

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 2018

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

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: LEASING BANISTMO S.A.

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

Fecha	Títulos	Monto	Vencimiento
2013	Bonos serie K	US\$ 8,000,000	2018
2014	Bonos serie L	US\$ 15,000,000	2018
2015	Bonos serie M	US\$ 45,000,000	2019
2015	Bonos serie N	US\$ 35,000,000	2019
2016	Bonos serie O	US\$ 30,000,000	2020
2016	Bonos serie P	US\$ 40,000,000	2020
2017	Bonos serie Q	US\$ 20,000,000	2021
2017	Bonos serie R	US\$ 25,000,000	2021
2017	Bonos serie S	US\$ 21,000,000	2021

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

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

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

jam.

af

I PARTE

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Los activos al 31 de marzo de 2018 están compuestos por: depósitos en bancos y préstamos por un total de B/.160.9 millones comparados con el total de activos reportados al 31 de marzo de 2017 por B/.165.4 millones, presentando una disminución de B/.4.5 millones (2.7%). Esta variación se explica por disminución en depósitos a las vista por \$9.0 millones, compensado por el crecimiento de cartera neta de préstamos por B/. 3.8 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 2018:

Activos Líquidos	Marzo-18	Marzo-17
Total Activos líquidos	14,093,235	23,170,692
Préstamos netos	144,592,941	140,749,515
Total de Activos Productivos	158,686,175	163,920,207
Otros Activos	2,268,718	1,485,031
Total de Activos	160,954,893	165,405,238

Razones de liquidez (en %)	Marzo-18	Marzo-17
Préstamos/Total de Activos	89.8%	85.1%
Activos Líquidos/Activos	8.8%	14.0%
Activos Líquidos/Activos Productivos	8.9%	14.1%
Total de Activos Productivos/Total de Activos	98.6%	99.1%
Total de Otros Activos/Total de Activos	1.4%	0.9%

ar

fgm

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 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Bonos corporativos, serie K emitidos en abril de 2013, con vencimiento el 15 de abril de 2018, pagaderos trimestralmente.	400,000	800,000
Bonos corporativos serie L emitidos en noviembre de 2014 con vencimiento el 14 de noviembre de 2018 pagaderos trimestralmente.	2,812,500	3,750,000
Bonos corporativos serie M emitidos en marzo de 2015 con vencimiento el 20 de marzo de 2019 pagaderos trimestralmente.	11,250,000	14,062,500
Bonos corporativos serie N emitidos en octubre de 2015 con vencimiento el 6 de octubre de 2019 pagaderos trimestralmente.	15,312,500	17,500,000
Bonos corporativos serie O emitidos en Abril de 2016 con vencimiento el 8 de Abril de 2020 pagaderos trimestralmente.	16,875,000	18,750,000
Bonos corporativos serie P emitidos en Junio de 2016 con vencimiento el 30 de Junio de 2020 pagaderos trimestralmente.	22,500,000	25,000,000
Bonos corporativos serie Q emitidos en febrero de 2017 con vencimiento el 23 de Febrero de 2021 pagaderos trimestralmente.	15,000,000	16,250,000
Bonos corporativos serie R emitidos en Agosto de 2017 con vencimiento el 07 de Agosto de 2021 pagaderos trimestralmente.	21,875,000	23,437,500
Bonos corporativos serie S emitidos en Diciembre de 2017 con vencimiento el 15 de diciembre de 2021 pagaderos trimestralmente.	19,687,500	21,000,000
Intereses acumulados por pagar	509,019	587,329
Comisiones pagadas anticipadas	(93,252)	(112,243)
	<u>126,128,268</u>	<u>141,025,086</u>

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

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

Los pasivos de Leasing Banistmo S.A. al 31 de marzo de 2018, ascienden a B/.134.6 millones lo que representa una disminución de B/.4.2 millones (3.0 %), con relación a los B/.138.8 millones reportados al 31 de marzo de 2017.

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

Pasivos	Marzo-18	Marzo-17
Bonos por Pagar	126,128,268	132,448,019
Otros pasivos	8,448,093	6,355,924
Total de Pasivos	134,576,361	138,803,943
Total Fondos de Capital	26,378,532	26,601,295

Relación Pasivo / Patrimonio **5.10** **5.22**

Al 31 de marzo de 2018, el patrimonio de la Compañía alcanza la cifra de B/.26.4 millones, lo que representa una disminución de B/.0.2 millones (0.8%), con relación a los B/.26.6 millones reportados al 31 de marzo de 2017, principalmente procedente del déficit acumulado e impuesto complementario.

La capitalización de Leasing Banistmo S.A. al 31 de marzo de 2018 y 31 de marzo de 2017, es la siguiente:

Patrimonio	Marzo-18	Marzo-17
Acciones comunes	28,345,150	28,345,150
Déficit Acumulado	(1,156,130)	(1,039,066)
Impuesto Complementario	(810,488)	(704,788)
Total Fondos de Capital	26,378,532	26,601,295

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos

Al 31 de marzo de 2018, los ingresos de Leasing Banistmo S.A. suman un total de B/.2.3 millones lo que representa un aumento de B/.0.04 millones (2.0%), con relación a los B/.2.3 millones reportados al 31 de marzo de 2017.

Ingresos	Marzo-18	Marzo-17
Intereses sobre arrendamientos	2,216,606	2,135,168
Otros Ingresos	127,369	163,966
Total de ingresos	2,343,975	2,299,134

dyer

Gastos

Leasing Banistmo S.A. reporta al 31 de marzo de 2018 un total de gastos de operación y reserva por B/.1.3 millones, esto representa una disminución de B/.0.4 millones (25.7%), con relación a los B/.1.7 millones reportados al 31 de marzo de 2017. Esta mejora está relacionada principalmente a la disminución en gastos de reserva de préstamo.

Al 31 de marzo de 2018, el gasto de interés totaliza B/.1.2 millones, lo que representa un aumento de B/.0.1 millones (9.8%), con relación a los B/.1.1 millones reportados al 31 de marzo de 2017; incremento relacionado a las emisiones de bonos realizados en el transcurso del año 2017, para fondar el crecimiento del negocio.

Gastos de intereses	Marzo-18	Marzo-17
Gasto de intereses Bonos y Financiamientos	1,240,826	1,130,439
Total de gastos por intereses	1,240,826	1,130,439

Los gastos generales y administrativos al 31 de marzo de 2018 ascienden a B/.0.06 millones lo que representa una disminución de B/.0.05 millones (44.6%) con relación a los B/.0.1 millones reportados al 31 de marzo de 2017.

*En Balboas B/.

Gastos generales y administrativos	Marzo-18	Marzo-17
Honorarios y Servicios Profesionales	11,497	9,661
Otros	48,247	98,140
Total gastos generales y administrativos	59,744	107,801

Para mayor detalle, presentamos a continuación un cuadro que muestra el comportamiento de los ingresos y gastos al 31 de marzo de 2018 y 31 de marzo de 2017:

Ingresos	Marzo-18	Marzo-17
Intereses sobre arrendamientos	2,216,606	2,135,168
Otros Ingresos	127,369	163,966
Total de ingresos	2,343,975	2,299,134
Gastos		
Gasto de Intereses	1,240,826	1,130,439
Gastos de comisiones	3,871	4,093
Gastos generales y administrativos	59,744	107,801
Impuesto sobre la renta	396,757	258,172
Reserva de préstamo	(448,516)	180,846
Provisión para bienes adjudicados	-	4,732
Total de Gastos	1,252,681	1,686,082
Utilidad Neta	1,091,294	613,052

D. Análisis de las Perspectivas

Las perspectivas del negocio son positivas, el crecimiento de la cartera de arrendamiento financiero para el año 2018 estará alineado con el crecimiento del país, la evolución de las industrias y áreas de negocio con las que se desarrollan las actividades comerciales.

II PARTE

Resumen Financiero

Presentamos el resumen financiero de los estados de utilidades integrales y cuentas de balance reportados al 31 de marzo de 2018 y los tres trimestres anteriores.

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES	Para los trimestres terminados en:			
	Marzo-18	Dicembre-17	Septiembre-17	Junio-17
Ingresos por intereses	2,216,606	2,272,580	2,184,806	2,135,190
Gastos por intereses	1,240,826	1,220,503	1,210,519	1,159,062
Gastos de operación	11,856	542,425	541,083	1,374,767
Utilidad o pérdida	1,091,294	628,581	558,129	(174,707)
Acciones emitidas y en circulación	500	500	500	500
Utilidad o pérdida por acción	2,183	1,257	1,116	(349)
Utilidad o pérdida del período	1,091,294	628,581	558,129	(174,706)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Marzo-18	Dicembre-17	Septiembre-17	Junio-17
	Acumulado	Acumulado	Acumulado	Acumulado
Préstamos	144,592,941	144,361,845	148,746,049	138,495,039
Activos Totales	160,954,893	173,670,399	167,264,779	150,192,182
Depósitos Totales	-	-	-	-
Deuda Total	134,576,361	146,162,800	140,385,761	123,871,293
Acciones Preferidas	-	-	-	-
Capital Pagado	28,345,150	28,345,150	28,345,150	28,345,150
Operación y reserva	(1,966,618)	(837,551)	(1,466,132)	(2,024,261)
Patrimonio Total	26,378,532	27,507,599	26,879,018	26,320,889
RAZONES FINANCIERAS:	Marzo-18	Dicembre-17	Septiembre-17	Junio-17
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	5.10	5.31	5.22	4.71
Préstamos/Activos Totales	89.8%	83.1%	88.9%	92.2%
Gastos de Operación/Ingresos totales	0.5%	32.2%	35.4%	41.3%
Reserva/Morosidad	103.9%	85.2%	56.0%	31.4%
Morosidad/Cartera Total	3.9%	2.8%	3.8%	6.7%

af

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios de Leasing Banistmo S.A. al cierre de 31 de marzo de 2018 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo (ver anexo).

IV PARTE
DIVULGACIÓN

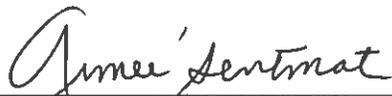
1. Identifique el medio de publicación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización.

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

Fecha de divulgación:

FIRMA(S)

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



Aimeé T. Sentmat
Presidenta Ejecutiva
Banistmo S.A.

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



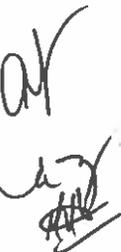
Leasing Banistmo S.A.

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

Estados financieros intermedios por los tres meses
terminados el 31 de marzo de 2018

(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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2018

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 - 34

at
4/7/18

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 2018, 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.

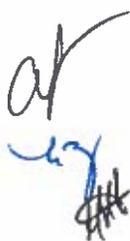
Hemos efectuado la revisión de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esas normas requieren que se planifique y se realice la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de errores significativos.

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 2018, 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."



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



Leasing Banistmo S.A.

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

**Estado intermedio de situación financiera
al 31 de marzo de 2018**

(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Activos			
Depósitos a la vista en bancos locales	3, 15, 16	14,093,235	27,752,076
Arrendamientos financieros por cobrar	3, 7, 16	150,472,417	147,773,699
Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros	3, 7	(5,879,477)	(3,411,855)
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	3, 7, 15, 16	144,592,940	144,361,844
Activos mantenidos para la venta	10	53,748	53,400
Activos intangibles, netos	8	100,045	106,035
Impuesto sobre la renta diferido	6	1,473,869	852,964
Otros activos	9, 15	641,056	544,080
Total de activos		160,954,893	173,670,399
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Bonos por pagar, neto	3, 11, 15, 16	126,128,267	141,025,086
Acreedores varios	12, 15	8,448,094	5,137,715
Total de pasivos		134,576,361	146,162,801
Patrimonio			
Acciones comunes	3, 13	28,345,150	28,345,150
Déficit acumulado		(1,156,130)	(27,064)
Impuesto complementario		(810,488)	(810,488)
Total de patrimonio		26,378,532	27,507,598
Total de pasivos y patrimonio		160,954,893	173,670,399

Las notas en las páginas 6 a la 34 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 terminado el 31 de marzo de 2018**

(En balboas)

	Notas	2018 (No auditado)	2017
Ingresos por intereses sobre:			
Arrendamientos	15	<u>2,216,606</u>	<u>2,135,168</u>
Gastos por intereses sobre:			
Financiamiento y otras obligaciones	15	<u>1,240,826</u>	<u>1,130,439</u>
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones		<u>975,780</u>	<u>1,004,729</u>
Aumento de provisión para pérdidas en arrendamientos financieros		452,335	176,114
Provisión para cuentas por cobrar diversas		(3,818)	-
Deterioro		-	4,732
Ingresos netos por intereses, después de provisiones		<u>1,424,297</u>	<u>823,883</u>
Ingresos (gastos) por servicios financieros y otros:			
Gastos por comisiones	15	(3,871)	(4,093)
Otros ingresos	4	<u>127,369</u>	<u>163,966</u>
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto		<u>123,498</u>	<u>159,873</u>
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios profesionales		5,647	3,661
Amortización	8	5,990	5,990
Otros	5, 15	<u>48,108</u>	<u>98,150</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>59,745</u>	<u>107,801</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,488,050	875,955
Impuesto sobre la renta	6	<u>396,756</u>	<u>258,172</u>
Utilidad neta		<u>1,091,294</u>	<u>617,783</u>

Las notas en las páginas 6 a la 34 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

at
6/7
cto

Leasing Banistmo S.A.

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

**Estado intermedio de cambios en el patrimonio
por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018
(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 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>
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)	28,345,150	(27,064)	(810,488)	27,507,598
Ajuste por adopción de NIIF - 9	-	(2,220,360)	-	(2,220,360)
Utilidad neta	-	1,091,294	-	1,091,294
Saldo al 31 de marzo de 2018 (No auditado)	<u>28,345,150</u>	<u>(1,156,130)</u>	<u>(810,488)</u>	<u>26,378,532</u>

Las notas en las páginas 6 a la 34 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

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

Estado intermedio de flujos de efectivo
por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018
(En balboas)

		(No auditado)	
	Notas	2018	2017
Actividades de operación			
Utilidad neta		1,091,294	617,783
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Aumento de provisión para pérdidas en arrendamientos financieros		452,335	176,114
Provisión para cuentas por cobrar diversas		(3,818)	-
Deterioro		-	4,732
Amortización de software, proyectos y otros	8	5,990	5,990
Gasto de impuesto sobre la renta	6	396,756	258,172
Ingresos por intereses		(2,216,606)	(2,135,168)
Gastos por intereses		1,240,826	1,130,439
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Arrendamientos financieros por cobrar		(802,313)	(4,811,628)
Otros activos		(3,053,986)	(117,638)
Otros pasivos		3,238,787	2,240,736
		<u>(742,029)</u>	<u>(3,248,251)</u>
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		2,335,488	2,127,238
Intereses pagados		(1,300,144)	(1,089,637)
Impuesto sobre la renta pagado		(205,950)	(91,611)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1,178,659</u>	<u>(1,684,478)</u>
Actividades de financiamiento			
Disminución de bonos por pagar		(14,837,500)	(11,212,500)
Emisión de bonos		-	20,000,000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(14,837,500)</u>	<u>8,787,500</u>
Disminución (aumento) en efectivo y equivalentes de efectivo		(13,658,841)	7,103,022
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>27,752,076</u>	<u>16,067,670</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>14,093,235</u>	<u>23,170,692</u>

Las notas en las páginas 6 a la 34 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 terminado el 31 de marzo de 2018**
(En balboas)

1. Organización

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

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

La Compañía es una subsidiaria de propiedad absoluta de Banistmo S.A. (la "Compañía Matriz"), y junto con otras sociedades también propiedad del Grupo Bancolombia, mantiene una administración conjunta que ejerce influencia importante en las decisiones administrativas y de operaciones de todas las compañías relacionadas, y, por consiguiente, ciertas transacciones entre la Compañía y las sociedades del Grupo reflejan intereses comunes. La última compañía controladora es Bancolombia, S. A.

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

2. Políticas contables

2.1. Base de preparación de los estados financieros intermedios

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros intermedios 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 2017. Los resultados de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

Uso de estimaciones y supuestos críticos

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

Base de presentación

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

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros intermedios están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América.

La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América, es utilizado como moneda de curso legal o moneda funcional.

2.2. Presentación de estados financieros intermedios

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

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

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

2.3. Uso de estimaciones y juicios

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

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos), son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y aprobadas por la instancia respectiva. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias que resultan entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros intermedios.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado 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 terminado el 31 de marzo de 2018**
(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.

2.4. Pronunciamientos contables nuevos y revisados

Nuevas normas y enmiendas adoptadas por la Compañía

- **Modificación a la NIC 7: Estado de flujos de efectivo – Iniciativa de desgloses:** La modificación requiere que las entidades presenten un desglose de los cambios ocurridos en los pasivos originados por actividades de financiación, con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios de la información financiera.

La Administración evaluó el impacto de la modificación y realizó los ajustes necesarios en sus procesos para realizar la adecuada presentación de la información en el estado intermedio de flujos de efectivo. No hubo impacto significativo en la adopción de la misma.

- **NIIF 9 - Instrumentos Financieros:** La Compañía adoptó desde el 01 de enero de 2018 la NIIF 9 emitida en julio de 2014, que incorpora:
 - Los nuevos requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas esperadas para el cual se aplicaba los requerimientos de NIC 39 sobre la contabilidad de pérdidas crediticias bajo el modelo de pérdidas incurridas.

De acuerdo con la NIIF 9.7.2, la Administración aplicó los requerimientos de transición retrospectivamente desde el 1 de enero de 2018 y optará por no re-exresar los estados financieros consolidados intermedios.

Transición

Los cambios en las políticas contables resultantes de la adopción de la NIIF 9 han sido aplicados retroactivamente, excepto como se describe a continuación:

Las diferencias en los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocieron en las reservas y utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información presentada para 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 y, por lo tanto, no es comparable a la información presentada para 2018 según la NIIF 9.

En la siguiente tabla se muestran las categorías de medición y valor en libros de los activos y pasivos financieros a corte del 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39 y las nuevas categorías bajo NIIF 9:

	<u>Clasificación bajo NIC 39</u>	<u>Clasificación bajo NIIF 9</u>	<u>Valor en libros bajo NIC 39</u>	<u>Valor en libros bajo NIIF 9</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	CA	CA	27,752,076	27,752,076
Arrendamiento financiero	CA	CA	144,361,844	141,413,544
Otros activos - cuentas por cobrar	CA	CA	232,480	220,300
Total activos financieros			<u>172,346,400</u>	<u>169,385,920</u>

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

**Notas a los estados financieros intermedios
por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018
(En balboas)**

A continuación, se presenta la conciliación del valor en libros y la remediación entre NIC 39 y NIIF 9 al 1 de enero de 2018:

	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39</u>	<u>Remediación</u>	<u>Saldo al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	27,752,076	-	27,752,076
Provisión arrendamiento financiero	144,361,844	2,948,300	141,413,544
Provisión otros activos - cuentas por cobrar	232,480	12,180	220,300
Total provisiones activos medidos al costo amortizado	<u>172,346,400</u>	<u>2,960,480</u>	<u>169,385,920</u>

Provisión por pérdidas crediticias

A continuación, se presenta la conciliación de la provisión por deterioro al cierre de diciembre de 2017, bajo el modelo de pérdida incurrida, de acuerdo con la NIC 39 y la provisión por deterioro de apertura determinada de acuerdo con la NIIF 9 al 01 de enero de 2018. Los cambios en la provisión se deben, principalmente, a la constitución de nuevas provisiones de deterioro para las cuentas por cobrar, así como la remediación del deterioro de arrendamiento financiero:

	<u>Saldo provisión al 31 de diciembre de 2017 con NIC 39</u>	<u>Efecto de la nueva medición de deterioro</u>	<u>Saldo provisión al 1 de enero de 2018 con NIIF 9</u>
Provisión arrendamiento financiero	-	2,948,300	2,948,300
Provisión otros activos - cuentas por cobrar	-	12,180	12,180
Total provisiones activos medidos al costo amortizado	<u>-</u>	<u>2,960,480</u>	<u>2,960,480</u>

- **NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes:** El 28 de mayo de 2014, el IASB publicó la NIIF 15, la cual establece los principios de presentación de información financiera útil acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de caja generados de los contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 establece que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

La NIIF 15 sustituye la NIC 11 - Contratos de construcción, la NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias, así como las interpretaciones relacionadas.

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

- **Identificación del contrato con el cliente:** se identificaron los derechos de las partes, condiciones de pago, evaluación del fundamento comercial, características de las contraprestaciones y se evaluó si había lugar a modificaciones o combinaciones dentro de los mismos.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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

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

Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas por la Compañía

- **NIIF 16 - Arrendamientos:** En enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 que reemplaza la NIC 17, efectiva a partir del 1 de enero de 2019, la cual modifica el reconocimiento de un arrendamiento a los arrendatarios de la siguiente manera: Las distinciones de los arrendamientos operativos (fuera de balance) y los arrendamientos financieros (en el estado intermedio consolidado de situación financiera) se eliminan y se sustituyen por un modelo en el que los arrendatarios deben reconocer un activo de derecho de uso y un pasivo correspondiente.

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

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

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

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

2.5. Políticas contables

2.5.1. Instrumentos financieros

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

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha en que se originaron. En el momento inicial son registrados en el estado intermedio de situación financiera por su valor razonable, más o menos los costos directamente atribuibles a la transacción para aquellos activos o pasivos que son medidos posteriormente a costo amortizado, de lo contrario tales costos de la transacción son llevados al estado intermedio de ganancias o pérdidas del período. La Compañía usa la fecha de liquidación de los contratos de manera regular durante el registro de las transacciones con activos financieros.

Clasificación y medición de los instrumentos financieros

La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que estos activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo contractuales obtenidos.

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros:

- Costo amortizado (CA),
- Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI),
- Valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Durante la evaluación, la Compañía aplica la siguiente categoría:

Activos financieros a costo amortizado (CA)

Los activos financieros a costo amortizado representan valores y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos valores y préstamos se valoran a costo amortizado si aplican las dos condiciones siguientes:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realizó una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia de la Compañía sobre el rendimiento en portafolios;

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo el objetivo de la Compañía establecidos para manejar los activos financieros es logrado y cómo los flujos de caja son realizados.

Modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales

Un portafolio de activos financieros cuyo modelo de negocio es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, se gestionan con el objetivo de obtener flujos de efectivo mediante los pagos contractuales a lo largo de la vida del instrumento.

El modelo de negocio puede ser mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales incluso cuando las ventas de los activos financieros tengan lugar o se espera que ocurran en el futuro.

Otros modelos de negocio

Cuando los activos financieros no se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo de conservarlos para cobrar los flujos de efectivo, o dentro de un modelo de negocios con el objetivo de obtener los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos, estos se miden a valor razonable con cambios en resultados. En este modelo de negocios la entidad tiene por objetivo cobrar los flujos de efectivo contractuales a través de la venta de activos, tomando decisiones basadas en los valores razonables de los activos y en la gestión para obtener dichos valores.

Cambio del modelo de negocio

Cuando se cambie el modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, todos los activos afectados se deben reclasificar prospectivamente desde la fecha de reclasificación y no se reexpresarán las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos, incluyendo las ganancias o pérdidas por deterioro de valor.

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principales e intereses - SPPI

Para el propósito de esta evaluación, la metodología de construcción de tasas de política incorpora exclusivamente la contraprestación del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio y otros riesgos básicos asociados al préstamo. No se introduce la exposición a los riesgos o volatilidad que no están relacionados en los acuerdos básicos de cada préstamo, las tasas de interés no tienen características particulares orientadas a ciertos tipos de segmentos de clientes, además las variables definidas en dicha metodología no se encuentren sujetas a cambios en los precios de patrimonio, o indexadas a variables como rendimientos del deudor o índices de patrimonio, al igual que no se tiene en cuenta el nivel de endeudamiento con el fin de evitar que dentro de la tasa se considere el apalancamiento.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía consideró los términos contractuales del instrumento. Esto incluirá la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía consideró:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos, por ejemplo, acuerdos de activos sin recursos; y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, reinicio periódico de tasas de interés.

Los créditos tienen una tasa de interés contractual basada en una duración que no supera la vida restante del instrumento. En la gran mayoría de las operaciones de la Compañía no se contempla un restablecimiento periódico de las tasas de interés y en caso de darse una operación de este tipo, se sustenta en la evaluación del riesgo de crédito, y en la moneda en la que se denomina el activo, validando que el período en el cual se establece la tasa de interés corresponda a su vigencia. En estos casos, la Compañía evaluará si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo capital e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de pre-pagar los préstamos sin penalidades importantes;
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre las compañías;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a las compañías tratar a los clientes razonablemente.

Todos los arrendamientos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal y el monto prepago sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados lo cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada, y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

Medición de valor razonable

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

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

2.5.2. Arrendamientos financieros por cobrar

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

Deterioro en arrendamiento

La Compañía ha definido que la medición de deterioro de la operación de leasing financiero puede hacerse a través de una evaluación colectiva o individual de acuerdo con el monto y las características del crédito.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

La medición del deterioro se realizó por medio de modelos de evaluación colectiva e individual, con la suficiente sofisticación requerida para cada portafolio; los modelos colectivos incluyen parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, probabilidad de incumplimiento a toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento, y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo. La metodología de análisis individual se aplica en exposiciones significativas e incluye la evaluación de escenarios de pérdida ponderados, teniendo en cuenta las expectativas macroeconómicas y las condiciones particulares de cada deudor.

Metodología Individual

La Compañía evalúa individualmente los créditos clasificados en incumplimiento que superan los 5 millones de dólares, analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información financiera y del comportamiento crediticio del cliente y del sector. Los activos financieros significativos son considerados incumplidos cuando, basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que la entidad no pueda recuperar todos los montos descritos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato. Cuando un activo financiero significativo ha sido identificado como incumplido el monto de la pérdida es medido como el saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado de los flujos futuros de efectivo esperados bajo tres escenarios macroeconómicos con una probabilidad de ocurrencia esperada (escenario base, optimista y pesimista).

Metodología Colectiva

Para créditos incumplidos y que no se consideran individualmente significativos cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es una garantía, el monto de la pérdida se estima como el saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado del valor esperado de la garantía afectado por múltiples escenarios macroeconómicos con una probabilidad de ocurrencia esperada que resultan en una pérdida esperada ponderada.

Para créditos incumplidos que no se consideran individualmente significativos y que la fuente fundamental de cobro es una garantía, se realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros con características similares. Este modelo de pérdida crediticia esperada incorpora metodologías estadísticas que permiten identificar el incremento significativo en el riesgo de crédito (ISRC) a toda la vida de un instrumento, de forma previa a la identificación de una evidencia objetiva de deterioro (EOD).

Clasificación de Cartera

A partir de la evaluación de un incremento significativo de riesgo, un instrumento financiero puede ser clasificado en diferentes etapas:

- Etapa 1: instrumentos financieros que no presentan un deterioro en su calidad de crédito desde su reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito al final del período de reporte.
- Etapa 2: instrumentos financieros que han incrementado de manera significativa su riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial.
- Etapa 3: instrumentos que tengan evidencia objetiva de deterioro (EOD) en el período informado.

A cada una de las etapas mencionadas se calculará una pérdida crediticia esperada (PCE) que incluye las condiciones actuales y futuras tanto del comportamiento de la cartera como de diferentes condiciones macroeconómicas asociadas. Para la etapa 1 se reconocerá la pérdida crediticia esperada de los instrumentos sobre un horizonte temporal de 12 meses de vida, mientras que para la etapa 2 y 3, se hará sobre el tiempo de vida del instrumento.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

Incremento Significativo de Riesgo

La cartera clasificada en etapa 2 incluye aquellos instrumentos que cumplan con la definición de incremento significativo del riesgo: altura de mora (30 días), clientes reestructurados por riesgos, clientes en lista de observación (Administración Especial de Clientes) con nivel de riesgo medio e instrumentos con incremento del riesgo desde el origen a través de la identificación de un umbral en el cambio de la probabilidad de default durante la vida del activo.

Definición de Incumplimiento

La cartera clasificada en etapa 3 incluye aquellos instrumentos que cumplan con la definición de incumplimiento: altura de mora (90 días), clientes activos con instrumentos castigados, clientes en estados especiales de acuerdos de ley de reestructuración o reorganización empresarial e insolvencia, clientes en lista de observación (Administración Especial de Clientes) con nivel de riesgo alto y clientes calificados en categoría de incumplimiento de acuerdo a los modelos de calificación interna.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

La cuantificación de las pérdidas esperadas tiene en cuenta los siguientes factores:

- Probabilidad de incumplimiento (PI): probabilidad estimada de ocurrencia de incumplimiento del instrumento. La NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación discriminada según el estado de riesgo del instrumento.
- Etapa 1 - PI durante los próximos 12 meses: es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. La Compañía según la norma define su utilización para la cartera sana que no presente incremento significativo del riesgo ni ninguna evidencia de deterioro.
- Etapa 2 - PI durante la vida (Lifetime): es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento a lo largo de la vida remanente de un instrumento, siendo esta dependiente de las condiciones del producto específico a analizar. La Compañía según la norma define su utilización para la cartera con un incremento significativo en el riesgo de crédito.
- Etapa 3 - PI durante la vida con deterioro crediticio: los clientes evaluados por la metodología colectiva. tienen asociada una probabilidad de incumplimiento de 100%.
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI): es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder la entidad en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero. La formulación general para el cálculo de la PDI es $PDI = 1 - \% \text{ de recuperación}$, en donde el porcentaje de recuperación se refiere a la sumatoria de los flujos recibidos de la operación descontados a la tasa la obligación en la fecha de análisis sobre el total de la exposición al momento del incumplimiento.
- Evidencia objetiva de deterioro (EOD): es el valor expuesto del activo valorado a costo amortizado (incluye el saldo de capital, intereses y cuentas por cobrar). Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo rotativo y tienen un cupo disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad, la estimación de la (EOD) considera el uso del factor de conversión de riesgo (CCF), con el fin de hallar una relación respecto a la utilización y el componente no utilizado del instrumento.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

Información prospectiva (Forward Looking)

Corresponde a la incorporación de escenarios macroeconómicos en el cálculo de la pérdida esperada con el fin de reflejar el efecto prospectivo. La inclusión de las condiciones macroeconómicas en los modelos de pérdida esperada se hace a partir de metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas. La Compañía ha realizado la proyección de tres escenarios macro (base, pesimista y optimista). Cada escenario cuenta con una probabilidad de ocurrencia plausible con el fin de evaluar la pérdida crediticia esperada bajo condiciones económicas futuras posibles.

2.5.3. Activos intangibles

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

La vida útil de los activos intangibles se determina como finita o indefinida. Los activos intangibles con vida útil finita se amortizan de forma lineal y se evalúan al cierre del período para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan, al menos, al cierre de cada período. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vida útil finita se reconoce en el estado intermedio de ganancias o pérdidas. La vida útil de los activos intangibles con vida finita está comprendida entre 1 y 5 años.

2.5.4. Activos mantenidos para la venta

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

A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

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.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

2.5.5. Otros activos

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

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

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

2.5.6. Modelo de deterioro bajo enfoque simplificado para las cuentas por cobrar

Para las cuentas por cobrar de la Compañía cuya naturaleza de operación no es generar cartera de crédito, se aplica un modelo de deterioro de acuerdo con el enfoque de soluciones prácticas enunciado en NIIF 9, el cual estipula que para aquellas carteras donde por su naturaleza no sea posible encontrar modelos para los componentes de la pérdida esperada, es posible utilizar matrices de provisiones que especifiquen una tasa de provisión por rangos dependiendo del número de días de morosidad.

2.5.7. Bonos por pagar

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

2.5.8. Ingresos ordinarios

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

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado intermedio de ganancias o pérdidas para 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 (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera las pérdidas futuras de crédito.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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

Ingresos por honorarios y comisiones

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

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

2.5.9. Provisiones

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

2.5.10. Impuesto sobre la renta

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

2.5.11. Capital por acciones

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

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

2.5.12. Uniformidad en la presentación de los estados financieros intermedios

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

Algunas cifras y revelaciones en los estados financieros intermedios del 2017 han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la del 2018.

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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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

El Comité de Auditoría de la Compañía supervisa la manera en que la Gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos que afronta la Compañía. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones periódicas de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría. Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, liquidez o financiamiento, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

3.1. Riesgo de crédito

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

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

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

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

Formulación de políticas de crédito

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

Establecimiento de límites de autorización

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

Límites de concentración y exposición

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

Desarrollo y mantenimiento de evaluación de riesgo

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

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (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:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>31 de marzo de 2018 (No auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2017 (Auditado)</u>
Máxima exposición					
Valor en libros, neto	<u>123,620,869</u>	<u>19,694,785</u>	<u>1,277,286</u>	<u>144,592,940</u>	<u>144,361,844</u>
Arrendamientos financieros a costo amortizado					
Grado 1: Normal	126,426,164	18,330,577	474,100	145,230,841	143,511,458
Grado 2: Bajo- riesgo razonable	-	2,126,483	82,884	2,209,367	1,365,353
Grado 3: Subnormal	-	501,664	2,198	503,862	160,503
Grado 4: Dudoso	-	-	2,528,347	2,528,347	2,736,385
Monto bruto	<u>126,426,164</u>	<u>20,958,724</u>	<u>3,087,529</u>	<u>150,472,417</u>	<u>147,773,699</u>
Menos:					
Reserva por deterioro	<u>2,805,295</u>	<u>1,263,939</u>	<u>1,810,243</u>	<u>5,879,477</u>	<u>(3,411,855)</u>
Valor en libros, neto	<u>123,620,869</u>	<u>19,694,785</u>	<u>1,277,286</u>	<u>144,592,940</u>	<u>144,361,844</u>

La siguiente tabla presenta la antigüedad de los activos financieros y las reservas por pérdidas crediticias esperadas:

		<u>31 de marzo de 2018 (No auditado)</u>		
	<u>Tasa de pérdida promedio ponderada</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Pérdidas esperadas</u>	<u>Otras cuentas por cobrar, netas</u>
0 - 30 días de mora	0%	187,368	-	187,368
31 - 60 días de mora	30%	3,837	1,151	2,686
61 - 90 días de mora	60%	7,933	4,760	3,173
Más de 90 días de mora	100%	<u>5,852</u>	<u>5,852</u>	-
		<u>204,990</u>	<u>11,763</u>	<u>193,227</u>

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

**Notas a los estados financieros intermedios
por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018**
(En balboas)

3.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la incapacidad para cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos y/o a la necesidad de asumir costos excesivos de fondeo. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, y la falta de liquidez de los activos. La siguiente tabla analiza los vencimientos contractuales de los principales activos y pasivos de la Compañía en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha del estado intermedio de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual.

	31 de marzo 2018 (No auditado)				Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	
Activos					
Depósitos a la vista en bancos	14,093,235	-	-	-	14,093,235
Arrendamientos financieros, neto	<u>4,296,902</u>	<u>53,517,212</u>	<u>50,158,833</u>	<u>36,619,993</u>	<u>144,592,940</u>
Total de activos	<u>18,390,137</u>	<u>53,517,212</u>	<u>50,158,833</u>	<u>36,619,993</u>	<u>158,686,175</u>
Pasivos					
Bonos por pagar, neto	<u>3,226,293</u>	<u>66,182,751</u>	<u>56,719,223</u>	-	<u>126,128,267</u>
	31 de diciembre 2017 (Auditado)				Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	
Activos					
Depósitos a la vista en bancos	27,752,076	-	-	-	27,752,076
Arrendamientos financieros, neto	<u>3,256,295</u>	<u>47,451,491</u>	<u>59,137,552</u>	<u>34,516,506</u>	<u>144,361,844</u>
Total de activos	<u>31,008,371</u>	<u>47,451,491</u>	<u>59,137,552</u>	<u>34,516,506</u>	<u>172,113,920</u>
Pasivos					
Bonos por pagar, neto	<u>4,570,366</u>	<u>75,594,995</u>	<u>60,859,725</u>	-	<u>141,025,086</u>

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018

(En balboas)

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.

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

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

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

	31 de marzo 2018 (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	47,752,744	66,083,573	24,477,451	6,279,172	144,592,940
Pasivos					
Bonos por pagar	57,234,935	61,720,467	7,172,865	-	126,128,267
Total de sensibilidad tasa de interés	(9,482,191)	4,363,106	17,304,586	6,279,172	18,464,673

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

	31 de diciembre 2017 (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	45,925,251	67,310,223	26,714,342	4,412,028	144,361,844
Pasivos					
Bonos por pagar	56,070,366	73,594,995	11,359,725	-	141,025,086
Total de sensibilidad tasa de interés	(10,145,115)	(6,284,772)	15,354,617	4,412,028	3,336,758

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.

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.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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

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

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

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

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

3.5. Administración de capital

De acuerdo al Decreto Ley No. 7 del 10 de julio de 1990, de Ministerio de Comercio e Industrias, una empresa financiera, deberá contar con un capital social mínimo pagado de quinientos mil balboas (B/.500,000). Al 31 de marzo de 2018 la Compañía mantiene un capital en acciones comunes emitidas por B/.28,345,150 (31 de diciembre de 2017: B/.28,345,150).

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

4. Otros ingresos

El desglose de otros ingresos se presenta a continuación:

(No auditado)	31 de marzo	
	2018	2017
Ganancia por terminación de contratos	111,967	101,097
Otras comisiones ganadas	1,400	1,584
Ingresos ganados en pólizas de seguros	2,387	2,433
(Pérdida) en venta de bienes adjudicados	(13,687)	(2,552)
Otros ingresos	25,302	61,404
	<u>127,369</u>	<u>163,966</u>

5. Otros gastos

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

(No auditado)	31 de marzo	
	2018	2017
Impuestos varios, distintos de renta	23,515	23,883
Mantenimiento y aseo	8,215	12,323
Otros	7,461	34,816
Servicios administrativos	6,000	6,000
Gastos sobre bienes adjudicados	2,917	21,128
	<u>48,108</u>	<u>98,150</u>

6. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

Mediante Gaceta Oficial No.26489-A, se publicó la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, por la cual se modifican las tarifas generales del impuesto sobre la renta. Para las entidades financieras, la tarifa es de 25% a partir del 1 de enero de 2014.

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

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018

(En balboas)

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

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

6.1. Monto reconocido en el estado intermedio de ganancias o pérdidas

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

(No auditado)	31 de marzo	
	2018	2017
Impuesto causado:		
Período corriente	259,963	285,677
Ajuste de ejercicios anteriores	17,578	-
	<u>277,541</u>	<u>285,677</u>
Impuesto diferido:		
Reserva para pérdida en préstamos	119,215	(27,505)
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u>396,756</u>	<u>258,172</u>

6.2. Conciliación del impuesto sobre la renta

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

(No auditado)	31 de marzo	
	2018	2017
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>1,488,050</u>	<u>875,955</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	372,013	218,989
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(113,012)	-
Costos y gastos no deducibles	120,177	39,183
Impuesto sobre la renta años anteriores	17,578	-
Impuesto sobre la renta	<u>396,756</u>	<u>258,172</u>

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta, se presenta a continuación:

(No auditado)	31 de marzo	
	2018	2017
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,488,050	875,955
Gasto del impuesto sobre la renta	396,756	258,172
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>27%</u>	<u>29%</u>

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido del período actual, se presenta a continuación:

	31 de marzo 2018 (No auditado)				31 de diciembre 2017 (Auditado)		
	Saldo inicial	Ajuste por adopción NIIF 9	Reconocimiento en resultados	Saldo final	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Reserva para pérdidas en arrendamiento financiero	852,964	738,369	(121,464)	1,469,869	531,780	321,184	852,964
Provisiones otras cuentas por cobrar	-	1,751	1,190	2,941	-	-	-
Otros conceptos	-	-	1,059	1,059	-	-	-
	<u>852,964</u>	<u>740,120</u>	<u>(119,215)</u>	<u>1,473,869</u>	<u>531,780</u>	<u>321,184</u>	<u>852,964</u>

7. Arrendamientos financieros por cobrar, neto

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

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	4,675,671	4,430,574
De 1 a 3 años	56,203,264	48,401,730
De 3 a 5 años	52,339,500	60,294,914
5 años y más	37,253,982	34,646,481
Total de pagos mínimos	<u>150,472,417</u>	<u>147,773,699</u>
Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros	<u>(5,879,477)</u>	<u>(3,411,855)</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u>144,592,940</u>	<u>144,361,844</u>

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

A continuación, se presenta la conciliación entre saldo inicial y el final de la corrección por pérdida crediticia esperada:

	31 de marzo 2018 (No auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	2,699,081	1,538,932	2,122,142	6,360,155
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada				
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	(199,388)	93,994	-	(105,394)
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(318,037)	(252,332)	57,655	(512,714)
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(76,801)	(42,611)	(170,596)	(290,008)
Instrumentos financieros comprados originados	456,407	45,052	123,705	625,164
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(8,987)	(34,143)	(131,998)	(175,128)
Castigos	-	-	(22,598)	(22,598)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2018	2,552,275	1,348,892	1,978,310	5,879,477

Al 31 de marzo de 2018, los arrendamientos mantienen tasas fijas que oscilan entre 4.00% y 8.25% (31 de diciembre de 2017: 4.00% y 9.00%).

8. Activos intangibles, netos

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

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Software en uso	119,805	119,805
Software en proceso	26,165	26,165
Amortización acumulada	(45,925)	(39,935)
Saldo neto	<u>100,045</u>	<u>106,035</u>

Leasing Banistmo S.A.

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

**Notas a los estados financieros intermedios
por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018
(En balboas)**

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Costo:		
Al inicio del período	145,970	145,970
Al final del período	<u>145,970</u>	<u>145,970</u>
Amortización acumulada:		
Al inicio del período	39,935	15,974
Gasto del período	5,990	23,961
Al final del período	<u>45,925</u>	<u>39,935</u>
Saldo neto	<u>100,045</u>	<u>106,035</u>

9. Otros activos

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Cuentas por cobrar y otros	390,324	337,461
Bienes adjudicados comercializables, neto	98,358	98,358
Gastos pagados por anticipado	<u>152,374</u>	<u>108,261</u>
	<u>641,056</u>	<u>544,080</u>

10. Activos mantenidos para la venta

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

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	53,400	109,500
Adiciones	8,748	359,800
Ventas y descartes	(8,400)	(407,500)
Deterioro	-	(8,400)
Saldo al final del período	<u>53,748</u>	<u>53,400</u>

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

11. Bonos por pagar, neto

Al 31 de marzo 2018, la Compañía mantiene bonos por pagar a Banistmo S.A. por B/.126,128,267 (31 de diciembre de 2017: B/.141,025,086) los cuales se detallan a continuación:

Serie	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Pagos	31 de marzo	31 de diciembre
				2018	2017
				(No auditado)	(Auditado)
K	15 de abril de 2013	15 de abril de 2018	Trimestral	402,221	804,510
L	14 de noviembre de 2014	14 de noviembre de 2018	Trimestral	2,824,072	3,765,855
M	20 de marzo de 2015 ✓	20 de marzo de 2019	Trimestral	11,258,642	14,075,474
N	6 de octubre de 2015	6 de octubre de 2019	Trimestral	15,423,325	17,628,339
O	8 de abril de 2016	8 de abril de 2020	Trimestral	17,008,909	18,901,533
P	30 de junio de 2016	30 de junio de 2020	Trimestral	22,491,875	24,989,650
Q	23 de febrero de 2017 ✓	23 de febrero de 2021	Trimestral	15,046,358	16,302,597
R	7 de agosto de 2017	7 de agosto de 2021	Trimestral	21,974,920	23,547,911
S	15 de diciembre de 2017	15 de diciembre de 2021	Trimestral	19,697,945	21,009,217
				<u>126,128,267</u>	<u>141,025,086</u>

Estos bonos mantienen tasas de interés en un rango entre 2.64% y 3.90% (31 de diciembre de 2017: 2.64% y 3.90%). Los bonos están respaldados por el crédito general del emisor y constituyen obligaciones generales del mismo.

12. Acreedores varios

El detalle de acreedores varios se presenta a continuación:

	31 de marzo	31 de diciembre		
	2018	2017		
			(No auditado)	(Auditado)
Cuentas por pagar proveedores	7,981,596	4,740,157		
Cuentas por pagar seguros anticipados de clientes	197,166	201,865		
Impuesto sobre la renta y otros impuestos	265,958	193,800		
Cuentas por pagar otros	3,374	1,893		
	<u>8,448,094</u>	<u>5,137,715</u>		

af
47
AAA

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los estados financieros intermedios por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

13. Acciones comunes

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

	31 de marzo 2018 (No auditado)		31 de diciembre 2017 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto	Cantidad de Acciones	Monto
Acciones comunes autorizadas y emitidas sin valor nominal	<u>500</u>	<u>28,345,150</u>	<u>500</u>	<u>28,345,150</u>

14. Contingencias

Al 31 de marzo de 2018, no existen reclamos legales interpuestos en contra de la Compañía.

15. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Compañía matriz		Compañías relacionadas	
	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Activos				
Depósitos a la vista en bancos locales	<u>14,093,235</u>	<u>27,752,076</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Arrendamientos financieros por cobrar	<u>304,023</u>	<u>145,368</u>	<u>39,750</u>	<u>43,204</u>
Otros activos	<u>131,346</u>	<u>109,981</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos				
Bonos por pagar, neto	<u>126,221,519</u>	<u>141,137,329</u>	<u>(76,494)</u>	<u>(92,629)</u>
Acreedores varios	<u>2,731,250</u>	<u>2,757,201</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los términos y las condiciones se basan en los préstamos otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Al 31 de marzo de 2018, los arrendamientos financieros con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre julio 2018 hasta marzo de 2022 y tasas de interés anual que oscilan entre 6% a 7.5% (al 31 de diciembre de 2017 tienen vencimiento entre febrero 2018 hasta abril de 2027 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 terminado el 31 de marzo de 2018
(En balboas)**

Por período terminado al 31 de marzo de 2018, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes descrita:

(No auditado)	Compañía matriz Acumulado 31 de marzo		Compañías relacionadas Acumulado 31 de marzo	
	2018	2017	2018	2017
Ingresos por intereses sobre:				
Arrendamientos	<u>4,375</u>	<u>3,787</u>	<u>789</u>	<u>1,738</u>
Gastos de intereses sobre:				
Financiamiento	<u>1,221,834</u>	<u>1,113,510</u>	<u>16,135</u>	<u>15,688</u>
Gastos por servicios bancarios y otros:				
Comisiones	<u>121</u>	<u>343</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gastos generales y administrativos:				
Servicios administrativos	<u>6,000</u>	<u>6,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Comisiones pagadas por corretaje	<u>3,750</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

16. Valor razonable de los instrumentos financieros

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios de mercado cotizados o cotizaciones de precios de un proveedor. Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación.

16.1. Modelo de valuación

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa e indirectamente. Esta categoría incluye precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- 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.

af
w
STH

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

**Notas a los estados financieros intermedios
por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2018
(En balboas)**

16.2. Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

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

	31 de marzo 2018 (No auditado)		
	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>
Activos:			
Depósitos a la vista locales	14,093,235	14,093,235	14,093,235
Arrendamientos financieros por cobrar	142,367,366	142,367,366	144,592,940
Pasivos:			
Bonos por pagar, neto	127,596,260	127,596,260	126,128,267
	31 de diciembre 2017 (Auditado)		
	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>
Activos:			
Depósitos a la vista locales	27,752,076	27,752,076	27,752,076
Arrendamientos financieros por cobrar	142,530,169	142,530,169	144,361,844
Pasivos:			
Bonos por pagar, neto	141,796,192	141,796,192	141,025,086

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.