

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

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN  
TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el 31 de marzo 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."*

## I PARTE

### ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

#### Liquidez

Los activos líquidos al 31 de marzo de 2017 están compuestos por: depósitos en bancos por un total de B/.23.2 millones comparados con los activos líquidos reportados al 31 de diciembre de 2016 por B/.16.0 millones. Este aumento se explica por la relación entre el monto de desembolsos por préstamos (B/.4.6) millones y el monto neto de flujos recibidos por la emisión de bonos de B/.8.8 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 marzo de 2017:

| <b>Activos Líquidos</b>      | <b>marzo-17</b>    | <b>diciembre-16</b> |
|------------------------------|--------------------|---------------------|
| Total Activos líquidos       | 23,170,692         | 16,067,670          |
| Préstamos netos              | 140,749,516        | 136,106,072         |
| Total de Activos Productivos | <b>163,920,208</b> | <b>152,173,742</b>  |
| Otros Activos                | 1,485,031          | 1,350,610           |
| <b>Total de Activos</b>      | <b>165,405,239</b> | <b>153,524,352</b>  |

| <b>Razones de liquidez ( en %)</b>                   | <b>marzo-17</b> | <b>diciembre-16</b> |
|--|-----------------|---------------------|
| Préstamos/Total de Activos                           | 85.1%           | 88.7%               |
| Activos Líquidos/Activos                             | 14.0%           | 10.5%               |
| Activos Líquidos/Activos Productivos                 | 14.1%           | 10.6%               |
| <b>Total de Activos Productivos/Total de Activos</b> | <b>99.1%</b>    | <b>99.1%</b>        |
| <b>Total de Otros Activos/Total de Activos</b>       | <b>0.9%</b>     | <b>0.9%</b>         |

at  
gd  
at

## 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 marzo<br>2017<br>(No Auditado) | 31 de diciembre<br>2016<br>(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.      | 2,000,000                            | 2,400,000                             |
| Bonos corporativos serie L emitidos en noviembre de 2014 con vencimiento el 14 de noviembre de 2018 pagaderos trimestralmente. | 6,562,500                            | 7,500,000                             |
| Bonos corporativos serie M emitidos en marzo de 2015 con vencimiento el 20 de marzo de 2019 pagaderos trimestralmente.         | 22,500,000                           | 25,312,500                            |
| Bonos corporativos serie N emitidos en octubre de 2015 con vencimiento el 6 de octubre de 2019 pagaderos trimestralmente.      | 24,062,500                           | 26,250,000                            |
| Bonos corporativos serie O emitidos en Abril de 2016 con vencimiento el 8 de Abril de 2020 pagaderos trimestralmente.          | 24,375,000                           | 26,250,000                            |
| Bonos corporativos serie P emitidos en Junio de 2016 con vencimiento el 30 de Junio de 2020 pagaderos trimestralmente.         | 32,500,000                           | 35,000,000                            |
| Bonos corporativos serie Q emitidos en Febrero de 2017 con vencimiento el 23 de Febrero de 2021 pagaderos trimestralmente.     | 20,000,000                           | -                                     |
| Intereses acumulados por pagar   | 544,843                              | 520,970                               |
| Comisiones pagadas anticipadas   | (96,824)                             | (93,762)                              |
|  | <u>132,448,019</u>                   | <u>123,639,708</u>                    |

El propósito de estos compromisos es fundear 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 marzo de 2017, ascienden a B/.138.8 millones lo que representa un aumento de B/.11.3 millones (8.8%), 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:

| <b>Pasivos</b>          | <b>marzo-17</b>    | <b>diciembre-16</b> |
|-------------------------|--------------------|---------------------|
| Bonos por Pagar         | 132,448,019        | 123,639,708         |
| Otros pasivos           | 6,355,924          | 3,901,131           |
| <b>Total de Pasivos</b> | <b>138,803,943</b> | <b>127,540,839</b>  |

|                                |                   |                   |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Total Fondos de Capital</b> | <b>26,601,296</b> | <b>25,983,513</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|

**Relación Pasivo / Patrimonio**

**5.22**

**4.91**

Al 31 de marzo de 2017, el patrimonio de la Compañía alcanza la cifra de B/.26.6 millones, lo que representa un aumento de B/.617.7 mil (2.4%), 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

| <b>Patrimonio</b>              | <b>marzo-17</b>   | <b>diciembre-16</b> |
|--------------------------------|-------------------|---------------------|
| Acciones comunes               | 28,345,150        | 28,345,150          |
| Déficit Acumulado              | (1,039,066)       | (1,656,849)         |
| Impuesto Complementario        | (704,788)         | (704,788)           |
| <b>Total Fondos de Capital</b> | <b>26,601,296</b> | <b>25,983,513</b>   |

### C. Resultados de las Operaciones

#### Ingresos

Al 31 de marzo de 2017, los ingresos de Leasing Banistmo S.A. reportan un total de B/.2.3 millones lo que representa un aumento de B/.601.3 mil (35.4%), con relación a los B/.1.7 millones reportados al 31 de marzo de 2016.

| <b>Ingresos</b>                | <b>marzo-17</b>  | <b>marzo-16</b>  |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Intereses sobre arrendamientos | 2,135,168        | 1,492,722        |
| Otros Ingresos                 | 163,966          | 205,106          |
| <b>Total de ingresos</b>       | <b>2,299,134</b> | <b>1,697,828</b> |

af  
af

## Gastos

Leasing Banistmo S.A. reporta al 31 de marzo de 2017 un total de gastos de operación y reserva por B/.1.7 millones esto representa una aumento de B/.616.1 mil (57.8%), con relación a los B/.1.1 millones reportados al 31 de marzo de 2016.

Al 31 de marzo de 2017, el gasto de interés totaliza B/.1.1 millones, lo que representa un aumento de B/.385.3 mil (51.7%), con relación a los B/.745.1 mil reportados al 31 de marzo de 2016; generados por las emisiones de bonos realizados a partir del primer trimestre del año 2016 para fondear el crecimiento del negocio.

| Gastos                               | marzo-17         | marzo-16       |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Gasto de intereses Bonos             | 1,130,439        | 745,079        |
| <b>Total de gastos por intereses</b> | <b>1,130,439</b> | <b>745,079</b> |

Los gastos generales y administrativos al 31 de marzo de 2017 ascienden a B/107.8 mil lo que representa un aumento de B/.44.6 mil (70.5%) con relación a los B/.63.2 mil reportados al 31 de marzo de 2016.

| Gastos generales y administrativos              | marzo-17       | marzo-16      |
|---|----------------|---------------|
| Honorarios y Servicios Profesionales            | 9,661          | 12,641        |
| Otros   | 98,140         | 50,592        |
| <b>Total gastos generales y administrativos</b> | <b>107,801</b> | <b>63,233</b> |

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

| Ingresos                           | marzo-17         | marzo-16         |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Intereses sobre arrendamientos     | 2,135,168        | 1,492,722        |
| Otros Ingresos                     | 163,966          | 205,106          |
| <b>Total de ingresos</b>           | <b>2,299,134</b> | <b>1,697,828</b> |
| Gastos                             |                  |                  |
| Gasto de intereses Bonos           | 1,130,439        | 745,079          |
| Gastos de comisiones               | 4,093            | 18,024           |
| Gastos generales y administrativos | 107,801          | 63,233           |
| Impuesto sobre la renta            | 258,172          | 196,022          |
| Reserva de préstamo                | 176,114          | 42,888           |
| Provisión para bienes adjudicados  | 4,732            | -                |
| <b>Total de Gastos</b>             | <b>1,681,350</b> | <b>1,065,246</b> |

## D. Análisis de las Perspectivas

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

## II PARTE

### Resumen Financiero

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

| ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES       | mar-17         | dic-16         | sep-16           | jun-16         |
|---------------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| Ingresos por intereses                | 2,135,168      | 1,990,600      | 1,887,718        | 1,778,729      |
| Gastos por intereses                  | 1,130,439      | 1,155,579      | 1,173,218        | 938,048        |
| Gastos de operación                   | 107,801        | 79,271         | 69,876           | 115,221        |
| <b>Utilidad o pérdida</b>             | <b>617,783</b> | <b>482,484</b> | <b>1,253,961</b> | <b>499,040</b> |
| Acciones emitidas y en circulación    | 500            | 500            | 500              | 500            |
| <b>Utilidad o pérdida por acción</b>  | <b>1,236</b>   | <b>965</b>     | <b>2,508</b>     | <b>998</b>     |
| <b>Utilidad o pérdida del período</b> | <b>617,783</b> | <b>482,484</b> | <b>1,253,961</b> | <b>499,040</b> |

| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA       | mar-17      | dic-16      | sep-16      | jun-16      |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Préstamos                            | 140,749,516 | 136,106,071 | 133,148,915 | 123,763,808 |
| Activos Totales                      | 165,405,239 | 153,524,352 | 165,628,055 | 166,129,064 |
| Depósitos Totales                    | -           | -           | -           | -           |
| Deuda Total                          | 138,803,943 | 127,540,839 | 140,127,026 | 141,881,997 |
| Acciones Preferidas                  | -           | -           | -           | -           |
| Capital Pagado                       | 28,345,150  | 28,345,150  | 28,345,150  | 28,345,150  |
| Operación y reserva                  | (1,743,854) | (2,361,637) | (2,844,121) | (4,098,083) |
| Patrimonio Total                     | 26,601,296  | 25,983,513  | 25,501,029  | 24,247,066  |
| <b>RAZONES FINANCIERAS:</b>          |             |             |             |             |
| Deuda Total + Depósitos/Patrimonio   | 5.22        | 4.91        | 5.49        | 5.85        |
| Préstamos/Activos Totales            | 85.1%       | 88.7%       | 80.4%       | 74.5%       |
| Gastos de Operación/Ingresos totales | 4.7%        | 3.7%        | 3.3%        | 6.0%        |
| Morosidad/Reservas                   | 45.8%       | 42.6%       | 40.3%       | 36.4%       |
| Morosidad/Cartera Total              | 0.7%        | 0.7%        | 0.6%        | 0.8%        |

*gd*

*af*  
*[Signature]*

*14/03/17*

**III PARTE**  
**ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros intermedios de Leasing Banistmo S.A. al cierre de 31 de marzo 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](http://www.banistmo.com)

Fecha de divulgación: 05 de mayo 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.**



**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 los tres meses terminados el 31 de marzo 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"

*Handwritten mark*

*Handwritten initials*

# Leasing Banistmo S.A.

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

## Índice para los estados financieros intermedios al 31 de marzo 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 - 23  |

*Handwritten mark*

*Handwritten signature*

## INFORME DEL CONTADOR

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Leasing Banistmo S.A., en adelante "la Compañía", al 31 de marzo 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 tres 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 31 de marzo de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres 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."



Guadalupe Chérigo  
C.P.A. No. 8357

ppp

af

att

## Leasing Banistmo S.A.

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

### Estado intermedio de situación financiera al 31 de marzo de 2017

(En balboas)

|   | Notas    | 31 de marzo<br>2017<br>(No auditado) | 31 de diciembre<br>2016<br>(Auditado) |
|---|----------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Activos</b>                                      |          |                                      |                                       |
| Depósitos a la vista en bancos locales              | 3, 14    | <u>23,170,692</u>                    | <u>16,067,670</u>                     |
| Arrendamientos financieros por cobrar               |          | 142,986,657                          | 138,233,193                           |
| Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros |          | <u>(2,237,141)</u>                   | <u>(2,127,121)</u>                    |
| Arrendamientos financieros por cobrar, neto         | 3, 4, 14 | <u>140,749,516</u>                   | <u>136,106,072</u>                    |
| Activos mantenidos para la venta                    | 5        | 133,000                              | 109,500                               |
| Activos intangibles, netos                          | 6        | 124,006                              | 129,996                               |
| Impuesto sobre la renta diferido                    | 10       | 559,285                              | 531,780                               |
| Otros activos                                       | 7, 14    | <u>668,740</u>                       | <u>579,334</u>                        |
| Total de activos                                    |          | <u>165,405,239</u>                   | <u>153,524,352</u>                    |
| <b>Pasivos y patrimonio</b>                         |          |                                      |                                       |
| <b>Pasivos</b>                                      |          |                                      |                                       |
| Bonos por pagar, neto                               | 3, 8, 14 | 132,448,019                          | 123,639,708                           |
| Acreedores varios                                   | 9        | <u>6,355,924</u>                     | <u>3,901,131</u>                      |
| Total de pasivos                                    |          | <u>138,803,943</u>                   | <u>127,540,839</u>                    |
| <b>Patrimonio</b>                                   |          |                                      |                                       |
| Acciones comunes                                    | 3, 11    | 28,345,150                           | 28,345,150                            |
| Déficit acumulado                                   |          | (1,039,066)                          | (1,656,849)                           |
| Impuesto complementario                             |          | <u>(704,788)</u>                     | <u>(704,788)</u>                      |
| Total de patrimonio                                 |          | <u>26,601,296</u>                    | <u>25,983,513</u>                     |
| Total de pasivos y patrimonio                       |          | <u>165,405,239</u>                   | <u>153,524,352</u>                    |

Las notas en las páginas 6 a la 23 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 los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

|  |        | (No auditado)    |                  |
|--|--------|------------------|------------------|
|  | Notas  | 2017             | 2016             |
| Ingresos por intereses sobre:                                |        |                  |                  |
| Arrendamientos   | 14     | <u>2,135,168</u> | <u>1,492,722</u> |
| Gastos por intereses sobre:                                  |        |                  |                  |
| Bonos  | 14     | <u>1,130,439</u> | <u>745,079</u>   |
| Ingresos netos por intereses, antes de provisiones           |        | <u>1,004,729</u> | <u>747,643</u>   |
| Provisión para pérdidas en arrendamientos financieros        | 4      | 176,114          | 42,888           |
| Provisión para deterioro de bienes disponibles para la venta | 5      | 4,732            | -                |
| Ingresos netos por intereses, después de provisiones         |        | <u>823,883</u>   | <u>704,755</u>   |
| Ingresos (gastos) por servicios financieros y otros:         |        |                  |                  |
| Gastos por comisiones  | 14     | (4,093)          | (18,024)         |
| Otros ingresos   | 12     | <u>163,966</u>   | <u>205,106</u>   |
| Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto    |        | <u>159,873</u>   | <u>187,082</u>   |
| Gastos generales y administrativos:                          |        |                  |                  |
| Honorarios y servicios profesionales                         |        | 9,661            | 12,641           |
| Amortización   | 6      | 5,990            | -                |
| Otros  | 13, 14 | <u>92,150</u>    | <u>50,592</u>    |
| Total de gastos generales y administrativos                  |        | <u>107,801</u>   | <u>63,233</u>    |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta                   |        | 875,955          | 828,604          |
| Impuesto sobre la renta                                      | 10     | <u>258,172</u>   | <u>196,022</u>   |
| Utilidad neta  |        | <u>617,783</u>   | <u>632,582</u>   |

Las notas en las páginas 6 a la 23 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

*ppm.*

*af  
sl.  
GA*

## Leasing Banistmo S.A.

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

### Estado intermedio de cambios en el patrimonio por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017

(En balboas)

|   | <u>Acciones<br/>comunes</u> | <u>Déficit<br/>acumulado</u> | <u>Impuesto<br/>complementario</u> | <u>Total<br/>de patrimonio</u> |
|---|-----------------------------|------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 (Auditado) | 28,345,150                  | (4,524,916)                  | (610,798)                          | 23,209,436                     |
| Utilidad neta                               | -                           | 632,582                      | -                                  | 632,582                        |
| Saldo al 31 de marzo de 2016 (No auditado)  | <u>28,345,150</u>           | <u>(3,892,334)</u>           | <u>(610,798)</u>                   | <u>23,842,018</u>              |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Auditado) | 28,345,150                  | (1,656,849)                  | (704,788)                          | 25,983,513                     |
| Utilidad neta                               | -                           | 617,783                      | -                                  | 617,783                        |
| Saldo al 31 de marzo de 2017 (No auditado)  | <u>28,345,150</u>           | <u>(1,039,066)</u>           | <u>(704,788)</u>                   | <u>26,601,296</u>              |

Las notas en las páginas 6 a la 23 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

*paper.*

*at  
C.R.  
att*

## Leasing Banistmo S.A.

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

### Estado intermedio de flujos de efectivo por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

|   |       | (No auditado)      |                     |
|---|-------|--------------------|---------------------|
|   | Notas | 2017               | 2016                |
| <b>Actividades de operación</b>   |       |                    |                     |
| Utilidad neta   |       | <u>617,783</u>     | <u>632,582</u>      |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación: |       |                    |                     |
| Provisión para deterioro en arrendamientos financieros  | 4     | 176,114            | 42,888              |
| Provisión para deterioro de bienes disponibles para la venta  | 5     | 4,732              | -                   |
| Amortización de software, proyectos y otros   |       | 15,000             | -                   |
| Gasto impuesto sobre la renta   | 10    | 258,172            | 196,022             |
| Ingresos por intereses  |       | (2,135,168)        | (1,492,722)         |
| Gastos por intereses  |       | 1,130,439          | 745,079             |
| Cambios netos en activos y pasivos operativos:  |       |                    |                     |
| Arrendamientos financieros por cobrar   |       | (4,819,558)        | (12,475,648)        |
| Otros activos   |       | (126,648)          | 192,728             |
| Otros pasivos   |       | <u>2,240,736</u>   | <u>(1,341,032)</u>  |
|   |       | <u>(3,256,181)</u> | <u>(14,132,685)</u> |
| Efectivo generado de operaciones  |       |                    |                     |
| Intereses y comisiones recibidas  |       | 2,135,168          | 1,492,722           |
| Intereses pagados   |       | (1,089,637)        | (783,334)           |
| Impuesto sobre la renta pagado  |       | (91,611)           | -                   |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación   |       | <u>(1,684,478)</u> | <u>(12,790,716)</u> |
| <b>Actividades de financiamiento</b>  |       |                    |                     |
| Disminución de bonos por pagar  |       | (11,212,500)       | (8,187,500)         |
| Emisión de bonos  |       | 20,000,000         | -                   |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento                           |       | <u>8,787,500</u>   | <u>(8,187,500)</u>  |
| Aumento (disminución) en efectivo y equivalente de efectivo   |       | 7,103,022          | (20,978,216)        |
| Efectivo y equivalente al inicio del período  |       | <u>16,067,670</u>  | <u>23,843,862</u>   |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>                                       |       | <u>23,170,692</u>  | <u>2,865,646</u>    |

Las notas en las páginas 6 a la 23 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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)**

---

#### **1. Organización y operaciones**

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

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

La Compañía es una subsidiaria de propiedad absoluta de Banistmo S.A. (la "Compañía Matriz"), junto con otras sociedades también propiedad del Grupo, mantiene una administración conjunta que ejerce influencia importante en las decisiones administrativas y de operaciones de todas las compañías relacionadas, y, por consiguiente, ciertas transacciones entre la Compañía y las sociedades 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 tres meses terminados el 31 de marzo 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 tres meses terminados el 31 de marzo 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 tres meses terminados el 31 de marzo 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 tres meses terminados el 31 de marzo 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.

## **Leasing Banistmo S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo 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 intermedios 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.

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.

## Leasing Banistmo S.A.

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

### Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

---

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

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

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

#### Formulación de políticas de crédito:

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

#### Establecimiento de límites de autorización:

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

#### Límites de concentración y exposición:

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

#### Desarrollo y mantenimiento de evaluación de riesgo:

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

#### Revisión de cumplimiento con políticas:

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

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.

## Leasing Banistmo S.A.

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

### Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

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

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.

|                                     | 31 de marzo<br>2017<br>(No auditado) |                   |                   |                   |                    |
|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                     | Hasta 1 año                          | De 1 a 3 años     | De 3 a 5 años     | Más de 5 años     | Total              |
| <b>Activos</b>                      |                                      |                   |                   |                   |                    |
| Depósitos a la vista<br>en bancos   | 23,170,692                           | -                 | -                 | -                 | 23,170,692         |
| Arrendamientos<br>financieros, neto | 3,265,794                            | 37,310,016        | 74,848,373        | 25,325,333        | 140,749,516        |
| <b>Total de activos</b>             | <b>26,436,486</b>                    | <b>37,310,016</b> | <b>74,848,373</b> | <b>25,325,333</b> | <b>163,920,208</b> |
| <b>Pasivos</b>                      |                                      |                   |                   |                   |                    |
| Bonos por pagar, neto               | -                                    | 55,341,187        | 77,106,832        | -                 | 132,448,019        |

ppm:

at  
gp.

## Leasing Banistmo S.A.

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

### Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

|                                     | 31 de diciembre<br>2016<br>(Auditado) |                   |                   |                   |                    |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                     | Hasta 1 año                           | De 1 a 3 años     | De 3 a 5 años     | Más de 5 años     | Total              |
| <b>Activos</b>                      |                                       |                   |                   |                   |                    |
| Depósitos a la vista<br>en bancos   | 16,067,670                            | -                 | -                 | -                 | 16,067,670         |
| Arrendamientos<br>financieros, neto | 3,192,234                             | 34,314,107        | 72,557,922        | 26,041,809        | 136,106,072        |
| <b>Total de activos</b>             | <b>19,259,904</b>                     | <b>34,314,107</b> | <b>72,557,922</b> | <b>26,041,809</b> | <b>152,173,742</b> |
| <b>Pasivos</b>                      |                                       |                   |                   |                   |                    |
| 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.

#### 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.

### 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.

## **Leasing Banistmo S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)**

---

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.

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.

## Leasing Banistmo S.A.

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

### Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

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 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 31 de marzo 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:

|  | 31 de marzo<br>2017<br>(No auditado) | 31 de diciembre<br>2016<br>(Auditado) |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Pagos mínimos de arrendamientos<br>financieros por cobrar: |                                      |                                       |
| Hasta un año   | 3,603,232                            | 3,335,670                             |
| De 1 a 3 años  | 38,675,611                           | 35,703,736                            |
| De 3 a 5 años  | 75,271,863                           | 73,017,303                            |
| 5 años y más   | 25,435,951                           | 26,176,484                            |
| Total de pagos mínimos                                     | 142,986,657                          | 138,233,193                           |
| Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros        | (2,237,141)                          | (2,127,121)                           |
| Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto       | 140,749,516                          | 136,106,072                           |

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

|   | 31 de marzo<br>2017<br>(No auditado) | 31 de diciembre<br>2016<br>(Auditado) |
|---|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Saldo al inicio del período                     | 2,127,121                            | 2,660,493                             |
| Aumento (reversión) de provisión para deterioro | 176,114                              | (418,866)                             |
| Préstamos dados de baja                         | (66,094)                             | (114,506)                             |
| Saldo al final del período                      | 2,237,141                            | 2,127,121                             |

Al 31 de marzo 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%).

at  
gul.

ppm.

at

## Leasing Banistmo S.A.

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

### Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

#### 5. Activos mantenidos para la venta

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

|                             | 31 de marzo<br>2017<br>(No auditado) | 31 de diciembre<br>2016<br>(Auditado) |
|-----------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Saldo al inicio del período | 109,500                              | 115,000                               |
| Adiciones                   | 23,500                               | 28,500                                |
| Ventas y descartes          | (4,732)                              | -                                     |
| Deterioro                   | 4,732                                | (34,000)                              |
| Saldo al final del período  | <u>133,000</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:

|                        | 31 de marzo<br>2017<br>(No auditado) | 31 de diciembre<br>2016<br>(Auditado) |
|------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Software en uso        | 119,805                              | 119,805                               |
| Software en proceso    | 26,165                               | 26,165                                |
| Amortización acumulada | (21,964)                             | (15,974)                              |
| Saldo neto             | <u>124,006</u>                       | <u>129,996</u>                        |

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

|   | 31 de marzo<br>2017<br>(No auditado) | 31 de diciembre<br>2016<br>(Auditado) |
|---|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Saldo al inicio del período               | (15,974)                             | (12,727)                              |
| Amortización cargada a gastos del período | (5,990)                              | (16,723)                              |
| Disminuciones                             | -                                    | 13,476                                |
| Saldo al final del período                | <u>(21,964)</u>                      | <u>(15,974)</u>                       |

## Leasing Banistmo S.A.

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

### Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

#### 7. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

|   | 31 de marzo<br>2017<br>(No auditado) | 31 de diciembre<br>2016<br>(Auditado) |
|---|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Cuentas por cobrar y otros                | 508,197                              | 470,126                               |
| Bienes adjudicados comercializables, neto | 98,358                               | 98,358                                |
| Gastos pagados por anticipado             | 62,185                               | 10,850                                |
|   | <u>668,740</u>                       | <u>579,334</u>                        |

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

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

#### 8. Bonos por pagar, neto

Al 31 de marzo de 2017, la Compañía mantiene bonos por pagar a Banistmo S.A. por B/.132,448,019 (31 de diciembre de 2016: B/.123,639,708) los cuales se detallan a continuación:

| Serie | Fecha de emisión        | Fecha de vencimiento    | Pagos      | 31 de marzo<br>2017<br>(No auditado) | 31 de diciembre<br>2016<br>(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 | 2,010,612                            | 2,412,945                             |
| L     | 14 de noviembre de 2014 | 14 de noviembre de 2018 | Trimestral | 6,587,549                            | 7,529,503                             |
| M     | 3 de noviembre de 2015  | 20 de marzo de 2019     | Trimestral | 22,510,650                           | 25,322,696                            |
| N     | 6 de octubre de 2015    | 6 de octubre de 2019    | Trimestral | 24,232,376                           | 26,438,359                            |
| O     | 8 de abril de 2016      | 8 de abril de 2020      | Trimestral | 24,563,204                           | 26,456,568                            |
| P     | 30 de junio de 2016     | 30 de junio de 2020     | Trimestral | 32,481,362                           | 34,978,132                            |
| Q     | 23 de marzo de 2017     | 23 de febrero de 2021   | Trimestral | 20,062,266                           | -                                     |
|       |                         |                         |            | <u>132,448,019</u>                   | <u>123,639,708</u>                    |

Estos bonos mantienen tasas de interés en un rango entre 2.64% 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.

*Handwritten signature and initials*

## Leasing Banistmo S.A.

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

### Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

#### 9. Acreedores varios

El detalle de acreedores varios se presenta a continuación:

|                                | 31 de marzo<br>2017<br>(No auditado) | 31 de diciembre<br>2016<br>(Auditado) |
|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Cuentas por pagar, proveedores | 4,653,469                            | 2,538,775                             |
| Seguros por pagar              | 391,993                              | 387,426                               |
| Depósitos de garantías         | 138,681                              | 140,721                               |
| Cuentas por pagar, y otras     | 1,171,781                            | 834,209                               |
|                                | <u>6,355,924</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 de Panamá y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá.

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

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

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

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

## Leasing Banistmo S.A.

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

### Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

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

|  | 31 de marzo<br>2017<br>(No auditado) | 31 de marzo<br>2016<br>(No auditado) |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Impuesto causado:                      |                                      |                                      |
| Período corriente                      | 285,677                              | 212,931                              |
| Ajuste de ejercicios anteriores        | -                                    | (6,187)                              |
|  | <u>285,677</u>                       | <u>206,744</u>                       |
| Impuesto diferido:                     |                                      |                                      |
| Reserva para pérdida en préstamos      | (27,505)                             | (10,722)                             |
|  | <u>(27,505)</u>                      | <u>(10,722)</u>                      |
| Total gasto de impuesto sobre la renta | <u>258,172</u>                       | <u>196,022</u>                       |

#### 11. Acciones comunes

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

|  | 31 de marzo<br>2017<br>(No auditado) |                   | 31 de diciembre<br>2016<br>(Auditado) |                   |
|--|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|
|  | Cantidad de<br>acciones              | Monto             | Cantidad de<br>Acciones               | Monto             |
| Acciones emitidas sin valor<br>nominal | <u>500</u>                           | <u>28,345,150</u> | <u>500</u>                            | <u>28,345,150</u> |

#### 12. Otros ingresos

El desglose de otros ingresos se presenta a continuación:

|  | 31 de marzo<br>2017<br>(No auditado) | 31 de marzo<br>2016<br>(No auditado) |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Ganancia por terminación de contratos    | 101,097                              | 109,137                              |
| Otras comisiones ganadas                 | 1,584                                | 11,495                               |
| Ingresos ganados en pólizas de seguros   | 2,433                                | 33,788                               |
| Ingresos por gastos legales y notariales | 22,286                               | 5,973                                |
| Ganancia en venta de bienes adjudicados  | -                                    | 17,314                               |
| Otros ingresos                           | <u>36,566</u>                        | <u>27,399</u>                        |
|  | <u>163,966</u>                       | <u>205,106</u>                       |

## Leasing Banistmo S.A.

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

### Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

#### 13. Otros gastos

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

|                                      | 31 de marzo<br>2017<br>(No auditado) | 31 de marzo<br>2016<br>(No auditado) |
|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Papelería                            | 386                                  | -                                    |
| Mantenimiento y aseo                 | 12,323                               | 7,088                                |
| Impuestos varios, distintos de renta | 23,883                               | 23,285                               |
| Gastos sobre bienes adjudicados      | 21,128                               | -                                    |
| Seguro de fianzas                    | 47                                   | 587                                  |
| Otros                                | 34,383                               | 19,632                               |
|                                      | <u>92,150</u>                        | <u>50,592</u>                        |

#### 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               |                                       |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
|  | 31 de marzo<br>2017<br>(No auditado) | 31 de diciembre<br>2016<br>(Auditado) | 31 de marzo<br>2017<br>(No auditado) | 31 de diciembre<br>2016<br>(Auditado) |
| <b>Activos</b>                         |                                      |                                       |                                      |                                       |
| Depósitos a la vista en bancos locales | <u>23,170,692</u>                    | <u>16,067,670</u>                     | <u>-</u>                             | <u>-</u>                              |
| Arrendamientos financieros por cobrar  | <u>203,980</u>                       | <u>239,925</u>                        | <u>53,190</u>                        | <u>56,396</u>                         |
| Gastos pagados por anticipado          | <u>1,250</u>                         | <u>5,000</u>                          | <u>-</u>                             | <u>-</u>                              |
| <b>Pasivos</b>                         |                                      |                                       |                                      |                                       |
| Bonos por pagar, neto                  | <u>132,448,019</u>                   | <u>123,639,708</u>                    | <u>96,824</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 marzo 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%).

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

**Notas a los estados financieros intermedios  
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017  
(En balboas)**

Por el período terminado al 31 de marzo 2017, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

|  | Compañía matriz<br>31 de marzo<br>(No auditado) |                | Compañías relacionadas<br>31 de marzo<br>(No auditado) |               |
|--|---|----------------|--|---------------|
|  | 2017  | 2016           | 2017   | 2016          |
| <b>Ingresos por intereses sobre:</b>           |   |                |  |               |
| Arrendamientos                                 | <u>3,787</u>                                    | <u>5,530</u>   | <u>1,738</u>   | <u>-</u>      |
| <b>Gastos de intereses sobre:</b>              |   |                |  |               |
| Bonos  | <u>1,113,510</u>                                | <u>745,079</u> | <u>15,688</u>  | <u>-</u>      |
| <b>Gastos por servicios bancarios y otros:</b> |   |                |  |               |
| Comisiones                                     | <u>343</u>                                      | <u>599</u>     | <u>-</u>   | <u>-</u>      |
| <b>Gastos generales y administrativos:</b>     |   |                |  |               |
| Servicios administrativos                      | <u>6,000</u>                                    | <u>6,000</u>   | <u>-</u>   | <u>-</u>      |
| Comisiones pagadas a agencias fiduciarias      | <u>-</u>  | <u>3,750</u>   | <u>-</u>   | <u>-</u>      |
| Comisiones pagadas por corretaje               | <u>3,750</u>                                    | <u>-</u>       | <u>-</u>   | <u>12,392</u> |

**15. Contingencias**

Al 31 de marzo 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 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.

*mpm*

*at*  
*af*

## Leasing Banistmo S.A.

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

### Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo 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. 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 valoración por parte de la instancia correspondiente.
- Análisis e investigación de los movimientos significativos en la valuación diaria.
- Análisis del deterioro.
- Valoración y sensibilización de los instrumentos nivel 3.
- Verificación de la valoración de las inversiones, y el área de gestión de riesgos reporta el resultado de la valoración del portafolio.

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

| Instrumento financiero                | Técnica de valoración y datos de entradas utilizados  |
|---------------------------------------|---|
| Depósitos en bancos                   | 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                       | El valor en libros de los bonos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utilizan los flujos futuros de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable. |