

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

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el 30 de Junio 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

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."

at
al
10/20/17

I PARTE

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Los activos líquidos al 30 de junio de 2017 están compuestos por: depósitos en bancos por un total de B/.10.3 millones comparados con los activos líquidos reportados al 31 de diciembre de 2016 por B/.16.0 millones; presentando una disminución de (B/.5.7) millones. Esta variación principalmente se explica por el incremento en préstamos de B/.2.4 millones y la disminución neta de flujos de las emisiones de bonos por B/.3.2 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 30 de junio de 2017:

Activos Líquidos	junio-17	diciembre-16
Total Activos Líquidos	10,321,098	16,067,670
Préstamos netos	138,495,039	136,106,072
Total de Activos Productivos	148,816,137	152,173,742
Otros Activos	1,376,045	1,350,610
Total de Activos	150,192,182	153,524,352

Razones de liquidez (en %)	junio-17	diciembre-16
Préstamos/Total de Activos	92.2%	88.7%
Activos Líquidos/Activos	6.9%	10.5%
Activos Líquidos/Activos Productivos	6.9%	10.6%
Total de Activos Productivos/Total de Activos	99.1%	99.1%
Total de Otros Activos/Total de Activos	0.9%	0.9%

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:

	30 de junio 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.	1,600,000	2,400,000
Bonos corporativos serie L emitidos en noviembre de 2014 con vencimiento el 14 de noviembre de 2018 pagaderos trimestralmente.	5,625,000	7,500,000
Bonos corporativos serie M emitidos en marzo de 2015 con vencimiento el 20 de marzo de 2019 pagaderos trimestralmente.	19,687,500	25,312,500
Bonos corporativos serie N emitidos en octubre de 2015 con vencimiento el 6 de octubre de 2019 pagaderos trimestralmente.	21,875,000	26,250,000
Bonos corporativos serie O emitidos en Abril de 2016 con vencimiento el 8 de Abril de 2020 pagaderos trimestralmente.	22,500,000	26,250,000
Bonos corporativos serie P emitidos en Junio de 2016 con vencimiento el 30 de Junio de 2020 pagaderos trimestralmente.	30,000,000	35,000,000
Bonos corporativos serie Q emitidos en Febrero de 2017 con vencimiento el 23 de Febrero de 2021 pagaderos trimestralmente.	18,750,000	-
Intereses acumulados por pagar	501,565	520,970
Comisiones pagadas anticipadas	<u>(81,078)</u>	<u>(93,762)</u>
	<u>120,457,987</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 30 de junio de 2017, ascienden a B/.123.9 millones lo que representa una disminución de (B/.3.7) millones (-2.9%), 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	junio-17	diciembre-16
Bonos por Pagar	120,457,987	123,639,708
Otros pasivos	3,413,306	3,901,131
Total de Pasivos	123,871,293	127,540,839

Total Fondos de Capital	26,320,889	25,983,513
--------------------------------	-------------------	-------------------

Relación Pasivo / Patrimonio

4.71

4.91

Al 30 de junio de 2017, el patrimonio de la Compañía alcanza la cifra de B/.26.3 millones, lo que representa un aumento de B/.337.4 mil (1.3%), 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Patrimonio	junio-17	diciembre-16
Acciones comunes	28,345,150	28,345,150
Déficit Acumulado	(1,213,773)	(1,656,849)
Impuesto Complementario	(810,488)	(704,788)
Total Fondos de Capital	26,320,889	25,983,513

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos

Al 30 de junio de 2017, los ingresos de Leasing Banistmo S.A. reportan un total de B/.4.7 millones lo que representa un aumento de B/.1.0 millones (28.2%), con relación a los B/.3.6 millones reportados al 30 de junio de 2016.

Ingresos	junio-17	junio-16
Intereses sobre arrendamientos	4,270,358	3,271,451
Otros Ingresos	387,899	361,983
Total de ingresos	4,658,257	3,633,434

af
no. 100/2017
[Signature]

Gastos

Leasing Banistmo S.A. reporta al 30 de junio de 2017 un total de gastos de operación y reserva por B/.4.2 millones esto representa un aumento de B/.1.7 millones (68.5%), con relación a los B/.2.5 millones reportados al 30 de junio de 2016.

Al 30 de junio de 2017, el gasto de interés totaliza B/.2.3 millones, lo que representa un aumento de B/.578.9 mil (33.8%), con relación a los B/.1.7 millones reportados al 30 de junio de 2016; generados por el incremento en la tasa de interés de las nuevas emisiones de bonos del último trimestre de 2016 y primer trimestre de 2017.

Gastos	junio-17	junio-16
Gasto de intereses Bonos Financiamientos	2,289,501	1,710,532
	-	47
Total de gastos por intereses	2,289,501	1,710,579

Los gastos generales y administrativos al 30 de junio de 2017 ascienden a B/.250.9 mil lo que representa un aumento de B/.72.4 mil (40.6%) con relación a los B/.178.4 mil reportados al 30 de junio de 2016.

Gastos generales y administrativos	junio-17	junio-16
Honorarios y Servicios Profesionales	23,361	28,451
Otros	227,530	149,951
Total gastos generales y administrativos	250,891	178,402

Para mayor detalle, presentamos a continuación un cuadro que muestra el comportamiento de los ingresos y gastos al 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016:

Ingresos	junio-17	junio-16
Intereses sobre arrendamientos	4,270,358	3,271,451
Otros Ingresos	387,899	361,983
Total de ingresos	4,658,257	3,633,434
Gastos		
Gasto de intereses Financiamientos	-	47
Gasto de intereses Bonos	2,289,501	1,710,532
Gastos de comisiones	8,170	8,485
Gastos generales y administrativos	250,891	178,402
Impuesto sobre la renta	334,394	377,106
Reserva de préstamo	1,330,264	220,187
Provisión para bienes adjudicados	1,960	7,054
Total de Gastos	4,215,180	2,501,813

D. Análisis de las Perspectivas

El crecimiento de la cartera de arrendamiento financiero para el año 2017 estará alineado con la evolución de las industrias y áreas de negocio con las que se desarrollan las actividades comerciales. Las perspectivas de corto plazo son positivas dado la modificación al código fiscal mediante la Ley No.58 de 28 de junio de 2017, la cual incluye arrendamiento financiero marítimo incentivando el desarrollo de la industria marítima en Panamá

at
gp
10 de junio 17

II PARTE

Resumen Financiero

Presentamos el resumen financiero de los estados de utilidades integrales y cuentas de balance reportados al 30 de junio de 2017 y los tres trimestres anteriores.

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16
Ingresos por intereses	2,135,190	2,135,168	1,990,600	1,887,718
Gastos por intereses	1,159,062	1,130,439	1,155,579	1,145,766
Gastos de operación	143,091	107,801	79,271	69,928
Utilidad o pérdida	(174,707)	617,783	482,482	1,253,963
Acciones emitidas y en circulación	500	500	500	500
Utilidad o pérdida por acción	(349.41)	1,236	965	2,508
Utilidad o pérdida del período	(174,707)	617,783	482,482	1,253,963

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16
Préstamos	138,495,039	140,749,516	136,106,072	133,148,915
Activos Totales	150,192,182	165,405,239	153,524,352	165,628,055
Deuda Total	123,871,293	138,803,943	127,540,839	140,127,026
Capital Pagado	28,345,150	28,345,150	28,345,150	28,345,150
Operación y reserva	(2,024,261)	(1,743,855)	(2,361,637)	(2,844,121)
Patrimonio Total	26,320,889	26,601,295	25,983,513	25,501,029
RAZONES FINANCIERAS:				
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	4.7	5.2	4.9	5.5
Préstamos/Activos Totales	92.2%	85.1%	88.7%	80.4%
Gastos de Operación/Ingresos totales	5.4%	4.7%	3.7%	4.3%
Morosidad/Reservas	3.19	1.81	1.99	1.25
Morosidad/Cartera Total	6.6%	2.8%	3.1%	1.9%

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios de Leasing Banistmo S.A. al cierre de 30 de junio 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: 31 de agosto de 2017

FIRMA(S)

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



Aimee T. Sentmat
Presidenta Ejecutiva
Banistmo S.A.

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

[Handwritten signature]
04/08/17

Leasing Banistmo S.A.

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

**Estados financieros intermedios por los seis meses
terminados el 30 de junio de 2017**

(Con el informe de contador)

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

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

**Índice para los estados financieros intermedios
por los seis meses terminados el 30 de junio 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 - 29

Handwritten mark

Handwritten initials: ar, de 7

INFORME DEL CONTADOR

Señores

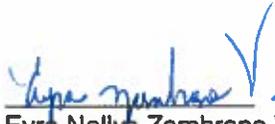
BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
Ciudad

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Leasing Banistmo S.A., en adelante "la Compañía", al 30 de junio de 2017, los cuales comprende los respectivos estados intermedios de situación financiera, de ganancias o pérdidas, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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 30 de junio de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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


Eyra Nellys Zambrano Valdés
C.P.A. N° 598-2006

af

Leasing Banistmo S.A.

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

**Estado intermedio de situación financiera
al 30 de junio de 2017**

(En balboas)

	Notas	30 de junio 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Activos			
Depósitos a la vista en bancos locales	3, 14, 16	10,321,098	16,067,670
Arrendamientos financieros por cobrar		141,410,899	138,233,193
Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros		(2,915,860)	(2,127,121)
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	3, 4, 14, 16	138,495,039	136,106,072
Activos mantenidos para la venta	5	28,540	109,500
Activos intangibles, netos	6	118,016	129,996
Impuesto sobre la renta diferido	10	728,965	531,780
Otros activos	7, 14	500,524	579,334
Total de activos		150,192,182	153,524,352
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Bonos por pagar, neto	3, 8, 14, 16	120,457,987	123,639,708
Acreedores varios	9	3,413,306	3,901,131
Total de pasivos		123,871,293	127,540,839
Patrimonio			
Acciones comunes	3, 11	28,345,150	28,345,150
Déficit acumulado		(1,213,773)	(1,656,849)
Impuesto complementario		(810,488)	(704,788)
Total de patrimonio		26,320,889	25,983,513
Total de pasivos y patrimonio		150,192,182	153,524,352

Las notas en las páginas 6 a la 29 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

at al.
u.z.

Leasing Banistmo S.A.

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

**Estado intermedio de ganancias o pérdidas
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017**

(En balboas)

	Notas	(No auditado)			
		2017 Acumulado	2016	2017 Segundo trimestre	2016
Ingresos por intereses sobre:					
Arrendamientos	14	<u>4,270,358</u>	<u>3,271,451</u>	<u>2,135,190</u>	<u>1,778,729</u>
Gastos por intereses sobre:					
Bonos	14	<u>2,289,501</u>	<u>1,710,532</u>	<u>1,159,062</u>	<u>938,000</u>
Financiamiento	14	<u>-</u>	<u>47</u>	<u>-</u>	<u>47</u>
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones		<u>1,980,857</u>	<u>1,560,872</u>	<u>976,128</u>	<u>840,682</u>
Provisión para pérdidas en arrendamientos financieros	4	<u>1,330,264</u>	<u>220,187</u>	<u>1,154,150</u>	<u>177,299</u>
Deterioro de otros activos	5	<u>1,960</u>	<u>7,054</u>	<u>(2,772)</u>	<u>7,000</u>
Ingresos netos por intereses, después de provisiones		<u>648,633</u>	<u>1,333,631</u>	<u>(175,250)</u>	<u>656,383</u>
Ingresos (gastos) por servicios financieros y otros:					
Gastos por comisiones	14	<u>(8,170)</u>	<u>(8,485)</u>	<u>(4,077)</u>	<u>(17,913)</u>
Otros ingresos	12	<u>387,899</u>	<u>361,983</u>	<u>223,933</u>	<u>156,876</u>
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto		<u>379,729</u>	<u>353,498</u>	<u>219,856</u>	<u>138,963</u>
Gastos generales y administrativos:					
Honorarios y servicios profesionales		<u>23,361</u>	<u>28,451</u>	<u>13,700</u>	<u>15,660</u>
Amortización	6	<u>11,980</u>	<u>4,743</u>	<u>5,990</u>	<u>3,993</u>
Otros	13, 14	<u>215,550</u>	<u>145,208</u>	<u>123,400</u>	<u>95,570</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>250,891</u>	<u>178,402</u>	<u>143,090</u>	<u>115,223</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>777,471</u>	<u>1,508,727</u>	<u>(98,484)</u>	<u>680,123</u>
Impuesto sobre la renta	10	<u>334,394</u>	<u>377,106</u>	<u>76,222</u>	<u>181,084</u>
Utilidad neta		<u>443,077</u>	<u>1,131,621</u>	<u>(174,706)</u>	<u>499,039</u>

Las notas en las páginas 6 a la 29 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 los seis meses terminados el 30 de junio 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	-	1,131,621	-	1,131,621
Impuesto complementario	-	-	(93,990)	(93,990)
Saldo al 30 de junio de 2016 (No auditado)	<u>28,345,150</u>	<u>(3,393,295)</u>	<u>(704,788)</u>	<u>24,247,067</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Auditado)	28,345,150	(1,656,850)	(704,788)	25,983,512
Utilidad neta	-	443,077	-	443,077
Impuesto complementario	-	-	(105,700)	(105,700)
Saldo al 30 de junio de 2017 (No auditado)	<u>28,345,150</u>	<u>(1,213,773)</u>	<u>(810,488)</u>	<u>26,320,889</u>

Las notas en las páginas 6 a la 29 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

at a.l.
4.3.

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

**Estado intermedio de flujos de efectivo
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017**
(En balboas)

		(No auditado)	
	Notas	2017	2016
Actividades de operación			
Utilidad neta		443,077	1,131,621
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en arrendamientos financieros	4	1,330,264	220,187
Deterioro de otros activos	5	1,960	7,054
Amortización de software, proyectos y otros		11,980	4,743
Gasto de impuesto sobre la renta	10	334,394	377,106
Ingresos por intereses		(4,270,358)	(3,271,451)
Gastos por intereses		2,289,501	1,683,127
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Arrendamientos financieros por cobrar		(3,981,380)	(26,847,602)
Otros activos		157,810	174,257
Otros pasivos		(635,900)	(2,080,613)
		<u>(4,761,729)</u>	<u>(29,733,192)</u>
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		4,532,506	3,271,451
Intereses pagados		(2,296,222)	(1,498,477)
Impuesto sobre la renta pagado		(383,504)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(2,465,872)</u>	<u>(26,828,597)</u>
Actividades de financiamiento			
Disminución de bonos por pagar		(23,175,000)	(16,375,000)
Emisión de bonos		20,000,000	60,000,000
Impuesto complementario		(105,700)	(93,990)
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de financiamiento		<u>(3,280,700)</u>	<u>43,531,010</u>
(Disminución) aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		(5,746,572)	16,702,413
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>16,067,670</u>	<u>23,843,862</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>10,321,098</u>	<u>40,546,275</u>

Las notas en las páginas 6 a la 29 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio 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"), junto con otras sociedades también propiedad del Grupo, mantiene una administración conjunta que ejerce influencia importante en las decisiones administrativas y de operaciones de todas las compañías relacionadas, y, por consiguiente, ciertas transacciones entre la Compañía y las sociedades 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 significativas

2.1. Base de preparación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros intermedios que se presentan, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.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 de la Compañía 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 los seis meses terminados el 30 de junio 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

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 gastos. Los ingresos y 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. Políticas contables significativas

2.3.1. Arrendamientos financieros por cobrar

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

2.3.2. Deterioro en arrendamiento

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

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

- Dificultad financiera significativa del prestatario o emisor;
- Impagos o moras de parte del prestatario;
- Reestructuración de un préstamo o avance por parte de la Compañía en condiciones que de otra manera la Compañía no consideraría;
- Indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarota;
- La desaparición de un mercado activo para un instrumento;

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (En balboas)

- U otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en la Compañía, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos de la Compañía.

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

Arrendamientos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en arrendamientos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un arrendamiento individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de arrendamiento con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados y de realización de la garantía (en caso de haberla), descontados a la tasa efectiva del arrendamiento, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado intermedio de ganancias o pérdidas. El valor en libros de los arrendamientos deteriorados se rebaja mediante el uso de la cuenta de reserva para pérdidas en arrendamiento.

Arrendamientos colectivamente evaluados

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

Reversión de pérdida por deterioro

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

2.3.3. Activos mantenidos para la venta

El grupo enajenable de activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sea recuperado a través de una venta y no mediante su uso continuado, es clasificado como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se valúan nuevamente de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro por las reducciones iniciales o posteriores determinadas en el grupo de activos y pasivos.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio 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 intermedio de ganancias o pérdidas.

2.3.4. 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, excluidos los costos de desarrollo que cumplan con los criterios de reconocimiento, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado de resultados, en el momento en el que se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se determinan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil 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 vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados. La vida útil de los activos intangibles con vida finita está comprendida entre 1 y 10 años.

2.3.5. Otros activos

Se encuentran en este rubro, entre otros, los bienes recibidos en pago (BRP) que no cumplen con lo requerido para ser reconocidos como activo no corriente mantenido para la venta y que no sean destinados al uso propio.

El reconocimiento inicial de los BRP 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 intermedio de situación financiera durante un periodo 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.

2.3.6. Bonos por pagar

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

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (En balboas)

2.3.7. Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente 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.

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.

2.3.8. Ingresos por honorarios y comisiones

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

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

2.3.9. Provisiones

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

2.3.10. 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.

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 intermedio 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.

ppm.

at g.d.
2017

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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.

2.3.11. 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.

2.3.12. 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.

2.3.13. Pronunciamientos contables emitidos recientemente y aplicables en períodos futuros

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.
- **Modificación a la NIC 12: Impuestos a las ganancias – Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas:** La modificación proporciona claridad acerca del reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deuda medidos al valor razonable, para los cuales su base fiscal es el costo; la estimación de los beneficios imponibles futuros, en la cual se podrá asumir que un activo se recuperará por un valor que supera su importe en libros; y la exclusión de la base imponible resultante de la reversión de las diferencias temporales deducibles para analizar la recuperabilidad de las mismas y compararlas con los beneficios económicos futuros. La fecha de aplicación retroactiva será a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su adopción anticipada.

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 período terminado el 30 de junio de 2017, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía. La evaluación del impacto de estas nuevas normas se presenta a continuación:

- **NIIF 9 - Instrumentos Financieros:** La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009, incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010, para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (En balboas)

En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses y vender activos financieros. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, sólo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas.

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

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

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

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

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 los seis meses terminados el 30 de junio 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 Compañía Matriz para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. Entre estos comités están los siguientes: Comité de Administración de Riesgos, Comité de Crédito, Comité de Gestión de Activos, Pasivos y Capital y Comité de Auditoría.

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

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 el flujo de aprobación de políticas de crédito y el Comité de Administración de Riesgos, el cual a su vez reporta a la Junta Directiva.

Establecimiento de límites de autorización:

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

Límites de concentración y exposición:

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

Desarrollo y mantenimiento de evaluación de riesgo:

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

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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:

	30 de junio 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Máxima exposición		
Valor en libros, neto	<u>138,495,039</u>	<u>136,106,072</u>
A costo amortizado		
Grado 1: Normal	131,627,673	132,412,034
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	4,030,267	2,005,986
Grado 3: Subnormal	2,233,395	524,729
Grado 4: Dudoso	<u>3,519,564</u>	<u>3,290,444</u>
Monto bruto	141,410,899	138,233,193
Menos:		
Reserva por deterioro	<u>2,915,860</u>	<u>2,127,121</u>
Valor en libros, neto	<u>138,495,039</u>	<u>136,106,072</u>
No morosos ni deteriorado		
Grado 1: Normal	<u>131,627,673</u>	<u>132,412,034</u>
Morosos pero no deteriorado		
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	4,030,267	2,005,986
Grado 3: Subnormal	<u>2,233,395</u>	<u>524,729</u>
	<u>6,263,662</u>	<u>2,530,715</u>
Individualmente deteriorado		
Grado 4: Dudoso	<u>3,519,564</u>	<u>3,290,444</u>
	<u>3,519,564</u>	<u>3,290,444</u>
Reserva por deterioro según la metodología de provisión		
Individual	1,983,559	1,197,986
Colectivo	<u>932,301</u>	<u>929,135</u>
Total reserva por deterioro	<u>2,915,860</u>	<u>2,127,121</u>
Cartera vencida		
91 a 180 días	2,104,047	128,520
181 días ó más	-	<u>1,184,878</u>
	<u>2,104,047</u>	<u>1,313,398</u>

jepp

*af ad
427*

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio 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 la cartera de préstamos. 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 dentro de los intereses 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, la falta de liquidez de los activos.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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.

	30 de junio 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	10,321,098	-	-	-	10,321,098
Arrendamientos financieros, neto	3,133,877	39,062,956	68,419,641	27,878,565	138,495,039
Total de activos	13,454,975	39,062,956	68,419,641	27,878,565	148,816,137
Pasivos					
Bonos por pagar, neto	1,608,705	70,054,573	48,794,709	-	120,457,987
	31 de diciembre 2017 (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, neto	3,192,234	34,314,107	72,557,922	26,041,809	136,106,072
Total de activos	19,259,904	34,314,107	72,557,922	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.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio 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.

Se utilizan 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.

	30 de junio 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	42,715,370	63,733,862	26,840,965	5,204,842	138,495,039
Pasivos					
Bonos por pagar	47,859,035	66,266,650	6,332,302	-	120,457,987
Total de sensibilidad tasa de interés	(5,143,665)	(2,532,788)	20,508,663	5,204,842	18,037,052
	31 de diciembre 2016 (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	39,873,355	59,741,205	27,934,228	8,557,284	136,106,072
Pasivos					
Bonos por pagar	43,257,776	71,398,988	8,982,944	-	123,639,708
Total de sensibilidad tasa de interés	(3,384,421)	(11,657,784)	18,951,283	8,557,284	12,466,362

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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 previsibles en el futuro.

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

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

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

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

- Asignación de responsabilidad a todos los niveles y bajo un modelo de tres líneas de defensa para la administración del riesgo operacional y el mantenimiento de un ambiente de control interno apropiado, bajo la supervisión de una estructura de gobierno formal.
- Identificación, medición y evaluación de los riesgos operacionales y controles en subprocesos, productos, canales, componentes tecnológicos, proveedores y casos especiales de negocio, a través de la evaluación de riesgo operacional.
- Escalamiento de eventos operacionales (pérdidas potenciales, cuasi pérdidas) e identificación y reporte de incidentes de pérdida operacional y reporte de pérdidas agregadas.
- Monitoreo de indicadores de riesgos claves – el monitoreo continuo de los indicadores de riesgo operacional establecidos por las líneas de negocio o funciones de soporte para los principales riesgos, y seguimiento a que sean controlados dentro los límites de tolerancia establecidos por la Administración.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

3.4. Administración de capital

De acuerdo al Decreto Ley No. 7 de 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 30 de junio de 2017 la Compañía mantiene un capital en acciones comunes emitidas por B/.28,345,150 (31 de diciembre de 2016: B/.28,345,150).

4. Arrendamientos financieros por cobrar, neto

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

	30 de junio 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	4,230,040	3,335,670
De 1 a 3 años	39,608,106	35,703,736
De 3 a 5 años	69,583,210	73,017,303
5 años y más	27,989,543	26,176,484
Total de pagos mínimos	141,410,899	138,233,193
Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros	(2,915,860)	(2,127,121)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	138,495,039	136,106,072

jjp.

*at gyl
2017*

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

**Notas a los estados financieros intermedios
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017
(En balboas)**

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

	30 de junio 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	2,127,121	2,660,493
(Aumento) reversión de provisión	1,330,264	(418,866)
Préstamos dados de baja	<u>(541,525)</u>	<u>(114,506)</u>
Saldo al final del período	<u>2,915,860</u>	<u>2,127,121</u>

Al 30 de junio de 2017, los arrendamientos mantienen tasas fijas que oscilan entre 4.75% y 8.25% (31 de diciembre de 2016: 4.00% y 9.00%).

5. Activos mantenidos para la venta

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

	30 de junio 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	109,500	115,000
Adiciones	321,400	28,500
Ventas y descartes	(400,400)	-
Deterioro	<u>(1,960)</u>	<u>(34,000)</u>
Saldo al final de período	<u>28,540</u>	<u>109,500</u>

6. Activos intangibles, netos

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

	30 de junio 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Software en uso	119,805	119,805
Software en proceso	26,165	26,165
Amortización acumulada	<u>(27,954)</u>	<u>(15,974)</u>
Saldo neto	<u>118,016</u>	<u>129,996</u>

ppm

af gdf

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

**Notas a los estados financieros intermedios
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017
(En balboas)**

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

	30 de junio 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	(15,974)	(12,727)
Amortización cargada a gastos del período	(11,980)	(16,723)
Disminuciones	-	13,476
Saldo al final del período	<u>(27,954)</u>	<u>(15,974)</u>

7. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	30 de junio 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Cuentas por cobrar y otros	346,946	470,126
Bienes adjudicados comercializables, neto	98,358	98,358
Gastos pagados por anticipado	55,220	10,850
	<u>500,524</u>	<u>579,334</u>

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

	30 de junio 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Bienes inmuebles adjudicados comercializables	117,121	117,121
Deterioro	<u>(18,763)</u>	<u>(18,763)</u>
	<u>98,358</u>	<u>98,358</u>

ppm.

*at 9/4
uif.*

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (En balboas)

8. Bonos por pagar, neto

Al 30 de junio de 2017, la Compañía mantiene bonos por pagar a Banistmo S.A. por B/.120,457,987 (31 de diciembre de 2016: B/.123,639,708) los cuales se detallan a continuación:

Serie	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Pagos	30 de junio 2017 (No auditado)	31 de diciembre 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	1,608,705	2,412,945
L	14 de noviembre de 2014	14 de noviembre de 2018	Trimestral	5,647,945	7,529,503
M	3 de noviembre de 2015	20 de marzo de 2019	Trimestral	19,696,396	25,322,696
N	6 de octubre de 2015	6 de octubre de 2019	Trimestral	22,033,050	26,438,359
O	8 de abril de 2016	8 de abril de 2020	Trimestral	22,677,181	26,456,568
P	30 de junio de 2016	30 de junio de 2020	Trimestral	29,981,300	34,978,132
Q	23 de marzo de 2017	23 de febrero de 2021	Trimestral	18,813,410	-
				<u>120,457,987</u>	<u>123,639,708</u>

Estos bonos mantienen tasas de interés en un rango entre 2.46% y 3.90% (31 de diciembre de 2016: 2.40% y 3.70%). Los bonos están respaldados por el crédito general del emisor y constituyen obligaciones generales del mismo.

9. Acreedores varios

El detalle de acreedores varios se presenta a continuación:

	30 de junio 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Cuentas por pagar, proveedores	2,620,904	2,538,775
Seguros por pagar	233,362	387,426
Depósitos de garantías	131,147	140,721
Cuentas por pagar, y otras	427,893	834,209
	<u>3,413,306</u>	<u>3,901,131</u>

10. 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 2016, 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 y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

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

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

(No auditado)	Acumulado 30 de junio		Segundo trimestre 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Impuesto causado:				
Período corriente	531,266	431,227	245,589	218,296
Ajuste de ejercicios anteriores	313	(6,187)	313	-
	<u>531,579</u>	<u>425,040</u>	<u>245,902</u>	<u>218,296</u>
Impuesto diferido:				
Reserva para pérdida en préstamos	<u>(197,185)</u>	<u>(47,934)</u>	<u>(169,680)</u>	<u>(37,212)</u>
Total de (beneficio) gasto de impuesto sobre la renta	<u>334,394</u>	<u>377,106</u>	<u>76,222</u>	<u>181,084</u>

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

	30 de junio 2017 (No auditado)	30 de junio 2016 (No auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>777,471</u>	<u>1,508,727</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	194,368	377,181
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	-	(4,328)
Costos y gastos no deducibles	139,713	10,440
Impuesto sobre la renta años anteriores	313	(6,187)
Impuesto sobre la renta	<u>334,394</u>	<u>377,106</u>

at a. z. y.

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

**Notas a los estados financieros intermedios
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017**
(En balboas)

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	30 de junio 2017 (No auditado)	30 de junio 2016 (No auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	777,471	1,508,727
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>334,394</u>	<u>377,106</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>43%</u>	<u>25%</u>

La conciliación del impuesto diferido activo se presenta a continuación:

	30 de junio 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	531,780	665,123
Impuesto diferido para reserva en arrendamientos financieros	<u>197,185</u>	<u>(133,343)</u>
Saldo al final del período	<u>728,965</u>	<u>531,780</u>

11. Acciones comunes

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

	30 de junio 2017 (No auditado)		31 de diciembre 2016 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto	Cantidad de Acciones	Monto
Acciones nominales emitidas sin valor	<u>500</u>	<u>28,345,150</u>	<u>500</u>	<u>28,345,150</u>

ppp

at al

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

**Notas a los estados financieros intermedios
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017**
(En balboas)

12. Otros ingresos

El desglose de otros ingresos se presenta a continuación:

(No auditado)	Acumulado 30 de junio		Segundo trimestre 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Ganancia por terminación de contratos	273,034	210,913	171,937	101,776
Otras comisiones ganadas	2,094	1,260	510	225
Ingresos ganados en pólizas de seguros	43,464	39,340	41,031	2,771
Ganancia en venta de bienes adjudicados	(16,211)	17,353	(13,659)	39
Otros ingresos	85,518	93,118	24,114	52,066
	<u>387,899</u>	<u>361,983</u>	<u>223,933</u>	<u>156,876</u>

13. Otros gastos

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

(No auditado)	Acumulado 30 de junio		Segundo trimestre 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Mantenimiento y aseo	24,646	17,666	12,323	10,578
Impuestos varios, distintos de renta	41,641	52,532	17,758	29,247
Gastos sobre bienes adjudicados	62,158	663	41,030	663
Seguro de fianzas	47	1,213	-	626
Otros	87,058	73,134	52,289	54,456
	<u>215,550</u>	<u>145,208</u>	<u>123,400</u>	<u>95,570</u>

Handwritten signature

Handwritten signature

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (En balboas)

14. 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	
	30 de junio 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	30 de junio 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Activos				
Depósitos a la vista en bancos locales	10,321,098	16,067,670	-	-
Arrendamientos financieros por cobrar	224,736	239,925	49,923	56,396
Gastos pagados por anticipado	12,500	5,000	-	-
Pasivos				
Bonos por pagar, neto	120,539,065	123,733,470	(81,078)	(93,762)

Los términos y las condiciones se basan en los préstamos otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Al 30 de junio de 2017, los arrendamientos financieros con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre noviembre 2017 hasta octubre de 2020 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 período terminado al 30 de junio 2017, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

(No auditado)	Compañía matriz Acumulado 30 de junio		Compañías relacionadas Acumulado 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Ingresos por intereses sobre:				
Arrendamientos	7,720	10,420	2,715	-
Gastos de intereses sobre:				
Bonos	2,255,131	1,683,080	31,433	-
Préstamos	-	47	-	-
Gastos por servicios bancarios y otros:				
Comisiones	670	985	-	-
Gastos generales y administrativos:				
Servicios administrativos	12,000	12,000	-	-
Comisiones pagadas a agencias fiduciarias	-	-	-	-
Comisiones pagadas por corretaje	7,500	-	-	24,700

af
af
af

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (En balboas)

15. Contingencias

Al 30 de junio de 2017, no existen reclamos legales interpuestos en contra de la Compañía.

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 valuación 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 valuación donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: Esta categoría contempla todos los activos o pasivos en los que las técnicas de valuación 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. Marco de valuación

La Compañía cuenta con un marco de control establecido con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco incluye una función de control, que es independiente de la plataforma de servicios ("Front Office") y que tiene la responsabilidad general de realizar una verificación independiente de los resultados de la negociación y las operaciones de inversión y todas las mediciones significativas del valor razonable.

Estos controles específicos incluyen:

- La verificación de los precios observables a través del proceso de impugnación.
- Un proceso de revisión y aprobación de las metodologías de valuación por parte de la instancia correspondiente.
- Análisis e investigación de los movimientos significativos en la valuación diaria.
- Análisis del deterioro.
- Valuación y sensibilización de los instrumentos nivel 3.
- Verificación de la valuación de las inversiones, y el área de gestión de riesgos reporta el resultado de la valuación del portafolio.

El 30 de junio 2017, no existen instrumentos financieros medidos a su valor razonable en el estado de ganancias o pérdidas intermedio.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (En balboas)

16.3. 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 de situación financiera intermedio:

	30 de junio 2017 (No auditado)		
	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos:			
Depósitos en bancos	10,321,098	10,321,098	10,321,098
Arrendamientos financieros por cobrar	139,499,778	139,499,778	138,495,039
Pasivos:			
Bonos por pagar	120,221,090	120,221,090	120,457,987
	31 de diciembre 2016 (Auditado)		
	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos:			
Depósitos en bancos	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	122,391,294	122,391,294	123,639,708

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.