pérdidas crediticias bajo el modelo de pérdidas incurridas.

De acuerdo con la NIIF 9.7.2, la Compañía aplicará los requerimientos de transición retrospectivamente desde el 1 de enero de 2018 y optará por no re-expresar los estados financieros intermedios.

El impacto global de la transición de NIIF 9 en los estados financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018 se estima en un incremento adicional entre 77% y 86% en la reserva para pérdidas de NIIF 9 con relación a la reserva bajo NIC 39.

Los impactos globales que se presentan por la transición a NIIF 9, emitida en julio 2014, se basan en las mejores estimaciones a la fecha de la presentación de los estados financieros intermedio. La información proporcionada en esta nota se centra en los elementos materiales; no representa una lista exhaustiva de los ajustes esperados.

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.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

- **NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes:** El 28 de mayo de 2014, el IASB publicó la NIIF 15, la cual establece los principios de presentación de información financiera útil acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de caja generados de los contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 establece que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. La NIIF 15 sustituye la NIC 11 - Contratos de construcción, la NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias, así como las interpretaciones relacionadas. Esta norma es efectiva para el período que comienza el 1 de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada.

En el proceso de implementación de la NIIF 15, se revisaron los contratos pactados con clientes, con el fin de establecer los impactos sobre la separación de los componentes incluidos en los mismos. Para tal fin se realizaron las siguientes actividades:

- Evaluación de los servicios prometidos en los contratos, identificando las obligaciones de desempeño.
- Evaluación de las obligaciones de desempeño de cada contrato y si se tienen impactos para el cumplimiento de la nueva norma.
- Análisis de concesiones, incentivos, bonificaciones, cláusulas de ajustes de precios, sanciones, descuentos y devoluciones o elementos similares contenidos en los acuerdos realizados.
- Identificación de posibles contraprestaciones variables incluidas en los contratos y determinación acerca de si el reconocimiento de las mismas se está realizando apropiadamente.
- Análisis de programas de fidelización con clientes y empaquetamientos (agrupación de productos) y si se tienen impactos para el cumplimiento de la nueva norma.
- Identificación y determinación de controles internos de post-implementación para garantizar el cumplimiento de los requerimientos de contabilización y revelación sobre la base de nuevos productos y servicios que se desarrollan para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

En la fecha de aplicación inicial, la Compañía evaluó los contratos y compromisos establecidos con los clientes identificando el cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15 y evaluando el impacto en el reconocimiento dentro de sus estados financieros intermedios, así:

- **Identificación del contrato con el cliente:** se identificaron los derechos de las partes, condiciones de pago, evaluación del fundamento comercial, características de las contraprestaciones y se evaluó si había lugar a modificaciones o combinaciones dentro de los mismos.
- **Identificación de las obligaciones del contrato:** se evaluaron los compromisos incluidos en los contratos de la entidad para identificar cuando el cliente hace uso del servicio y si las obligaciones son identificables de forma separada.
- **Determinación del precio:** se revisó en los contratos las características de los importes a los que se tiene derecho a cambio de los servicios comprometidos, con el fin de estimar el efecto de las contraprestaciones variables en especie, u otras pagaderas al cliente.
- **Distribución del precio:** en la evaluación de los precios a los contratos, se encontró que estos son designados de forma individual a los servicios prestados por la entidad, incluso en los contratos donde hay más de una obligación.
- **Satisfacción de las obligaciones:** las obligaciones establecidas en los contratos con clientes se satisfacen cuando el control del servicio se transfiere al cliente y el reconocimiento se realiza conforme lo establece NIIF 15 a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Para las actividades anteriores, se identificó que no hay impactos que generen modificaciones al reconocimiento de los ingresos, dado que los procedimientos contables se encuentran conforme a lo establecido en la NIIF 15.

- **NIIF 16 - Arrendamientos:** En enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 que reemplaza la NIC 17, efectiva a partir del 01 de enero de 2019, la cual modifica el reconocimiento de un arrendamiento a los arrendatarios de la siguiente manera: las distinciones de los arrendamientos operativos (fuera de balance) y los arrendamientos financieros (en el balance general) se eliminan y se sustituyen por un modelo en el que los arrendatarios deben reconocer un activo de derecho de uso y un pasivo correspondiente.

En la aplicación de este modelo, el arrendatario debe reconocer:

- Activos y pasivos para todos los arrendamientos con una duración superior a los 12 meses, a menos que el activo sea de menor cuantía, y
- La depreciación del activo arrendado separadamente de los intereses sobre los pasivos por arrendamientos en el resultado del período.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente lleva adelante los requisitos de contabilidad del arrendador en la NIC 17 y continúa requiriendo que un arrendador clasifique un arrendamiento como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

La Administración está evaluando el impacto que tendrá la adopción de la NIIF 16, en su estado intermedio de situación financiera y las revelaciones.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

2.5. Políticas contables

2.5.1. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Medición de costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el monto al que el activo o pasivo financiero es medido en el reconocimiento inicial, menos cualquier repago, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de la tasa de interés efectiva de alguna diferencia entre el valor inicial reconocido y el valor al vencimiento, menos alguna reducción por deterioro.

Medición de valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. La mejor evidencia de valor razonable es el precio en un mercado activo. Un mercado activo es uno en el cual transacciones de activos y pasivos tienen lugar con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información del precio en una base continua.

Cuando no existe un precio de cotización en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos observables relevantes y minimicen el uso de datos no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción. Una ganancia o pérdida en el reconocimiento inicial sólo se registra si hay una diferencia entre el valor razonable y el precio de la transacción que puede ser evidenciado por otras transacciones observables en mercados actuales para el mismo instrumento o por una técnica de valoración con entradas que incluyan sólo datos de los mercados observables.

La Compañía registra las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período de presentación del informe en el que se ha producido el cambio.

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.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros, la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios futuros observables en mercados, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas para estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

2.5.2. Arrendamientos financieros por cobrar

Los arrendamientos financieros por cobrar consisten principalmente en contratos de arrendamiento de bienes muebles 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.

Deterioro en arrendamiento

La Compañía, evalúa individualmente los arrendamientos, analizando el perfil de cada deudor, las garantías otorgadas e información del comportamiento crediticio en el sector. Los activos financieros significativos son considerados deteriorados cuando, basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que la entidad no pueda recuperar todos los montos descritos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato. Cuando un activo financiero significativo ha sido identificado como deteriorado el monto de la pérdida es medido como el saldo adeudado menos el valor presente neto de los flujos futuros de efectivo esperados. Para estimar dichos flujos se parte del flujo pactado con el cliente proyectado a la tasa contractual del arrendamiento y se descuenta a valor presente neto a la tasa del arrendamiento. Cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del arrendamiento es una garantía, el monto de la pérdida se estima como el saldo adeudado menos el valor razonable de la garantía menos los costos estimados de venta.

Para la evaluación colectiva de deterioro, la Compañía realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros con características similares, usando técnicas estadísticas basadas en análisis de pérdidas históricas para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance. Los porcentajes de pérdidas históricas usados en el proceso son actualizados para incorporar los datos más recientes de las condiciones económicas actuales, tendencias de desempeño de las industrias o de las regiones, concentración de obligaciones en cada portafolio de activos financieros por segmento y cualquier otra información pertinente que pueda afectar la estimación para la provisión de pérdida de activos financieros.

Los activos financieros son retirados del balance con cargo a la provisión cuando se consideran irrecuperables. Las recuperaciones de activos financieros previamente castigados son registradas como un incremento de la provisión.

La cuantificación de las pérdidas incurridas tiene en cuenta tres factores fundamentales: la exposición al momento del incumplimiento, la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento:

- Exposición al momento del incumplimiento: es el valor expuesto del activo al saldo de capital.
- Probabilidad de incumplimiento (PD por sus siglas en inglés): es la probabilidad de que el deudor incumpla sus obligaciones de pago de capital en un lapso de doce meses. Ésta se asocia al scoring de cada deudor/operación, esto incluye:

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

- El parámetro "LIP" (acrónimo en inglés de "Loss identification period") o período de identificación de la pérdida, que es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el evento que generó la determinada pérdida y el momento en el que se hace efectiva a nivel individual tal pérdida. El análisis de los LIPs se realiza sobre la base de carteras homogéneas de riesgos.
- Pérdida dado el incumplimiento (LGD por sus siglas en inglés): se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. Depende principalmente de las características del deudor y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.

Una vez que un préstamo o grupo de préstamos se clasifica como deteriorado, los ingresos por intereses siguen siendo reconocidos utilizando la tasa de interés aplicada al descuento de los flujos de efectivo futuros, con el fin de medir la pérdida por deterioro.

2.5.3. *Activos intangibles*

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los costos de los activos intangibles generados internamente y los desembolsos por investigación se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas en el momento en el que se incurre; a excepción de los costos de desarrollo que sí cumplan con los criterios de reconocimiento, se capitalizan.

La vida útil de los activos intangibles se determina como finita o indefinida. Los activos intangibles con vida útil finita se amortizan de forma lineal y se evalúan al cierre del período para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan, al menos, al cierre de cada período. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vida útil finita se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas. La vida útil de los activos intangibles con vida finita está comprendida entre 1 y 5 años.

2.5.4. *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.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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.

2.5.5. Otros activos

Se encuentran en este rubro, entre otros, los gastos pagados por anticipado en que incurre la Compañía en el desarrollo de su actividad con el fin de recibir en el futuro servicios, los cuales se amortizan durante el período en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos; y los bienes comercializables y no comercializables que no cumplen con lo requerido para ser reconocidos como activos no corrientes mantenidos para la venta y que no sean destinados al uso propio.

El reconocimiento inicial de los bienes comercializables y no comercializables se realiza por el importe neto de los activos financieros cancelados, cuyo valor no es diferente al valor neto realizable del bien recibido en pago (el valor neto realizable será el precio estimado de venta del activo o su valor de adjudicación, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo su venta), en espera de la obtención de un plan para su comercialización.

Para este grupo de activos, es evidencia de deterioro el hecho de que permanezcan en el estado de situación financiera durante un período de tiempo superior a un año a partir de su recepción, sin que se haya conseguido un comprador, a pesar de llevar a cabo gestiones permanentes en busca de su realización, incluso ajustando su precio de venta. Adicionalmente, en caso de presentarse cualquier deterioro físico que haya podido afectar el valor del bien, este deterioro es estimado para determinar el valor del ajuste a reconocer, así como el ajuste por cualquier estimación de valor recuperable que esté por debajo del valor en libros. No se reconocen posteriormente reversiones a las pérdidas por deterioro que supere el valor en libros del activo.

2.5.6. 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.

2.5.7. Ingresos ordinarios

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad.

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado intermedio de ganancias o pérdidas 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.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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.

2.5.8. 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 intermedio de ganancias o pérdidas.

2.5.9. 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.

2.5.10. 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 intermedio de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

2.5.11. 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.

2.5.12. Uniformidad en la presentación de los estados financieros intermedios

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

Algunas cifras y revelaciones en los estados financieros del 2016 han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la del 2017.

3. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades de la Compañía se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado intermedio de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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 Casa Matriz que se encargan de 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.

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

3.1. 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 las cuales son aprobadas por parte del 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.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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 y por y/o producto para clientes del segmento de Personas y Pymes.

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.

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:

| | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|--|-----------------------|--------------------|
| Máxima exposición | | |
| Valor en libros, neto | <u>144,361,844</u> | <u>136,106,072</u> |
| A costo amortizado | | |
| Grado 1: Normal | 143,511,458 | 132,412,034 |
| Grado 2: Bajo - riesgo razonable | 1,365,353 | 2,005,986 |
| Grado 3: Subnormal | 160,503 | 524,729 |
| Grado 4: Dudoso | <u>2,736,385</u> | <u>3,290,444</u> |
| Monto bruto | <u>147,773,699</u> | <u>138,233,193</u> |
| Reserva por deterioro | <u>(3,411,855)</u> | <u>(2,127,121)</u> |
| Valor en libros, neto | <u>144,361,844</u> | <u>136,106,072</u> |
| No morosos ni deteriorado | | |
| Grado 1: Normal | <u>143,511,458</u> | <u>132,412,034</u> |
| Morosos pero no deteriorado | | |
| Grado 2: Bajo - riesgo razonable | 1,029,784 | 2,005,986 |
| Grado 3: Subnormal | <u>160,503</u> | <u>524,729</u> |
| Sub-total | <u>1,190,287</u> | <u>2,530,715</u> |
| Individualmente deteriorado | | |
| Grado 2: Bajo - riesgo razonable | 335,569 | - |
| Grado 4: Dudoso | <u>2,736,385</u> | <u>3,290,444</u> |
| Sub-total | <u>3,071,954</u> | <u>3,290,444</u> |
| Reserva por deterioro según la metodología de provisión | | |
| Individual | 2,329,895 | 1,197,986 |
| Colectivo | <u>1,081,960</u> | <u>929,135</u> |
| Total reserva por deterioro | <u>3,411,855</u> | <u>2,127,121</u> |
| Cartera vencida | | |
| 91 a 180 días | 2,508,156 | 128,520 |
| 181 días o más | <u>-</u> | <u>1,184,878</u> |
| | <u>2,508,156</u> | <u>1,313,398</u> |

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Los factores de mayor exposición a riesgo e información de los activos deteriorados y las premisas utilizados para estas revelaciones son las siguientes:

- **Morosos pero no deteriorados:** 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.
- **Reservas por deterioro:** la Compañía ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en arrendamientos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en arrendamientos financieros establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en arrendamientos financieros sujetos a un deterioro individual.
- **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.
- **Morosos:** se considerará como moroso el saldo de arrendamiento cuando no se haya recibido el pago al servicio de la deuda y/o los intereses dentro de los treinta (30) días después del vencimiento de dichos pagos.
- **Vencidos:** se considerará como vencido el saldo del crédito de cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

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.

3.2. *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, y 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 intermedio de situación financiera 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.

Leasing Banistmo S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

**Notas a los estados financieros intermedios
por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)**

| | 2017 (No auditado) | | | | |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | Hasta 1 año | De 1 a 3 años | De 3 a 5 años | Más de 5 años | Total |
| Activos | | | | | |
| Depósitos a la vista en bancos | 27,752,076 | - | - | - | 27,752,076 |
| Arrendamientos financieros por cobrar, neto | 3,256,295 | 47,451,491 | 59,137,552 | 34,516,506 | 144,361,844 |
| Total de activos | 31,008,371 | 47,451,491 | 59,137,552 | 34,516,506 | 172,113,920 |
| Pasivos | | | | | |
| Bonos por pagar, neto | 4,570,366 | 75,594,995 | 60,859,725 | - | 141,025,086 |
| | 2016 (Auditado) | | | | |
| | Hasta 1 año | De 1 a 3 años | De 3 a 5 años | Más de 5 años | Total |
| Activos | | | | | |
| Depósitos a la vista en bancos | 16,067,670 | - | - | - | 16,067,670 |
| Arrendamientos financieros por cobrar, neto | 3,192,233 | 34,314,107 | 72,557,923 | 26,041,809 | 136,106,072 |
| Total de activos | 19,259,903 | 34,314,107 | 72,557,923 | 26,041,809 | 152,173,742 |
| Pasivos | | | | | |
| Bonos por pagar, neto | 501,505 | 61,703,503 | 61,434,700 | - | 123,639,708 |

3.3. 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.

regm.

af 46.3

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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.

La Compañía utiliza metodologías para el control y análisis del riesgo de tasa de interés, con el objetivo de mitigar los impactos que pudiesen afectar los resultados ante movimientos adversos de las tasas de interés en el mercado. Para mitigar este riesgo, se utilizan modelos como el gap de tasa de interés y las sensibilidades ante cambios hipotéticos de las tasas del mercado. En los análisis se busca evaluar la exposición a la que está sujeta la entidad, con el fin de realizar un seguimiento oportuno para la gestión de estos riesgos.

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.

| | 2017 (No auditado) | | | | |
|--|-----------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| | Hasta 1 año | De 1 a 3 años | De 3 a 5 años | Más de 5 años | Total |
| Activos | | | | | |
| Arrendamientos financieros por cobrar, neto | <u>45,925,251</u> | <u>67,310,223</u> | <u>26,714,342</u> | <u>4,412,028</u> | <u>144,361,844</u> |
| Pasivos | | | | | |
| Bonos por pagar, neto | <u>56,070,366</u> | <u>73,594,995</u> | <u>11,359,725</u> | <u>-</u> | <u>141,025,086</u> |
| Total de sensibilidad tasa de interés | <u>(10,145,115)</u> | <u>(6,284,772)</u> | <u>15,354,617</u> | <u>4,412,028</u> | <u>3,336,758</u> |

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

| | 2016 (Auditado) | | | | Total |
|--|--------------------|---------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| | Hasta 1 año | De 1 a 3 años | De 3 a 5 años | Más de 5 años | |
| Activos | | | | | |
| Arrendamientos financieros por cobrar, neto | <u>39,873,355</u> | <u>59,741,205</u> | <u>27,934,228</u> | <u>8,557,284</u> | <u>136,106,072</u> |
| Pasivos | | | | | |
| Bonos por pagar, neto | <u>43,257,776</u> | <u>71,398,988</u> | <u>8,982,944</u> | <u>-</u> | <u>123,639,708</u> |
| Total de sensibilidad tasa de interés | <u>(3,384,421)</u> | <u>(11,657,783)</u> | <u>18,951,284</u> | <u>8,557,284</u> | <u>12,466,364</u> |

3.4. *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 previsible 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.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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.
- Escalamiento de eventos operacionales (pérdidas potenciales, cuasi pérdidas) e identificación y reporte de incidentes de pérdida operacional y reporte de pérdidas agregadas.
- 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 del proceso 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.

3.5. Administración de capital

De acuerdo al Decreto Ley No. 7 del 10 de julio de 1990, de Ministerio de Comercio e Industrias, una empresa financiera, deberá contar con un capital social mínimo pagado de quinientos mil balboas (B/.500,000). Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene un capital en acciones comunes emitidas por B/.28,345,150 (2016: B/.28,345,150).

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

4. Otros ingresos

El desglose de otros ingresos se presenta a continuación:

| | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|---|-----------------------|--------------------|
| Ganancia por terminación de contratos | 449,445 | 379,565 |
| Otras comisiones ganadas | 2,894 | 1,885 |
| Ingresos ganados en pólizas de seguros | 53,445 | 63,013 |
| (Pérdida) ganancia en venta de bienes adjudicados | (16,676) | 18,553 |
| Otros ingresos | 142,644 | 301,000 |
| | <u>631,752</u> | <u>764,016</u> |

5. Otros gastos

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

| | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Mantenimiento y aseo | 49,293 | 42,312 |
| Impuestos varios, distintos de renta | 89,999 | 87,522 |
| Gastos sobre bienes adjudicados | 70,118 | 7,049 |
| Servicios administrativos | 24,000 | 24,000 |
| Seguro de fianzas | 207 | 2,082 |
| Otros | 96,394 | 119,182 |
| | <u>330,011</u> | <u>282,147</u> |

6. 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 2017, 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 del 15 de marzo de 2010, por la cual se modifican las tarifas generales del impuesto sobre la renta. Para las entidades financieras, la tarifa es de 25% a partir del 1 de enero de 2014.

La Ley No.52 del 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.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

La Ley No. 8 del 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.

6.1. Monto reconocido en el estado de ganancias o pérdidas

El detalle del gasto de impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

| | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|---|-----------------------|--------------------|
| Impuesto causado: | | |
| Período corriente | 1,063,428 | 874,762 |
| Ajuste de ejercicios anteriores | 313 | (6,187) |
| | <u>1,063,741</u> | <u>868,575</u> |
| Impuesto diferido: | | |
| Reserva para pérdida en préstamos | (321,184) | 133,343 |
| Total de gasto de impuesto sobre la renta | <u>742,557</u> | <u>1,001,918</u> |

6.2. Conciliación del impuesto sobre la renta

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

| | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|--|-----------------------|--------------------|
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | <u>2,372,342</u> | <u>3,869,985</u> |
| Impuesto sobre la renta calculado al 25% | 593,086 | 967,495 |
| Ingresos extranjeros, exentos y no gravables | - | (110,591) |
| Costos y gastos no deducibles | 149,158 | 151,201 |
| Impuesto sobre la renta años anteriores | 313 | (6,187) |
| Impuesto sobre la renta | <u>742,557</u> | <u>1,001,918</u> |

| | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|--|-----------------------|--------------------|
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 2,372,342 | 3,869,985 |
| Gasto del impuesto sobre la renta | <u>742,557</u> | <u>1,001,918</u> |
| Tasa efectiva | <u>31%</u> | <u>26%</u> |

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Impuesto sobre la renta diferido

| | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|--|-----------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año | 531,780 | 665,123 |
| Más (menos): | | |
| Impuesto diferido para reserva en arrendamientos financieros | 321,184 | (133,343) |
| Saldo al final del año | <u>852,964</u> | <u>531,780</u> |

7. Arrendamientos financieros por cobrar, neto

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

| | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|---|-----------------------|--------------------|
| Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar: | | |
| Hasta un año | 4,430,574 | 3,335,670 |
| De 1 a 3 años | 48,401,730 | 35,703,736 |
| De 3 a 5 años | 60,294,914 | 73,017,303 |
| 5 años y más | 34,646,481 | 26,176,484 |
| Total de pagos mínimos | <u>147,773,699</u> | <u>138,233,193</u> |
| Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros | <u>(3,411,855)</u> | <u>(2,127,121)</u> |
| Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto | <u>144,361,844</u> | <u>136,106,072</u> |

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

| | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|--|-----------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año | 2,127,121 | 2,660,493 |
| Aumento (reversión) de provisión | 1,856,048 | (418,866) |
| Arrendamientos financieros dados de baja | <u>(571,314)</u> | <u>(114,506)</u> |
| Saldo al final del año | <u>3,411,855</u> | <u>2,127,121</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, los arrendamientos mantienen tasas fijas que oscilan entre 4.00% y 9.00% (2016: 4.00% y 9.00%).

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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:

| | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|--------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Software en uso | 119,805 | 119,805 |
| Software en proceso | 26,165 | 26,165 |
| Amortización acumulada | <u>(39,935)</u> | <u>(15,974)</u> |
| Saldo neto | <u>106,035</u> | <u>129,996</u> |
| | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
| Costo: | | |
| Al inicio del año | 145,970 | 128,373 |
| Adiciones | - | 119,805 |
| Descartes | - | <u>(102,208)</u> |
| Al final del año | <u>145,970</u> | <u>145,970</u> |
| Amortización acumulada: | | |
| Al inicio del año | 15,974 | 12,727 |
| Gasto del año | 23,961 | 16,723 |
| Disminuciones | - | <u>(13,476)</u> |
| Al final del año | <u>39,935</u> | <u>15,974</u> |
| Saldo neto | <u>106,035</u> | <u>129,996</u> |

9. Otros activos

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

| | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|---|-----------------------|--------------------|
| Cuentas por cobrar y otros | 337,461 | 470,126 |
| Bienes adjudicados comercializables, neto | 98,358 | 98,358 |
| Gastos pagados por anticipado | <u>108,261</u> | <u>10,850</u> |
| | <u>544,080</u> | <u>579,334</u> |

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

| | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|-------------------------|-----------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año | 98,358 | 101,598 |
| Ventas y descartes | - | <u>(3,186)</u> |
| Deterioro | - | <u>(54)</u> |
| Saldo al final del año | <u>98,358</u> | <u>98,358</u> |

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

10. Activos mantenidos para la venta

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

| | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|-------------------------|-----------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año | 109,500 | 115,000 |
| Adiciones | 359,800 | 28,500 |
| Ventas y descartes | (407,500) | - |
| Deterioro | (8,400) | (34,000) |
| Saldo al final del año | <u>53,400</u> | <u>109,500</u> |

11. Bonos por pagar, neto

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene bonos por pagar a Banistmo S.A. por B/.141,025,086 (2016: B/.123,639,708) los cuales se detallan a continuación:

| Serie | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento | Pagos | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|-------|-------------------------|-------------------------|------------|-----------------------|--------------------|
| I | 17 de febrero de 2012 | 17 de febrero de 2017 | Trimestral | - | 501,505 |
| K | 15 de abril de 2013 | 15 de abril de 2018 | Trimestral | 804,510 | 2,412,945 |
| L | 14 de noviembre de 2014 | 14 de noviembre de 2018 | Trimestral | 3,765,855 | 7,529,503 |
| M | 3 de noviembre de 2015 | 20 de marzo de 2019 | Trimestral | 14,075,474 | 25,322,696 |
| N | 6 de octubre de 2015 | 6 de octubre de 2019 | Trimestral | 17,628,339 | 26,438,359 |
| O | 8 de abril de 2016 | 8 de abril de 2020 | Trimestral | 18,901,533 | 26,456,568 |
| P | 30 de junio de 2016 | 30 de junio de 2020 | Trimestral | 24,989,650 | 34,978,132 |
| Q | 23 de marzo de 2017 | 23 de febrero de 2021 | Trimestral | 16,302,597 | - |
| R | 7 de agosto de 2017 | 7 de agosto de 2021 | Trimestral | 23,547,911 | - |
| S | 15 de diciembre de 2017 | 15 de diciembre de 2021 | Trimestral | 21,009,217 | - |
| | | | | <u>141,025,086</u> | <u>123,639,708</u> |

Estos bonos mantienen tasas de interés en un rango entre 2.64% y 3.90% (2016: 2.40% y 3.70%). Los bonos están respaldados por el crédito general del emisor y constituyen obligaciones generales del mismo.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

12. Acreedores varios

El detalle de acreedores varios se presenta a continuación:

| | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
|---|-----------------------|--------------------|
| Cuentas por pagar proveedores | 4,740,157 | 3,418,241 |
| Cuentas por pagar seguros anticipados de clientes | 201,865 | 387,426 |
| Impuesto sobre la renta y otros impuestos | 193,800 | 93,571 |
| Cuentas por pagar otros | 1,893 | 1,893 |
| | <u>5,137,715</u> | <u>3,901,131</u> |

13. Acciones comunes

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

| | 2017 (No auditado) | | 2016 (Auditado) | |
|--|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| | Cantidad de acciones | Monto | Cantidad de acciones | Monto |
| Acciones comunes autorizadas y emitidas sin valor nominal | <u>500</u> | <u>28,345,150</u> | <u>500</u> | <u>28,345,150</u> |

14. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017, no existen reclamos legales interpuestos en contra de la Compañía.

15. 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 | |
|--|-----------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
| Activos | | | | |
| Depósitos a la vista en bancos locales | <u>27,752,076</u> | <u>16,067,670</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Arrendamientos financieros por cobrar | <u>145,368</u> | <u>239,925</u> | <u>43,204</u> | <u>56,396</u> |
| Otros activos | <u>109,981</u> | <u>5,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Pasivos | | | | |
| Bonos por pagar, neto | <u>141,137,329</u> | <u>123,733,470</u> | <u>(92,629)</u> | <u>(93,762)</u> |
| Acreedores varios | <u>2,757,201</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

Los términos y las condiciones se basan en los préstamos otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2017, los arrendamientos financieros con partes relacionadas tienen

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

fecha de vencimiento entre febrero 2018 hasta abril de 2021 y tasas de interés anual que oscilan entre 6% a 7.5% (al 31 de diciembre de 2016 tienen vencimiento entre noviembre 2017 hasta diciembre de 2020 y tasas de interés anual que oscilan entre 6% a 7.5%).

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes descrita:

| | Compañía matriz | | Compañías relacionadas | |
|--|-----------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) | 2017 (No auditado) | 2016 (Auditado) |
| Ingresos por intereses sobre: | | | | |
| Arrendamientos | <u>119,327</u> | <u>16,905</u> | <u>4,483</u> | <u>725</u> |
| Gastos de intereses sobre: | | | | |
| Financiamiento y otras obligaciones | <u>4,649,723</u> | <u>4,011,971</u> | <u>63,008</u> | <u>-</u> |
| Gastos por servicios bancarios y otros: | | | | |
| Gastos por comisiones | <u>1,206</u> | <u>1,443</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Gastos generales y administrativos: | | | | |
| Honorarios y servicios profesionales | <u>24,000</u> | <u>24,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Otros | <u>15,000</u> | <u>15,000</u> | <u>-</u> | <u>65,811</u> |

16. 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.

16.1. Modelo 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.

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

- 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.

16.2. Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

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 intermedio de situación financiera:

| | 2017 (No auditado) | | |
|--|-----------------------|------------------------|------------------------|
| | <u>Nivel 3</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Valor en libros</u> |
| Activos: | | | |
| Depósitos a la vista en bancos locales | 27,752,076 | 27,752,076 | 27,752,076 |
| Arrendamientos financieros por cobrar | 142,530,169 | 142,530,169 | 144,361,844 |
| Pasivos: | | | |
| Bonos por pagar, neto | 141,796,192 | 141,796,192 | 141,025,086 |
| | | | |
| | 2016 (Auditado) | | |
| | <u>Nivel 3</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Valor en libros</u> |
| Activos: | | | |
| Depósitos a la vista en bancos locales | 16,067,670 | 16,067,670 | 16,067,670 |
| Arrendamientos financieros por cobrar | 136,752,159 | 136,752,159 | 136,106,072 |
| Pasivos: | | | |
| Bonos por pagar, neto | 122,391,294 | 122,391,294 | 123,639,708 |

Leasing Banistmo S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banistmo S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 3:

| Instrumento financiero | Técnica de valoración y datos de entradas utilizados |
|---------------------------------------|--|
| Depósitos en bancos | Se utiliza el valor en libros de estos instrumentos financieros debido a que cuentan con un corto período de vencimiento. |
| 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 | Se utilizan los flujos futuros de efectivo descontados a tasas de interés (curva de rendimiento) de descuento para determinar su valor razonable. |

ppm.

ah