

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

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el 30 de septiembre 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
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
2018	Bonos serie T	US\$ 30,000,000	2022
2018	Bonos serie U	US\$ 20,000,000	2022

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

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

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

I PARTE

Hechos de Importancia

Con el propósito de dar cumplimiento a lo establecido en la regulación del Mercado de Valores a través del Acuerdo No. 3-2008 de 31 de marzo de 2008, según este fue modificado por el Acuerdo No. 2-2012 de 28 de noviembre de 2012; y, al Convenio de Inscripción de Valores de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., se comunicaron como Eventos que constituye Hecho de Importancia, los siguientes:

Con el propósito de dar cumplimiento a lo establecido en la regulación del Mercado de Valores a través del Acuerdo No. 3-2008 de 31 de marzo de 2008, según este fue modificado por el Acuerdo No. 2-2012 de 28 de noviembre de 2012; y, al Convenio de Inscripción de Valores de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., se comunicaron como Eventos que constituye Hecho de Importancia, los siguientes:

1. La designación del señor Hernando Suárez Sorzano como Vicepresidente de Banca de Personas y Pymes en reemplazo del señor John Alejandro Rozo Uribe.

El señor Hernando Suárez Sorzano cuenta con estudios en Administración de Empresas en la Universidad Autónoma de Bucaramanga y curso el Programa de Dirección Empresarial Avanzada del INALDE – Universidad de la Sabana. El señor Suárez cuenta con 26 años de experiencia en el sector bancario, desempeñando diferentes cargos gerenciales y más recientemente fungió como Vicepresidente de Banca de Personas, Pequeña y Mediana Empresa de Banco Agrícola, S.A., entidad que forma parte de Grupo Bancolombia.

2. La designación del señor Rafael Alfredo Sánchez Alvarado como Vicepresidente de Banca de Empresas y Gobierno en reemplazo del señor Ezra Silvera.

El señor Rafael Alfredo Sánchez Alvarado es egresado de University of Kentucky, Lexington como Bachelor of Science, Business & Economics, Minor in Internacional Business y con una Maestría de Loyola University de Chicago. El señor Sanchez cuenta con 18 años de experiencia en el sector bancario y otras industrias, en donde se destacan sus cargos de liderazgo en organizaciones como Banco Continental, SAAB Miller (Panamá) y HSBC Bank (Panama) S.A.

Ambas designaciones ratificadas por Junta Directiva en sesiones ordinarias llevadas a cabo los días 26 de julio y 30 de agosto del año 2018, respectivamente

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Activos y liquidez

Los activos al 30 de septiembre de 2018 están compuestos por: depósitos en bancos y arrendamientos financieros por un total de B/.179.3 millones comparados con el total de activos reportados al 30 de septiembre de 2017 por B/.167.3 millones, presentando un incremento de B/.12.0 millones (7.2%). Esta variación se explica por el crecimiento de la cartera de arrendamientos por B/.6.3 millones (4.3%) y el incremento de depósitos en bancos por B/. 4.9 millones (28.4%).

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

Para mayor detalle, presentamos el siguiente cuadro con la posición de activos líquidos de Leasing Banistmo S.A. al 30 de septiembre de 2018:

Activos Líquidos	septiembre-18	septiembre-17
Total Activos líquidos	21,939,004	17,083,299
Arrendamientos financieros netos	155,091,582	148,746,049
Total de Activos Productivos	177,030,586	165,829,348
Otros Activos	2,245,328	1,435,430
Total de Activos	179,275,914	167,264,778

Razones de liquidez (en %)	septiembre-18	septiembre-17
Arrendamientos financieros/Total de Activos	86.5%	88.9%
Activos Líquidos/Activos	12.2%	10.2%
Activos Líquidos/Activos Productivos	12.4%	10.3%
Total de Activos Productivos/Total de Activos	98.7%	99.1%
Total de Otros Activos/Total de Activos	1.3%	0.9%

B. Recursos de Capital

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

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

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

	30 de septiembre 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.	-	804,510
Bonos corporativos serie L emitidos en noviembre de 2014 con vencimiento el 14 de noviembre de 2018 pagaderos trimestralmente.	941,678	3,765,855
Bonos corporativos serie M emitidos en marzo de 2015 con vencimiento el 20 de marzo de 2019 pagaderos trimestralmente.	5,629,649	14,075,474
Bonos corporativos serie N emitidos en octubre de 2015 con vencimiento el 6 de octubre de 2019 pagaderos trimestralmente.	11,020,747	17,628,339
Bonos corporativos serie O emitidos en abril de 2016 con vencimiento el 8 de abril de 2020 pagaderos trimestralmente.	13,233,247	18,901,533
Bonos corporativos serie P emitidos en junio de 2016 con vencimiento el 30 de junio de 2020 pagaderos trimestralmente.	17,492,024	24,989,650
Bonos corporativos serie Q emitidos en febrero de 2017 con vencimiento el 23 de febrero de 2021 pagaderos trimestralmente.	12,543,158	16,302,597
Bonos corporativos serie R emitidos en agosto de 2017 con vencimiento el 07 de agosto de 2021 pagaderos trimestralmente.	18,842,313	23,547,911
Bonos corporativos serie S emitidos en diciembre de 2017 con vencimiento el 15 de diciembre de 2021 pagaderos trimestralmente.	17,072,176	21,009,217
Bonos corporativos serie T emitidos en mayo de 2018 con vencimiento el 31 de mayo de 2022 pagaderos trimestralmente.	28,107,951	
Bonos corporativos serie U emitidos en septiembre de 2018 con vencimiento el 30 de septiembre de 2022 pagaderos trimestralmente.	19,987,913	
Total Bonos por pagar	144,870,856	141,025,086

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 arrendamientos financieros.

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

Los pasivos de Leasing Banistmo S.A. al 30 de septiembre de 2018, ascienden a B/.150.9 millones lo que representa un incremento de B/.10.5 millones (7.51%) con relación a los B/.140.4 millones reportados al 30 de septiembre de 2017.

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

Pasivos	septiembre-18	septiembre-17
Bonos por Pagar	144,870,856	133,573,716
Otros pasivos	6,062,103	6,812,045
Total de Pasivos	150,932,959	140,385,761

Total de Fondos de Capital	28,342,956	26,601,295
-----------------------------------	-------------------	-------------------

Relación Pasivo / Patrimonio **5.33** **5.28**

Al 30 de septiembre de 2018, el patrimonio de la Compañía alcanza la cifra de B/.28.3 millones, lo que representa un aumento de B/.1.5 millones (5.45%) con relación a los B/.26.9 millones reportados al 30 de septiembre de 2017, debido principalmente al incremento de la reserva patrimonial dinámica.

La capitalización de Leasing Banistmo S.A. al 30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre de 2017, es la siguiente:

Patrimonio	septiembre-18	septiembre-17
Acciones comunes	28,345,150	28,345,150
Operación y Reserva	(2,194)	(655,644)
Impuesto Complementario	0	(810,488)
Total Fondos de Capital	28,342,956	26,879,018

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos

Al 30 de septiembre de 2018, los ingresos de Leasing Banistmo S.A. suman un total de B/.7.3 millones lo que representa un aumento de B/.0.4 millones (5.2%), con relación a los B/.7.0 millones reportados al 30 de septiembre de 2017.

Ingresos	septiembre-18	septiembre-17
Intereses sobre arrendamientos	6,831,364	6,455,164
Ingresos no procedentes de contratos	496,639	512,823
Total de ingresos	7,328,003	6,967,987

Gastos

Leasing Banistmo S.A. reporta al 30 de septiembre de 2018 un total de gastos de operación y reserva por B/.3.8 millones, esto representa una disminución de B/.2.2 millones (36.1%), con relación a los B/.6.0 millones reportados al 30 de septiembre de 2017. Esta mejora está relacionada principalmente a la disminución en gastos de reserva de arrendamientos financieros.

Al 30 de septiembre de 2018, el gasto de interés totaliza B/.3.8 millones, lo que representa un aumento de B/.0.3 millones (7.8%), con relación a los B/.3.5 millones reportados al 30 de septiembre de 2017; incremento relacionado a las emisiones de bonos realizados en el transcurso del año 2017 y 2018, para fondar el crecimiento del negocio.

Gastos de intereses	septiembre-18	septiembre-17
Gasto de intereses Bonos y Financiamientos	3,773,302	3,500,020
Total de gastos por intereses	3,773,302	3,500,020

Los gastos generales y administrativos al 30 de septiembre de 2018 ascienden a B/.0.3 millones lo que representa una disminución de B/.0.06 millones (16.7%) con relación a los B/.0.4 millones reportados al 30 de septiembre de 2017.

Gastos generales y administrativos	septiembre-18	septiembre-17
Honorarios y Servicios Profesionales	49,174	34,428
Otros	249,091	323,514
Total gastos generales y administrativos	298,265	357,942

Para mayor detalle, presentamos a continuación un cuadro que muestra el comportamiento de los ingresos y gastos al 30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre de 2017:

Ingresos	septiembre-18	septiembre-17
Intereses sobre arrendamientos	6,831,364	6,455,164
Otros Ingresos	496,639	512,823
Total de ingresos	7,328,003	6,967,987
Gastos		
Gasto de Intereses	3,773,302	3,500,020
Gastos de comisiones	11,531	12,207
Gastos generales y administrativos	298,265	357,943
Impuesto sobre la renta	1,523,072	527,457
Reserva de arrendamientos financieros	(1,803,879)	1,560,755
Deterioro de otros activos	9,574	8,400
Total de Gastos	3,811,865	5,966,782
Utilidad Neta	3,516,138	1,001,205

D. Análisis de las Perspectivas

Las perspectivas de las actividades comerciales relacionadas al arrendamiento financiero para el año 2018 siguen siendo positivas y se encuentran alineadas al crecimiento del país y la evolución de las industrias en el uso de activos.

II PARTE

Resumen Financiero

Presentamos el resumen financiero de los estados de utilidades integrales y cuentas de balance reportados al 30 de septiembre de 2018 y los tres trimestres anteriores.

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES	Para los trimestres terminados en:			
	septiembre-18	junio-18	marzo-18	diciembre-17
	Acumulado	Acumulado	Acumulado	Acumulado
Ingresos por intereses	2,402,187	2,212,571	2,216,606	2,272,580
Gastos por intereses	1,307,563	1,224,913	1,240,826	1,220,503
Gastos de operación	807,447	(780,737)	11,856	542,425
Utilidad o pérdida	492,602	1,932,241	1,091,294	628,581
Acciones emitidas y en circulación	500	500	500	500
Utilidad o pérdida por acción	985	3,864	2,183	1,257
Utilidad o pérdida del período	492,602	1,932,241	1,091,294	628,581

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	septiembre-18	junio-18	marzo-18	diciembre-17
Arrendamientos financieros	155,091,582	150,906,113	144,592,941	144,361,845
Activos Totales	179,275,914	174,354,723	160,954,893	173,670,399
Depósitos Totales	-	-	-	-
Deuda Total	150,932,959	146,469,991	134,576,361	146,162,800
Acciones Preferidas	-	-	-	-
Capital Pagado	28,345,150	28,345,150	28,345,150	28,345,150
Operación y reserva	(2,194)	(460,417)	(1,966,618)	(837,551)
Patrimonio Total	28,342,956	27,884,732	26,378,532	27,507,599
RAZONES FINANCIERAS:	septiembre-18	junio-18	marzo-18	diciembre-17
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	5.33	5.25	5.10	5.31
Arrendamientos financieros/Activos Totales	86.5%	86.6%	89.8%	83.1%
Gastos de Operación/Ingresos totales	0.5%	-16.3%	0.5%	32.2%
Reserva/Morosidad	92.6%	94.2%	112.2%	94.4%
Morosidad/Cartera Total	2.8%	2.6%	3.6%	2.5%

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios de Leasing Banistmo S.A. al cierre de 30 de junio de 2018 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo (ver anexo).

IV PARTE DIVULGACIÓN

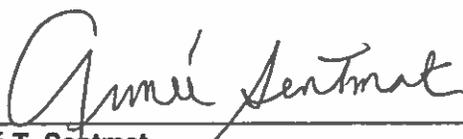
1. Identifique el medio de publicación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización.

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

Fecha de divulgación: noviembre 2018

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 nueve meses
terminados el 30 de septiembre 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”

ipm

*gt gd
A.C.*

INFORME DEL CONTADOR

Señores

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Ciudad

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Leasing Banistmo S.A., en adelante “la Compañía”, al 30 de septiembre 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 nueve meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Consideramos que los estados financieros intermedios antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Leasing Banistmo S.A. al 30 de septiembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Eyra Nellys Zambrano Valdés

C.P.A. No. 598-2006

ppm.

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

Estado Intermedio de Situación Financiera
30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

	Notas	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Activos			
Depósitos a la vista	3,16,17,18	21,939,004	27,752,076
Arrendamientos financieros por cobrar	3,4	159,143,806	147,773,699
Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros	3,4,18	(4,052,224)	(3,411,855)
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	3,4,16,17,18	155,091,582	144,361,844
Activos mantenidos para la venta	5	688,900	53,400
Activos intangibles, netos	6	156,853	106,035
Impuesto sobre la renta diferido	13,18	1,019,242	852,964
Cuentas por cobrar	7,18	231,118	337,268
Otros activos	8,16	149,215	206,812
Total de activos		179,275,914	173,670,399
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Bonos por pagar, neto	3,9,16,17,18	144,870,856	141,025,086
Acreedores varios	10,16	6,062,103	5,137,715
Total de pasivos		150,932,959	146,162,801
Patrimonio			
Acciones comunes	3,12	28,345,150	28,345,150
Déficit acumulado		(2,195)	(837,552)
Total de patrimonio		28,342,955	27,507,598
Total de pasivos y patrimonio		179,275,914	173,670,399

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros intermedios.

dmr.

*or
94
A.A.
A.C.*

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

Estado Intermedio de Ganancias o Pérdidas
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

	Notas	(No Auditado)			
		(Acumulado)		(Tercer trimestre)	
		2018	2017	2018	2017
Ingresos por intereses sobre:					
Arrendamientos	16	6,831,364	6,455,164	2,402,187	2,184,807
Gastos por intereses sobre:					
Financiamiento y otras obligaciones	16	3,773,302	3,500,020	1,307,563	1,210,519
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones		3,058,062	2,955,144	1,094,624	974,288
(Liberación de) provisión para pérdidas en arrendamientos financieros	4	(1,818,492)	1,560,755	499,049	230,491
Provisión para cuentas por cobrar	7	14,613	-	(27,216)	-
Deterioro de otros activos	5	9,574	8,400	1,074	6,440
Ingresos netos por intereses, después de provisiones		4,852,367	1,385,989	621,717	737,357
Ingresos (gastos) por servicios financieros y otros:					
Gastos por comisiones	16	(11,531)	(12,207)	(3,805)	(4,037)
Ingresos no procedentes de contratos	14	496,639	512,823	205,424	124,924
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto		485,108	500,616	201,619	120,887
Gastos generales y administrativos:					
Honorarios y servicios profesionales		40,094	20,878	20,379	9,517
Amortización	6	17,971	17,971	5,990	5,990
Otros	15,16	240,200	319,094	55,090	91,545
Total de gastos generales y administrativos		298,265	357,943	81,459	107,052
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	13	5,039,210	1,528,662	741,877	751,192
Impuesto sobre la renta	13	1,523,073	527,457	249,274	193,063
Utilidad neta		3,516,137	1,001,205	492,603	558,129

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros intermedios.

ppm.

Aut. gcl.
WY
A.

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

Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

	Nota	Acciones comunes	Déficit acumulado	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Auditado)		28,345,150	(2,361,637)	25,983,513
Utilidad neta		-	1,001,205	1,001,205
Impuesto complementario		-	(105,700)	(105,700)
Saldo al 30 de septiembre de 2017 (No Auditado)		<u>28,345,150</u>	<u>(1,466,132)</u>	<u>26,879,018</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)		28,345,150	(837,552)	27,507,598
Ajuste por adopción de NIIF 9	18	-	(2,551,060)	(2,551,060)
Saldo reexpresado al 1 de enero de 2018 (No Auditado)		<u>28,345,150</u>	<u>(3,388,612)</u>	<u>24,956,538</u>
Utilidad neta		-	3,516,137	3,516,137
Impuesto complementario		-	(129,720)	(129,720)
Saldo al 30 de septiembre de 2018 (No Auditado)		<u><u>28,345,150</u></u>	<u><u>(2,195)</u></u>	<u><u>28,342,955</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros intermedios.

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner.

Handwritten mark in the bottom left corner.

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

Estado Intermedio de Flujos de Efectivo
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

		(No Auditado)	
	Notas	2018	2017
Actividades de operación			
Utilidad neta		3,516,137	1,001,205
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
(Liberación) provisión para pérdidas en arrendamientos financieros	4	(1,818,492)	1,560,755
Provisión para cuentas por cobrar	7	14,613	-
Deterioro de otros activos	5	9,574	8,400
Amortización de software, proyectos y otros	6	17,971	17,971
Descartes de activos intangibles	6	26,165 ✓	-
Gasto de impuesto sobre la renta	13	1,523,073	527,457
Ingresos por intereses		(6,831,364)	(6,455,164)
Gastos por intereses		3,773,302	3,500,020
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Arrendamientos financieros por cobrar		(14,837,396)	(15,686,561)
Otros activos		(508,871)	139,703
Otros pasivos		1,012,011	2,808,524
		<u>(17,619,414)</u>	<u>(13,578,895)</u>
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		9,369,031	7,940,683
Intereses pagados		(3,940,032)	(3,428,513)
Impuesto sobre la renta pagado		(926,621)	(675,651)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(9,600,898)</u>	<u>(8,741,171)</u>
Actividades de inversión			
Adiciones de activos intangibles	6	(94,954)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(94,954)</u>	<u>-</u>
Actividades de financiamiento			
Disminución de bonos por pagar		(45,987,500)	(35,137,500)
Emisión de bonos		50,000,000	45,000,000
Impuesto complementario		(129,720)	(105,700)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>3,882,780</u>	<u>9,756,800</u>
(Disminución) aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		(5,813,072)	1,015,629
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><u>21,939,004</u></u>	<u><u>17,083,299</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros intermedios.

Handwritten signatures and initials:
 ok
 af
 437
 A1

Handwritten signature:
 jpm.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras 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.

Mediante Resolución No.0075-2018 de 7 de junio de 2018, la Superintendencia de Bancos de Panamá, autoriza a Banistmo S.A. y Leasing Banistmo S.A., entidades que pertenecen a un mismo Grupo Económico, compartir de manera definitiva oficinas y personal específicamente de diversas instancias del Banco. Se exceptúan de esta autorización las áreas y personal de atención al público.

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas

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.

Eventos y transacciones significativas

La Compañía incluye en su información financiera intermedia una explicación de los sucesos y transacciones, producidos desde el final del último período anual sobre el que se informa, que sean significativos para comprender los cambios en la situación financiera y el rendimiento de la entidad.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

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.

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 los 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

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. (Véase Nota 17).

Deterioro de activos financieros

La medición de la provisión para pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros medidos a costo amortizado es un área que requiere el uso de modelos complejos y suposiciones significativas sobre las condiciones económicas futuras y el comportamiento crediticio. Las explicaciones de los insumos, las suposiciones y las técnicas de estimación usadas para medir la pérdida esperada se detallan en la Nota 2.

También se requieren varios juicios significativos al aplicar los requerimientos contables para medir la pérdida esperada, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo de crédito.
- Elección de modelos apropiados y suposiciones para la medición de la pérdida esperada.
- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios futuros para cada tipo de producto / mercado y la pérdida esperada asociada; y
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida esperada.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras 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.

Estimaciones para la determinación del precio en las comisiones de contratos con clientes

La Compañía le asigna a cada uno de los servicios el importe que represente el valor que espera recibir como contraprestación por cada compromiso de forma independiente, es decir con base en el precio relativo de venta independiente. El precio que determina la Compañía a cada obligación de desempeño lo hace definiendo el costo de cada servicio, impuestos relacionados y riesgos asociados a la operación e inherentes a la transacción más el margen que espera recibir en cada uno de los servicios, tomando como referencia los precios y las condiciones de mercado, así como la segmentación del cliente.

2.4. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados

Nuevas normas adoptadas por la Compañía

- **NIIF 9 - Instrumentos Financieros:** La Compañía adoptó desde el 1 de enero de 2018 la NIIF 9 emitida en julio de 2014, que incorpora:
 - La clasificación y medición de los instrumentos financieros basados en los modelos de negocios establecidos y en las características de los flujos de efectivo contractual de los instrumentos financieros.
 - Incluye tres categorías: costo amortizado (CA), valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y valor razonable con cambios en resultados (VRRCR) como nueva clasificación y medición posterior, aplicable a activos financieros.
 - Nuevos requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas crediticias esperadas, para la cual se aplicaba los requerimientos de NIC 39 sobre la contabilidad de pérdidas crediticias bajo el modelo de pérdidas incurridas.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

Información detallada sobre los juicios y estimaciones realizada por la Compañía se encuentra en la Nota 2.

Modelo de deterioro bajo enfoque simplificado para las cuentas por cobrar

Para las cuentas por cobrar de la Compañía, se aplica un modelo simplificado de deterioro de acuerdo con el enfoque de soluciones prácticas bajo NIIF 9, el cual estipula que para aquellas cuentas por cobrar 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.

La Compañía estima la pérdida crediticia esperada (PCE) por un modelo simplificado para las cuentas por cobrar diversas tomando como base los porcentajes de probabilidad de incumplimiento (PI) resultantes de carteras de crédito (Porcentajes de cobertura). Aplicamos como monto de provisión el resultado de la acumulación de días vencidos por el % correspondiente de PI: Para 0 días un 1.74%, de 1 a 29 días 3.50%, de 30 a 59 días un 13.82%, de 60 a 89 días un 18.05% y 90 días en adelante al 100% de provisión sobre los saldos adeudados. El monto de PCE es actualizado en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo de crédito de la cartera desde el reconocimiento inicial.

La Compañía tiene cuentas por cobrar relacionadas con pagos por cuentas de clientes asociados a los arrendamientos financieros a las cuales se le aplica la metodología colectiva de pérdidas crediticias esperadas.

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

- Los nuevos requerimientos alinean la contabilidad de coberturas más estrechamente con la gestión del riesgo, establecen un enfoque basado en principios para la contabilidad de coberturas y abordan incongruencias y debilidades del modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39.

El impacto de la adopción de esta norma se revela en la Nota 18.

- **NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes:** La Compañía establece 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.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

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

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

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la entidad a medida que la entidad lo realiza.
- La Compañía, mediante su prestación, crea o mejora un activo (por ejemplo, productos o trabajos en curso) que está bajo el control del cliente durante su creación.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

- Con su prestación, la entidad no crea un activo que tenga una aplicación alternativa para sí misma, pero tiene derecho al pago por la prestación realizada hasta la fecha.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

Activos por contratos

Un activo por contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de los servicios que han sido transferidos a un cliente. La Compañía percibe los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Pasivos por contratos

Los pasivos por contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

La Compañía evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

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 15.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas por la Compañía

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el período terminado el 30 de septiembre de 2018 y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

- **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 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.

- **Modificación a la NIIF 9: Cancelación Anticipada con Compensación Negativa:** La modificación propone una excepción limitada a la NIIF 9 para activos financieros que tendrían, en otro caso, flujos de efectivo contractuales que son solo pagos del capital e intereses, pero que no cumplen esa condición solo como consecuencia de la característica de cancelación anticipada.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

Al aplicar las propuestas, algunos activos financieros, serían elegibles para ser medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral, sujetos a la evaluación del modelo de negocio en el que se mantienen, si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El importe por la cancelación anticipada es incongruente solo porque la parte que opta por finalizar el contrato de forma anticipada (o provoca la finalización anticipada del contrato por otro medio) puede recibir una compensación adicional razonable por hacerlo así; y
- Cuando la entidad reconoce inicialmente el activo financiero, el valor razonable de la característica de cancelación anticipada es insignificante.

La fecha efectiva para esta modificación es 1 de enero de 2019, con aplicación prospectiva, aunque se permite su adopción anticipada.

- **Modificación al Marco Conceptual:** El Marco Conceptual revisado emitido en el año 2018, establece conceptos de información financiera que guían al Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en el desarrollo de las NIIF. Algunos de los objetivos al emitir este marco conceptual revisado son los siguientes:
 - Conceptos de presentación y revelación de información en los estados financieros, incluyendo cuándo se deben clasificar los ingresos y gastos en otra utilidad integral.
 - Contribuir a la transparencia mejorando la comparabilidad internacional y la calidad de la información financiera, permitiendo a los inversores y otros participantes del mercado tomar decisiones económicas informadas.
 - Fortalecer la rendición de cuentas al reducir la brecha de información entre los proveedores de capital y las personas a las que les han confiado su dinero.
 - Modifica las definiciones de activos y pasivos, más enfocados en los derechos y obligaciones de la Compañía. La definición de pasivo es más amplia pero no modifica la actual distinción entre pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

- Elimina de las definiciones de activo y pasivo las referencias al flujo esperado de los beneficios económicos, facilitando la identificación de la existencia de un activo o pasivo de forma que sea la valoración la que recoja la incertidumbre.
- Analiza los aspectos como la incertidumbre, la baja en el balance, la unidad de cuenta, la entidad que informa y los estados financieros.

La fecha efectiva para esta modificación es 1 de enero de 2020, con aplicación prospectiva, aunque se permite su adopción anticipada.

2.5. Reconocimiento y Medición de Instrumentos

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.

2.6. Clasificación de Instrumentos Financieros

La Compañía clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) sobre la base del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Durante la evaluación, la Compañía aplica la siguiente categoría:

Activos financieros a costo amortizado (CA)

Los activos financieros se miden a costo amortizado si cumplen las siguientes condiciones:

- 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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 considerada incluye:

- 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 evalúa e informa al personal clave de la Gerencia de la Compañía sobre el rendimiento en portafolios;
- 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

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

Un portafolio de activos financieros se gestiona con el objetivo de obtener flujos de efectivo mediante los pagos de capital e intereses a lo largo de la vida del instrumento, incluso cuando las ventas de los activos financieros tengan lugar o se espera que ocurran en el futuro.

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 políticas de tasa 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.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de capital 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;

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

- 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; y
- 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

2.7. Baja en Cuenta de Activos y Pasivos Financieros

Activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado o cuando la Compañía ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero y continua con el control del activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar.

Si la Compañía transfiere o retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero separadamente y también reconocerá un pasivo garantizado por el importe recibido.

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que ha sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas.

Pasivos financieros

La Compañía dará de baja a un pasivo financiero o una parte de éste cuando, y solo cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada, cancelada o expirada.

La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero (o de una parte del mismo) que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconocerá en el resultado del período.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

2.8. Medición de Valor Razonable

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

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

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

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

La Compañía establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. (Véase Nota 17).

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

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.

2.9. 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.

Políticas contables utilizadas antes del 1 de enero de 2018

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

Arrendamientos individualmente evaluados

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

Arrendamientos colectivamente evaluados

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

Reversión de pérdida por deterioro

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

Políticas contables utilizadas a partir del 1 de enero de 2018

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras 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 pérdidas ponderadas, 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 dos escenarios macroeconómicos con una probabilidad de ocurrencia esperada.

El cliente clasificado a valor presente neto individual serán evaluados mínimo dos veces año y adicionalmente cada vez que ocurra un evento relevante que se refleje en cambios significativos en su nivel de riesgo y que conlleven a un cambio en los escenarios analizados previamente, los eventos relevantes pueden ser:

- Cambios significativos en el valor de la garantía.
- Cambios adversos o existentes previstos en el negocio.
- Cambios regulatorios potencialmente impactantes para el negocio.
- Cambios en su dinámica comercial y operativo.
- Pagos significativos.

Para establecer los flujos futuros de efectivo esperados del cliente se presentan dos enfoques, lo cuales puede ser vía generación de flujos de efectivo o vía ejecución de algún tipo de garantía o liquidación de activos, es decir, enfoque "Going Concern" o "Gone Concern".

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

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 no incumplidos y créditos incumplidos que no se consideran individualmente significativos ni 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).

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

La Compañía evalúa, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los instrumentos de deuda contabilizados a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas en cada fecha de presentación. La medición de las pérdidas crediticias esperadas refleja:

- Una cantidad imparcial y ponderada de probabilidad que se determina mediante la evaluación de un rango de posibles resultados;
- El valor del dinero en el tiempo; e
- Información razonable y respaldada disponible sin incurrir en costos o esfuerzos indebidos en la fecha de presentación acerca de hechos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

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. Estas etapas se resumen a continuación:
- Etapa 1: 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. Para la estimación de la probabilidad de incumplimiento 12 meses, la Compañía utiliza técnicas tradicionales como la regresión logística, modelizando el comportamiento del portafolio por nivel de riesgo para cada uno de los segmentos.
- Etapa 2: 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. La Compañía estima este factor a través de modelos de supervivencia los cuales plantean un análisis estadístico para cuantificar la tasa de supervivencia de una cartera para un periodo determinado. Una de las ventajas que presenta el modelo es la inclusión de datos censurados dentro del análisis, es decir aquellos instrumentos que dentro del periodo de observación salen de la cartera por diversos motivos (cancelaciones, ventas, y otros).
- Etapa 3: 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 $PDI = 1 - \%$ de recuperación, en donde el porcentaje de recuperación se refiere a la sumatoria de los flujos recibidos de la operación descontados a la tasa de la obligación en la fecha de análisis sobre el total de la exposición al momento del incumplimiento.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

- 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 (FCR), con el fin de hallar una relación respecto a la utilización y el componente no utilizado del instrumento.

Incremento significativo de riesgo de crédito

La Compañía determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información futura.

Cuando un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación, la entidad puede suponer que tal riesgo crediticio no se ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Lo anterior ocurre cuando el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento, el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujos de efectivo mediante pago de capital e intereses en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujos de efectivo.

La cartera clasificada en etapa 2 incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incremento significativo del riesgo.

Para establecer si un activo presenta incremento significativo en el riesgo desde el reconocimiento inicial, se realiza una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos, estos factores son:

- Activos con altura de mora de más de 30 días.
- Clientes en lista de observación (Administración Especial de Clientes) con nivel de riesgo medio.
- Instrumentos con incremento del riesgo desde el origen a través de la identificación de un umbral en el cambio de la probabilidad de incumplimiento de la vida del activo.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

- Adicionalmente la Compañía revisa semestralmente si existen criterios colectivos para la migración de un grupo de clientes a etapa 2.

Definición de incumplimiento

La cartera clasificada en etapa 3 incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición de incumplimiento:

- Activos con altura de mora (90 días).
- Clientes que presentan al menos un instrumento castigado.
- 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.
- Clientes calificados en categoría de incumplimiento de acuerdo con los modelos de calificación interna.

Información prospectiva

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

Para realizar las proyecciones el equipo de investigaciones económicas ha definido un proceso de generación de estimaciones bajo dos perspectivas:

- **Perspectiva Temática:** en primera instancia, se define una serie de variables exógenas, que son aquellas cuyos valores se establecen a nivel global y en cuya definición no tienen incidencia las dinámicas idiosincráticas del país analizado. Por tratarse de temas cuyo estudio detallado está por fuera del alcance, se toman como referencia las estimaciones realizadas por analistas externos, las cuales son consignadas en Bloomberg. Las proyecciones del escenario base corresponden a la estimación media de los analistas, en tanto que para el escenario pesimista se toma la observación del percentil 20 y para el escenario optimista el percentil 80.
- **Perspectiva Analítica:** consiste en la recopilación de la información histórica para las variables económicas y financieras más relevantes del país. Las bases de información se recopilan a partir de las fuentes oficiales, que en su mayoría corresponden a autoridades oficiales, tales como la Superintendencia de Bancos. La Compañía estima los pronósticos a partir de modelos de series de tiempo ampliamente utilizados en la econometría.

Como resultado final se obtienen proyecciones para las variables económicas de interés, las cuales se formulan con una periodicidad trimestral en un horizonte temporal que incluye el año en curso y tres años más.

Con el propósito de incorporar no solo una perspectiva, sino que además reconozca la incertidumbre existente alrededor del contexto económico de corto y mediano plazo que vivirá el país, el trabajo de proyecciones incorpora tres escenarios: base, optimista y pesimista. Se busca que cada uno de ellos obtenga expectativas razonables y que estén asociado un nivel de probabilidad relevante. En otras palabras, se busca formular escenarios posibles, no extremos.

El escenario base corresponde al de mayor probabilidad de ocurrencia, y proviene directamente de los resultados de los modelos de proyección desarrollados para cada indicador. Por su parte, tanto el escenario optimista como el pesimista se determinan con base en los valores del escenario base ajustados de acuerdo con el error estándar de las proyecciones.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018

(Cifras en balboas)

Entre las principales variables macros que muestran correlación y que son usadas para incorporar la información prospectiva, se encuentran:

- Crecimiento del PIB
- Inflación
- Tasa de intervención
- Desempleo
- Tasa de Cambio
- Exportaciones
- Importaciones
- Balance en cuentas corriente
- Balance fiscal

2.10. Activos Mantenedos 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.

2.11. 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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

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.

2.12. 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 adjudicados comercializables y no comercializables que no cumplen con lo requerido para ser reconocidos como activos no corrientes mantenidos para la venta y que no sean destinados al uso propio.

El reconocimiento inicial de los bienes adjudicados 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,

ppr.

[Handwritten signature]
A.C.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

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.

2.13. 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.

2.14. 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.

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.

Bajo la NIIF 9 no se requiere la suspensión del devengamiento de intereses para los préstamos deteriorados. La Compañía reconoce los ingresos por intereses después del reconocimiento del deterioro utilizando la tasa de interés aplicada al descuento de flujos de efectivo.

Ingresos 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

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.

2.15. 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.

2.16. 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.

2.17. Capital por Acciones

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

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

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

La Junta Directiva de la Compañía tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, se han establecido ciertos comités en su Casa Matriz que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

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.

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:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Máxima exposición					
Valor en libros, neto	<u>145,306,460</u>	<u>8,086,828</u>	<u>1,698,294</u>	<u>155,091,582</u>	<u>144,361,844</u>
Arrendamientos financieros a costo amortizado					
Grado 1: Normal	147,079,045	6,948,975	739,858	154,767,878	143,511,458
Grado 2: Bajo- riesgo razonable	-	1,813,416	238,270	2,051,686	1,365,353
Grado 3: Subnormal	-	78,727	3,152	81,879	160,503
Grado 4: Dudoso	-	-	2,242,363	2,242,363	2,736,385
Monto bruto	<u>147,079,045</u>	<u>8,841,118</u>	<u>3,223,643</u>	<u>159,143,806</u>	<u>147,773,699</u>
Menos:					
Reserva por deterioro	<u>1,772,585</u>	<u>754,290</u>	<u>1,525,349</u>	<u>4,052,224</u>	<u>3,411,855</u>
Valor en libros, neto	<u>145,306,460</u>	<u>8,086,828</u>	<u>1,698,294</u>	<u>155,091,582</u>	<u>144,361,844</u>

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras 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:

	30 de septiembre 2018 (No Auditado)				
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos a la vista	21,939,004	-	-	-	21,939,004
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u>5,312,705</u>	<u>9,854,722</u>	<u>55,874,102</u>	<u>34,050,053</u>	<u>155,091,582</u>
Total de activos	<u>27,251,709</u>	<u>59,854,722</u>	<u>55,874,102</u>	<u>34,050,053</u>	<u>177,030,586</u>
Pasivos					
Bonos por pagar, neto	<u>6,571,327</u>	<u>73,131,488</u>	<u>65,168,041</u>	-	<u>144,870,856</u>

pprr.

at al
47
AC

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

	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	27,752,076	-	-	-	27,752,076
Arrendamientos financieros por cobrar, 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>-</u>	<u>141,025,086</u>

3.3. Riesgo de Mercado

Se entiende por 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.

[Handwritten signature]
A.C.

[Handwritten mark]

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

Riesgo de tasa de interés

Se entiende por riesgo de tasa de intereses como 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.

repro.

Handwritten signature and initials
A.Y. B.C.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

3.4. Riesgo Operacional

El 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

- 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.

La gestión de la continuidad de negocio se efectúa tomando como referencia cuatro 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 30 de septiembre 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).

sign.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

4. Arrendamientos Financieros por Cobrar, Neto

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

	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	6,032,937	4,430,574
De 1 a 3 años	61,611,814	48,401,730
De 3 a 5 años	56,913,217	60,294,914
5 años y más	<u>34,585,839</u>	<u>34,646,481</u>
Total de pagos mínimos	159,143,806	147,773,699
Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros	<u>(4,052,224)</u>	<u>(3,411,855)</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u>155,091,582</u>	<u>144,361,844</u>

Al 30 septiembre 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%).

revisar.

*af gpl.
 11/11/18
 BC*

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

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

	30 de septiembre 2018 (No Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	2,772,226	2,042,940	1,985,172	6,800,337
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada				
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	863,844	(863,844)	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(299,835)	513,518	(213,683)	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(24,576)	(414,639)	439,215	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(2,338,784)	(523,686)	244,267	(2,618,203)
Instrumentos financieros originados y comprados	799,711	-	-	799,711
Castigos	-	-	(929,622)	(929,622)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2018	<u>1,772,585</u>	<u>754,290</u>	<u>1,525,349</u>	<u>4,052,224</u>

✓ El movimiento de la reserva para pérdida de créditos de arrendamiento financiero al cierre de 2017 se presenta a continuación:

	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	2,127,121
Provisión del período	1,856,048
Arrendamientos financieros dados de baja	(571,314)
Saldo al final del período	<u>3,411,855</u>

Handwritten mark

Handwritten signature and initials

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

5. Activos Mantenidos Para la Venta

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

	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	53,400	109,500
Adiciones	679,948	359,800
Ventas y descartes	(34,874)	(407,500)
Deterioro	(9,574)	(8,400)
Saldo al final del período	<u>688,900</u>	<u>53,400</u>

6. Activos Intangibles, Netos

La posición de los activos intangibles de la Compañía se resume a continuación:

	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Costo:		
Al inicio del período	145,970	145,970
Adiciones	94,954	-
Descartes	(26,165)	-
Al final del período	<u>214,759</u>	<u>145,970</u>
Amortización acumulada:		
Al inicio del período	39,935	15,974
Gasto del período	17,971	23,961
Al final del período	<u>57,906</u>	<u>39,935</u>
Saldo neto	<u>156,853</u>	<u>106,035</u>

Handwritten mark

Handwritten signatures and initials

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

7. Cuentas por Cobrar

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

	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Cuentas por cobrar enfoque simplificado	192,605	337,268
Cuentas por cobrar pérdidas crediticias esperadas	66,057	-
Reserva de cuentas por cobrar	(27,544)	-
	<u>231,118</u>	<u>337,268</u>

A continuación, se presente las reservas de las cuentas por cobrar por metodología enfoque simplificado:

	Tasa de pérdida promedio ponderada	30 de septiembre 2018 (No Auditado)		
		Valor en libros ✓	Reserva para pérdidas crediticias esperadas	Valor en libros, neto ✓
Cuentas por cobrar a corto plazo (*)	0.00%	10,775	-	10,775
0 días de mora	1.74%	-	-	-
1 - 29 días de mora	3.50%	170,196	(5,963)	164,233
30 - 59 días de mora	13.82%	3,915	(542)	3,373
60 - 89 días de mora	18.05%	778	(140)	638
Más de 90 días de mora	100%	6,941	(6,941)	-
		<u>192,605</u>	<u>(13,586)</u>	<u>179,019</u>

(*) No aplicable por ser cuentas transitorias.

[Handwritten signature]
A.1

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

A continuación, se presente el movimiento de la provisión de las cuentas por cobrar por metodología de pérdidas crediticias esperadas:

	30 de septiembre 2018 (No Auditado)			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	148	173	3,292	3,613
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	58	(58)	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(135)	167	(31)	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(8)	(8,935)	8,943	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(57)	8,907	1,360	10,210
Instrumentos financieros comprados originados	135	-	-	135
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2018	<u>140</u>	<u>254</u>	<u>13,564</u>	<u>13,958</u>

✓ El movimiento consolidado de la reserva para pérdidas en cuentas por cobrar se detalla a continuación:

30 de septiembre 2018 (No Auditado)	Modelo enfoque simplificado	Modelo pérdidas crediticias esperadas	Total
Saldo al inicio del período	9,318	3,613	12,931
Provisión del período	4,268	10,345	14,613
Saldo al final del período	<u>13,586</u>	<u>13,958</u>	<u>27,544</u>

Handwritten mark

Handwritten signature and initials

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

8. Otros Activos

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Otros activos	24,402	193
Bienes adjudicados comercializables, neto	98,358	98,358
Gastos pagados por anticipado	26,455	108,261
	<u>149,215</u>	<u>206,812</u>

9. Bonos por Pagar, Neto

Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía mantiene bonos por pagar a Banistmo S.A. por B/.144,870,856 (31 de diciembre de 2017: B/.141,025,086) los cuales se detallan a continuación:

Serie	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Pagos	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
K	15 de abril de 2013	15 de abril de 2018	Trimestral	-	804,510
L	14 de noviembre de 2014	14 de noviembre de 2018	Trimestral	941,678	3,765,855
M	20 de marzo de 2015	20 de marzo de 2019	Trimestral	5,629,649	14,075,474
N	6 de octubre de 2015	6 de octubre de 2019	Trimestral	11,020,747	17,628,339
O	8 de abril de 2016	8 de abril de 2020	Trimestral	13,233,247	18,901,533
P	30 de junio de 2016	30 de junio de 2020	Trimestral	17,492,024	24,989,650
Q	23 de febrero de 2017	23 de febrero de 2021	Trimestral	12,543,158	16,302,597
R	7 de agosto de 2017	7 de agosto de 2021	Trimestral	18,842,313	23,547,911
S	15 de diciembre de 2017	15 de diciembre de 2021	Trimestral	17,072,176	21,009,217
T	31 de mayo de 2018	31 de mayo de 2022	Trimestral	28,107,951	-
U	24 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2022	Trimestral	19,987,913	-
				<u>144,870,856</u>	<u>141,025,086</u>

Estos bonos mantienen tasas de interés en un rango entre 3.35% 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.

Handwritten mark

Handwritten signature

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

10. Acreedores Varios

El detalle de acreedores varios se presenta a continuación:

	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Cuentas por pagar proveedores	5,787,421	4,740,157
Cuentas por pagar seguros anticipados de clientes	168,416	201,865
Impuesto sobre la renta y otros impuestos	100,029	193,800
Cuentas por pagar otros	6,237	1,893
	<u>6,062,103</u>	<u>5,137,715</u>

11. Contingencias

Al 30 de septiembre de 2018, no existen reclamos legales interpuestos en contra de la Compañía.

12. Acciones Comunes

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

	30 de septiembre 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>

13. 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.

revisar

*g.f. at
A.C.*

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

13.1. 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)

	30 de septiembre		30 de septiembre	
	2018	2017	2018	2017
	Acumulado		Tercer trimestre	
Impuesto causado:				
Período corriente	821,419	778,038	303,964	246,772
Ajuste de ejercicios anteriores	17,578	313	-	-
	<u>838,998</u>	<u>778,351</u>	<u>303,964</u>	<u>246,772</u>
Impuesto diferido:				
Reserva para pérdida en arrendamientos	687,028	(250,894)	(62,197)	(53,709)
Reserva de cuentas por cobrar	(2,953)	-	7,507	-
	<u>684,075</u>	<u>(250,894)</u>	<u>(54,690)</u>	<u>(53,709)</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u>1,523,073</u>	<u>527,457</u>	<u>249,274</u>	<u>193,063</u>

13.2. 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:

	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	30 de septiembre 2017 (No Auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>5,039,210</u>	<u>1,528,663</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	1,259,802	382,166
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(450,969)	-
Costos y gastos no deducibles	696,662	144,978
Impuesto sobre la renta años anteriores	17,578	313
Impuesto sobre la renta	<u>1,523,073</u>	<u>527,457</u>

Handwritten signatures and initials in blue ink, including "G.F.", "A.T.", "4.3", and "A".

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

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

	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	30 de septiembre 2017 (No Auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,039,210	1,528,662
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>1,523,073</u>	<u>527,457</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>30%</u>	<u>35%</u>

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

	30 de septiembre 2018 (No Auditado)				31 de diciembre 2017 (Auditado)		
	Saldo inicial	Ajuste por adopción de NIIF 9	Reconocimiento en resultados	Saldo final	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Reserva para pérdidas en arrendamiento financiero	852,964	847,120	(687,028)	1,013,056	531,780	321,184	852,964
Reserva para otras cuentas por cobrar	-	3,233	2,953	6,186	-	-	-
	<u>852,964</u>	<u>850,353</u>	<u>(684,075)</u>	<u>1,019,242</u>	<u>531,780</u>	<u>321,184</u>	<u>852,964</u>

grr.

*af al
 u-y.
 A*

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

14. Ingresos no Procedentes de Contratos

El desglose de ingresos no procedentes de contratos se presenta a continuación:

(No Auditado)	30 de septiembre Acumulado		30 de septiembre Tercer trimestre	
	2018	2017	2018	2017
Ganancia por terminación de contratos	419,746	355,740	162,049	82,706
Otros ingresos	71,262	123,144	31,255	37,625
Ingresos ganados en pólizas de seguros	17,066	48,046	11,944	4,582
Otras comisiones ganadas	2,450	2,569	500	475
Pérdida en venta de bienes adjudicados	(13,885)	(16,676)	(324)	(464)
	<u>496,639</u>	<u>512,823</u>	<u>205,424</u>	<u>124,924</u>

15. Otros Gastos

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

(No Auditado)	30 de septiembre Acumulado		30 de septiembre Tercer trimestre	
	2018	2017	2018	2017
Otros	76,121	133,095	9,672	45,991
Impuestos varios, distintos de renta	71,677	64,612	21,055	22,971
Gastos sobre bienes adjudicados	37,432	66,417	6,040	4,259
Mantenimiento y aseo	36,970	36,970	12,323	12,324
Servicios administrativos	18,000	18,000	6,000	6,000
	<u>240,200</u>	<u>319,094</u>	<u>55,090</u>	<u>91,545</u>

Handwritten signature and initials:
at 9/11
27
S.C.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

16. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Compañía matriz		Compañías relacionadas	
	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Activos				
Depósitos a la vista en bancos locales	21,939,004	27,752,076	-	-
Arrendamientos financieros por cobrar	639,569	145,368	32,643	43,204
Otros activos	15,662	109,981	-	-
Pasivos				
Bonos por pagar, neto	145,063,744	141,137,329	92,412	92,629
Acreedores varios	2,689,111	2,757,201	-	-

Los términos y las condiciones se basan en los préstamos otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Al 30 de septiembre de 2018, los arrendamientos financieros con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre enero 2020 hasta julio de 2022 y tasas de interés anual que oscilan entre 6% a 7.50% (al 31 de diciembre de 2017 tienen vencimiento entre febrero 2018 hasta abril de 2021 y tasas de interés anual que oscilan entre 6% a 7.5%).

Handwritten signature

Handwritten signature and initials

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
 (Cifras en balboas)

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2018, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes descrita:

	Compañía matriz		Compañías relacionadas	
	30 de septiembre 2018	30 de septiembre 2017	30 de septiembre 2018	30 de septiembre 2017
	(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por intereses sobre:				
Arrendamientos	<u>26,291</u>	<u>11,369</u>	<u>2,169</u>	<u>3,630</u>
Gastos de intereses sobre:				
Financiamiento	<u>3,702,704</u>	<u>3,447,189</u>	<u>47,092</u>	<u>47,462</u>
Gastos por servicios bancarios y otros:				
Comisiones	<u>11,531</u>	<u>12,207</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gastos generales y administrativos:				
Servicios administrativos	<u>18,000</u>	<u>18,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

17. 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.

Handwritten mark

Handwritten signature

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

17.1. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

17.2. 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:

		30 de septiembre 2018 (No Auditado)	
	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos:			
Depósitos a la vista	21,939,004	21,939,004	21,939,004
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	156,645,042	156,645,042	155,091,582
Pasivos:			
Bonos por pagar, neto	145,756,746	145,756,746	144,870,856
		31 de diciembre 2017 (Auditado)	
	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos:			
Depósitos a la vista	27,752,076	27,752,076	27,752,076
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	142,530,169	142,530,169	144,361,844
Pasivos:			
Bonos por pagar, neto	141,796,192	141,796,192	141,025,086

Handwritten mark

Handwritten signature and initials

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Depósitos a la vista	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.

18. Adopción de la NIIF 9

El impacto del valor 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.

La información presentada para 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9, por lo tanto, no es comparable a la información presentada para 2018 según la NIIF 9. Esta cifra podría variar principalmente por:

- Las estimaciones de los modelos de pérdida crediticia esperada (PCE) las cuales se están calibrando.
- La Compañía está finalizando las pruebas y la evaluación de los controles sobre los nuevos sistemas y procesos.

La adopción de la NIIF 9 ha resultado en cambios en las políticas contables para el reconocimiento, la clasificación y la medición de los activos y pasivos financieros y el deterioro de los activos financieros. La NIIF 9 también modifica significativamente otras normas relacionadas con instrumentos financieros como la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Divulgación".

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018

(Cifras en balboas)

En consecuencia, para las revelaciones a la NIIF 7 también se han aplicado únicamente para las notas del período actual. Las notas divulgadas del período comparativo son iguales a las hechas en el año anterior.

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 al 1 de enero de 2018:

	<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				
Depósitos a la vista	CA ^(*)	CA	27,752,076	27,752,076
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	CA	CA	144,361,844	140,973,362
Cuentas por cobrar	CA	CA	337,268	324,337
			<u>172,451,188</u>	<u>169,049,775</u>
Pasivos financieros				
Bonos por pagar, neto	CA	CA	<u>141,025,086</u>	<u>141,025,086</u>

(*) Costo Amortizado

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>
Activos financieros			
Depósitos a la vista	27,752,076	-	27,752,076
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	144,361,844	(3,388,482)	140,973,362
Cuentas por cobrar	337,268	(12,931)	324,337
Impuesto sobre la renta diferido	852,964	850,353	1,703,317
	<u>173,304,152</u>	<u>(2,551,060)</u>	<u>170,753,092</u>
Pasivos financieros			
Bonos por pagar, neto	<u>141,025,086</u>	<u>-</u>	<u>141,025,086</u>
Patrimonio			
Déficit acumulado	<u>(837,552)</u>	<u>(2,551,060)</u>	<u>(3,388,612)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

Al 1 de enero de 2018, con base en la evaluación efectuada por la Compañía sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2017, se concluyó que no hay cambios en las categorías, sin embargo, el modelo de deterioro en base a los requerimientos que se aplicaba bajo NIC 39 cambió al adoptar la NIIF 9.

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 1 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:

	Saldo al 31 de diciembre de 2017 con NIC 39	Remediación	Saldo al 1 de enero de 2018 con NIIF 9
Reserva por arrendamientos financieros	3,411,855	3,388,482	6,800,337
Reserva por cuentas por cobrar	-	12,931	12,931
	<u>3,411,855</u>	<u>3,401,413</u>	<u>6,813,268</u>
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
Saldo al 1 de enero 2018			Total
Arrendamientos	118,497,718	25,824,293	3,451,688
Menos:			
Reserva por arrendamientos	<u>2,772,226</u>	<u>2,042,940</u>	<u>1,985,172</u>
Arrendamientos, neto	<u>115,725,492</u>	<u>23,781,353</u>	<u>1,466,516</u>

19. Transacciones Significativas

La Compañía considera relevante presentar los eventos financieros que hayan afectado significativamente los resultados de la entidad, ya que permite a nuestro grupo de interés (inversionistas, accionistas, entre otros) evaluar cualquier cambio en la situación financiera, facilitando la búsqueda de información trascendental.

Durante el período bajo revisión, no hubo eventos ni transacciones significativas que hayan afectado la posición financiera y el desempeño de la Compañía.

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner.