

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

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el 31 de marzo de 2019

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 Resolución SMV No.245-18 del 1 de junio de 2018
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 constituyen Hecho de Importancia, los siguientes:

1. Se anuncia formalmente la designación de la señora Liliana Agudelo como nueva Directora de Financiación y Leasing de Leasing Banistmo S.A., en reemplazo del señor Andrés Garzón, a partir del 18 de febrero de 2019.
2. Se anuncia formalmente al público inversionista la designación de la señora Liliana Patricia Vásquez Uribe como nueva Directora de Junta Directiva, según designación realizada en Reunión Extraordinaria Conjunta de Junta General de Accionistas y de la Junta Directiva el día 27 de febrero de 2019.

La señora Liliana Patricia Vásquez Uribe es administradora de negocios de la Universidad EAFIT, con estudios en Gerencia de Mercadeo con énfasis en Productos de la Universidad de los Andes. Se vinculó al Grupo Bancolombia desde 1996, a través de la Fiduciaria, como Gerente de Cuentas en la parte comercial. Desde entonces, ha ocupado diversas posiciones tales como Gerente de Canales de Fiduciaria, Gerente de Productos de Ahorros e Inversión, Directora de Tarjetas de Bancolombia, Directora de Medios de Pago y actualmente ocupa el cargo de Vicepresidenta de Desarrollo de Productos y Canales.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Activos y liquidez

Los activos al 31 de marzo de 2019 están compuestos por depósitos en bancos y arrendamientos financieros por un total de B/.174.9 millones comparados con el total de activos reportados al 31 de marzo de 2018 por B/.161.0 millones, presentando un incremento de B/.13.9 millones (8.6%). Esta variación se explica por el crecimiento de depósitos en bancos por B/.9.7 millones (69.0%) y la cartera de arrendamientos netos por B/.4.5 millones (3.1%).

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

Para mayor detalle, presentamos el siguiente cuadro con la posición de activos líquidos de Leasing Banistmo S.A. al 31 de marzo de 2019:

Activos Líquidos	marzo-19	marzo-18
Total Activos líquidos	23,811,536	14,093,235
Arrendamientos financieros netos	149,110,897	144,592,940
Total de Activos Productivos	172,922,433	158,686,175
Otros Activos	1,927,715	2,268,718
Total de Activos	174,850,148	160,954,893

Razones de liquidez	marzo-19	marzo-18
Arrendamientos financieros/Total de Activos	85.3%	89.8%
Activos Líquidos/Total de Activos	13.6%	8.8%
Activos Líquidos/Activos Productivos	13.8%	8.9%
Total de Activos Productivos/Total de Activos	98.9%	98.6%
Total de Otros Activos/Total de Activos	1.1%	1.4%

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 del valor nominal de los bonos que se mantienen con sus respectivos vencimientos se muestra a continuación:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Bonos corporativos serie M emitidos en marzo de 2015 con vencimiento el 20 de marzo de 2019 pagaderos trimestralmente.		2,812,500
Bonos corporativos serie N emitidos en octubre de 2015 con vencimiento el 6 de octubre de 2019 pagaderos trimestralmente.	6,562,500	8,750,000
Bonos corporativos serie O emitidos en abril de 2016 con vencimiento el 8 de abril de 2020 pagaderos trimestralmente.	9,375,000	11,250,000
Bonos corporativos serie P emitidos en junio de 2016 con vencimiento el 30 de junio de 2020 pagaderos trimestralmente.	12,500,000	15,000,000
Bonos corporativos serie Q emitidos en febrero de 2017 con vencimiento el 23 de febrero de 2021 pagaderos trimestralmente.	10,000,000	11,250,000
Bonos corporativos serie R emitidos en agosto de 2017 con vencimiento el 07 de agosto de 2021 pagaderos trimestralmente.	15,625,000	17,187,500
Bonos corporativos serie S emitidos en diciembre de 2017 con vencimiento el 15 de diciembre de 2021 pagaderos trimestralmente.	14,437,500	15,750,000
Bonos corporativos serie T emitidos en mayo de 2018 con vencimiento el 31 de mayo de 2022 pagaderos trimestralmente.	24,375,000	26,250,000
Bonos corporativos serie U emitidos en septiembre de 2018 con vencimiento el 24 de septiembre de 2022 pagaderos trimestralmente.	17,500,000	18,750,000
Bonos corporativos serie A emitidos en diciembre de 2018 con vencimiento el 19 de diciembre de 2022 pagaderos trimestralmente.	28,125,000	30,000,000
Total de valor nominal de Bonos por pagar	<u>138,500,000</u>	<u>157,000,000</u>

El propósito de estos compromisos es fondear la cartera de la entidad. La fuente de fondos para cumplir con estos compromisos es la propia amortización de la cartera de 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 31 de marzo de 2019, ascienden a B/.145.9 millones lo que representa un incremento de B/.11.3 millones (8.4%) con relación a los B/.134.6 millones reportados al 31 de marzo de 2018.

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

Pasivos	marzo-19	marzo-18
Bonos por Pagar	138,725,190	126,128,267
Otros pasivos	7,136,836	8,448,094
Total de Pasivos	145,862,026	134,576,361

Total de Fondos de Capital	28,988,122	26,378,532
-----------------------------------	-------------------	-------------------

Relación Pasivo / Patrimonio **5.03** **5.10**

Al 31 de marzo de 2019, el patrimonio de la Compañía alcanza la cifra de B/.29.0 millones, lo que representa un aumento de B/.2.6 millones (9.9%) con relación a los B/.26.4 millones reportados al 31 de marzo de 2018, debido principalmente al incremento en utilidades retenidas.

La capitalización de Leasing Banistmo S.A. al 31 de marzo de 2019 y 31 de marzo de 2018, es la siguiente:

Patrimonio	marzo-19	marzo-18
Acciones comunes	28,345,150	28,345,150
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	642,972	(1,966,618)
Total Fondos de Capital	28,988,122	26,378,532

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos

Al 31 de marzo de 2019, los ingresos de Leasing Banistmo S.A. suman un total de B/.2.6 millones lo que representa un aumento de B/.0.3 millones (11.4%), con relación a los B/.2.3 millones reportados al 31 de marzo de 2018.

Ingresos	marzo-19	marzo-18
Intereses sobre arrendamientos	2,407,358	2,216,606
Ingresos no procedentes de contratos	203,936	127,369
Total de ingresos	2,611,294	2,343,975

Gastos

Leasing Banistmo S.A. reporta al 31 de marzo de 2019 un total de gastos de operación y reserva por B/.2.3 millones, esto representa un aumento de B/.1.0 millones (79.9%), con relación a los B/.1.3 millones reportados al 31 de marzo de 2018. Este incremento está relacionado principalmente al beneficio por disminución en gastos de reserva de arrendamientos financieros reportada en el 2018.

Al 31 de marzo de 2019, los gastos por intereses totalizan B/.1.5 millones, lo que representa un aumento de B/.0.2 millones (17.7%), con relación a los B/.1.2 millones reportados al 31 de marzo de 2018; incremento relacionado a las emisiones de bonos realizados en el transcurso del año 2018, para fondear el crecimiento del negocio.

Gastos por intereses	marzo-19	marzo-18
Gastos por intereses sobre financiamiento y otras obligaciones	1,461,006	1,240,826
Total de gastos por intereses	1,461,006	1,240,826

Los gastos generales y administrativos al 31 de marzo de 2019 ascienden a B/.0.1 millones lo que representa un incremento de B/.0.03 millones (54.4%) con relación a los B/.0.06 millones reportados al 31 de marzo de 2018.

Gastos generales y administrativos	marzo-19	marzo-18
Honorarios y Servicios Profesionales	3,759	5,647
Otros	88,503	54,098
Total gastos generales y administrativos	92,262	59,745

Para mayor detalle, presentamos a continuación un cuadro que muestra el comportamiento de los ingresos y gastos al 31 de marzo de 2019 y 31 de marzo de 2018.

Ingresos	marzo-19	marzo-18
Intereses sobre arrendamientos	2,407,358	2,216,606
Ingresos no procedentes de contratos	203,936	127,369
Total de ingresos	2,611,294	2,343,975
Gastos		
Gasto de intereses de financiamientos	1,461,006	1,240,826
Gastos por comisiones	7,537	3,871
Gastos generales y administrativos	92,262	59,745
Impuesto sobre la renta	320,730	396,756
(Liberación de) provisión para pérdidas	372,587	(448,517)
Total de Gastos	2,254,122	1,252,681
Utilidad Neta	357,172	1,091,294

D. Análisis de las Perspectivas

Las perspectivas del negocio son positivas, basado en un entorno de crecimiento económico y dinamismo de los sectores emergentes, por lo que se espera seguir creciendo de manera rentable ante la necesidad de inversión de los agentes económicos. No se anticipan circunstancias futuras que puedan afectar el negocio de forma adversa.

II PARTE

Resumen Financiero

Presentamos el resumen financiero de los estados de utilidades integrales y cuentas de balance reportados al 31 de marzo de 2019 y los tres trimestres anteriores.

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES	Para los trimestres terminados en:			
	marzo-19	diciembre-18	septiembre-18	junio-18
	Acumulado	Acumulado	Acumulado	Acumulado
Ingresos por intereses sobre arrendamientos	2,407,358	2,398,193	2,402,187	2,212,571
Gastos por intereses sobre financiamiento y otras obligaciones	1,461,006	1,386,685	1,307,563	1,224,913
Gastos de Reservas	(372,588)	(688,736)	(472,908)	1,818,696
Comisiones Netas	196,399	185,923	201,619	159,991
Gastos Generales y Administrativos	(92,262)	(119,511)	(81,461)	(157,061)
Impuesto sobre la renta	(320,730)	(101,189)	(249,273)	(877,043)
Utilidad o pérdida	357,172	287,995	492,602	1,932,241
Acciones emitidas y en circulación	500	500	500	500
Utilidad o pérdida por acción	714	576	985	3,864
Utilidad o pérdida del período	357,172	287,995	492,602	1,932,241

ESTADO DE GANANCIA O PÉRDIDA	marzo-19	diciembre-18	septiembre-18	junio-18
Arrendamientos financieros por cobrar	149,110,897	154,690,574	155,091,582	150,906,113
Total de activos	174,850,148	189,694,419	179,275,914	174,354,723
Depósitos Totales	-	-	-	-
Total de pasivos	145,862,026	161,063,469	150,932,959	146,469,991
Acciones Preferidas	-	-	-	-
Acciones comunes	28,345,150	28,345,150	28,345,150	28,345,150
Utilidades retenidas	642,972	285,800	(2,195)	(460,417)
Total de patrimonio	28,988,122	28,630,950	28,342,955	27,884,732

RAZONES FINANCIERAS:	marzo-19	diciembre-18	septiembre-18	junio-18
Total de pasivos + Depósitos/ total de patrimonio	5.03	5.63	5.33	5.25
Arrendamientos financieros por cobrar/total de activos	85.3%	81.5%	86.5%	86.6%
Gastos de Generales y Administrativos /Ingresos totales	8.1%	10.0%	6.3%	13.7%
Reserva/Morosidad	122.1%	149.9%	92.6%	94.2%
Morosidad/Cartera Total	2.5%	2.0%	2.8%	2.6%

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios de Leasing Banistmo S.A. al cierre de 31 de marzo de 2019 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: mayo 2019

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.



Juan Gonzalo Sierra
Apoderado Legal
Banistmo S.A.

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

Leasing Banistmo S.A.

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

**Estados Financieros Intermedios por los tres meses
terminados el 31 de marzo de 2019**

(Con el Informe del Contador)

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

apm 4.3

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

**Índice para los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados 31 de marzo de 2019**

	Páginas
Informe del Contador	1
Estados Financieros Intermedios:	
Estado Intermedio de Situación Financiera	2
Estado Intermedio de Ganancias o Pérdidas	3
Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio	4
Estado Intermedio de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Intermedios	6 - 69

Handwritten signature

INFORME DEL CONTADOR

Señores

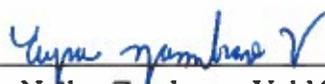
BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
Ciudad

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Leasing Banistmo S.A., en adelante “la Compañía”, al 31 de marzo de 2019, los cuales comprende los respectivos estados intermedios de situación financiera, de ganancias o pérdidas, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Consideramos que los estados financieros intermedios antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Leasing Banistmo S.A. al 31 de marzo de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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



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

Handwritten initials

Leasing Banistmo S.A.

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

Estado Intermedio de Situación Financiera

31 de marzo de 2019

(Cifras en balboas)

	Notas	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Activos			
Depósitos a la vista en bancos	3,18,19	23,811,536	33,031,769
Arrendamientos financieros por cobrar	3,4	153,618,879	159,432,927
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	3,4	(4,507,982)	(4,742,353)
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	3,4,18,19	149,110,897	154,690,574
Cuentas por cobrar, neto	3,7	190,966	224,836
Activos mantenidos para la venta	5	184,800	203,600
Activos intangibles, neto	6	208,754	220,221
Impuesto sobre la renta diferido	15	1,134,488	1,192,090
Otros activos	8,18	208,707	131,329
Total de activos	12	174,850,148	189,694,419
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Bonos por pagar, neto	3,9,18,19	138,725,190	157,266,097
Cuentas por pagar proveedores	3,10,18	6,876,476	3,774,799
Acreedores varios	3,11	260,360	22,573
Total de pasivos	12	145,862,026	161,063,469
Patrimonio			
Acciones comunes	14	28,345,150	28,345,150
Utilidades retenidas		642,972	285,800
Total de patrimonio	3	28,988,122	28,630,950
Total de pasivos y patrimonio		174,850,148	189,694,419

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

Handwritten signature

Leasing Banistmo S.A.

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

**Estado Intermedio de Ganancias o Pérdidas
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)**

	Notas	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de marzo 2018
Ingresos por intereses sobre arrendamientos	18	2,407,358	2,216,606
Gastos por intereses sobre financiamiento y otras obligaciones	18	1,461,006	1,240,826
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	12	946,352	975,780
Provisión (liberación) para pérdidas crediticias esperadas	4,12	(368,623)	452,335
Provisión para cuentas por cobrar	7,12	(3,964)	(3,818)
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	12	573,765	1,424,297
Ingresos (gastos) por servicios financieros y otros:			
Gastos por comisiones	18	(7,537)	(3,871)
Ingresos no procedentes de contratos	12,16	203,936	127,369
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto	12	196,399	123,498
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios profesionales		3,759	5,647
Amortización	6	11,467	5,990
Otros	17,18	77,036	48,108
Total de gastos generales y administrativos	12	92,262	59,745
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	12,15	677,902	1,488,050
Impuesto sobre la renta	12,15	320,730	396,756
Utilidad neta	12,14	357,172	1,091,294
Utilidad neta por acción básica	14	714	2,183

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

Leasing Banistmo S.A.

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

**Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)**

	<u>Acciones comunes</u>	<u>(Déficit acumulado) utilidades retenidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)	28,345,150	(837,552)	27,507,598
Ajuste por adopción de la NIIF 9	-	(2,220,360)	(2,220,360)
Saldo reexpresado al 1 de enero de 2018	<u>28,345,150</u>	<u>(3,057,912)</u>	<u>25,287,238</u>
Utilidad neta	-	1,091,294	1,091,294
Saldo al 31 de marzo de 2018 (No Auditado)	<u>28,345,150</u>	<u>(1,966,618)</u>	<u>26,378,532</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)	28,345,150	285,800	28,630,950
Utilidad neta	-	357,172	357,172
Saldo al 31 de marzo de 2019 (No Auditado)	<u>28,345,150</u>	<u>642,972</u>	<u>28,988,122</u>

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

Leasing Banistmo S.A.

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

**Estado Intermedio de Flujos de Efectivo
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)**

	Notas	31 de marzo	
		2019	2018
		(No Auditado)	
Actividades de operación			
Utilidad neta		357,172	1,091,294
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisión (liberación) para pérdidas crediticias esperadas	4,12	368,623	452,335
Provisión para cuentas por cobrar	7,12	3,964	(3,818)
Amortización de software, proyectos y otros	6	11,467	5,990
Descartes de activos mantenidos para la venta	5	590,080	-
Gasto de impuesto sobre la renta	12,15	320,730	396,756
Ingresos por intereses		(2,407,358)	(2,216,606)
Gastos por intereses		1,461,006	1,240,826
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Arrendamientos financieros por cobrar		5,700,382	(3,771,541)
Activos mantenidos para la venta		-	8,400
Cuentas por cobrar		29,906	144,234
Otros activos		(77,379)	(237,392)
Cuentas por pagar proveedores		3,101,677	3,236,741
Acreedores varios		4,660	2,046
		9,107,758	(742,029)
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		1,346,750	2,335,488
Intereses pagados		(1,501,913)	(1,300,144)
Impuesto sobre la renta pagado		(30,000)	(205,950)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		9,279,767	1,178,659
Actividades de financiamiento			
Pago de bonos por pagar		(18,500,000)	(14,837,500)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		(18,500,000)	(14,837,500)
Disminución en efectivo y equivalentes de efectivo		(9,220,233)	(13,658,841)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		33,031,769	27,752,076
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		23,811,536	14,093,235

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

ppm. 43

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(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, 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 la 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 de la Compañía Matriz. 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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(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 2018. Los resultados de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

Uso de estimaciones y supuestos críticos

En la preparación de los estados financieros intermedios, la Administración ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía, las cuales afectan 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.

Base de preparación

Los estados financieros intermedios son preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando los activos 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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros intermedios están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal o moneda funcional.

2.2. *Presentación de los Estados Financieros Intermedios*

La Compañía presenta el estado intermedio de situación financiera en orden de liquidez. Los montos 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 el monto neto, 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 la Compañía.

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 por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiamiento.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

2.3. *Uso de Estimaciones y Juicios*

La Administración de la Compañía evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas de contabilidad 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 de contabilidad 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 19).

Deterioro de activos financieros

Para la estimación de las pérdidas crediticias esperadas se utilizan metodologías colectivas e individuales. Para las pérdidas bajo la metodología colectiva, los métodos de estimación se consideran como criterio crítico porque están basados en el uso de información histórica, la cual es complementada por un juicio importante de la administración sobre las condiciones económicas actuales y futuras.

Entre los factores de riesgo que se incluyen en la medición de las pérdidas crediticias esperadas, se encuentran las proyecciones de las principales variables macroeconómicas, por ejemplo: las tasas de desempleo, el PIB, el nivel de las tasas de interés, entre otras; las proyecciones del precio de las garantías, los plazos de la cartera y otras variables que tienen influencias en las expectativas de pago de los clientes.

La metodología y los supuestos utilizados para calcular las pérdidas por deterioro se revisan regularmente a la luz de las diferencias entre las estimaciones de pérdida y la experiencia de pérdida real. Por ejemplo, las tasas de pérdida y el tiempo esperado para futuras recuperaciones se comparan regularmente con los resultados reales para garantizar que sigan siendo apropiados.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 (Cifras en balboas)

Para los préstamos evaluados individualmente, la Administración emite juicios sobre la condición financiera de los clientes, que pueden implicar varios factores tales como los cambios regulatorios potencialmente impactantes para el negocio del cliente, cambios en la dinámica comercial y operativa del cliente y la capacidad para negociar con éxito por dificultades financieras y generar suficiente flujo de efectivo para pagar las obligaciones de la deuda.

La información detallada sobre los juicios y estimaciones realizada por la Compañía se encuentra en la política 2.9.

Modelo de deterioro bajo enfoque simplificado para las cuentas por cobrar

Para las cuentas por cobrar, se aplica un modelo simplificado de deterioro de acuerdo con el enfoque de soluciones prácticas bajo la NIIF 9, el cual estipula que para aquellas cuentas por cobrar que 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) de las cuentas por cobrar diversas tomando como base los porcentajes de probabilidad de incumplimiento (PI) resultantes de carteras de crédito (porcentajes de cobertura). Se aplica como monto de provisión, el resultado de la acumulación de días vencidos por el % correspondiente de PI: para 0 días un 1.99%, de 1 a 29 días un 3.05%, de 30 a 59 días un 15.12%, de 60 a 89 días un 27.24% y 90 días en adelante al 100% de provisión sobre los saldos adeudados. El porcentaje de PCE es actualizado en cada trimestre 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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta. Un juicio significativo es requerido para determinar la provisión del impuesto sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos, por los cuales la determinación del impuesto final es incierta durante el curso normal de los negocios. La Compañía reconoce activos para impuestos anticipados basado en estimaciones de si se tendrán que pagar impuestos adicionales. Donde el resultado del impuesto final sea diferente a los montos que fueron registrados inicialmente, dichas diferencias impactarán el impuesto sobre la renta y la provisión de impuesto diferido en el período para el cual se haga esta determinación.

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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

2.4. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados

Nuevas normas adoptadas por la Compañía

- **NIIF 16 – Arrendamientos:** la Compañía adoptó desde el 1 de enero de 2019 la NIIF 16, emitida en enero de 2016. La información se presenta de acuerdo con la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.”

La NIIF 16 Arrendamientos, reemplaza la NIC 17 arrendamientos y todas sus interpretaciones. Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere a los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros. Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

La Compañía adoptó NIIF 16 usando el método de adopción retrospectivo modificado, donde los activos por derecho de uso se medirán como si NIIF 16 siempre se hubiera aplicado, usando la tasa incremental de endeudamiento conocida a la fecha de transición.

Al momento de evaluar los contratos para identificar si contenían arrendamientos, se determinó que la adopción de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros la Compañía.

- **Modificación a la NIIF 9: Cancelación Anticipada con Compensación Negativa:** la Compañía adoptó desde el 1 de enero de 2019, la modificación a la NIIF 9, que propone una excepción limitada 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 sólo como consecuencia de la característica de cancelación anticipada.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

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

- El importe por la cancelación anticipada es incongruente sólo 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 Compañía reconoce inicialmente el activo financiero, el valor razonable de la característica de cancelación anticipada es insignificante.

En la revisión de las condiciones anteriores y al evaluar los criterios de la modificación a la norma se identificó que no hay impactos significativos que generen una modificación a los estados financieros intermedios.

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 31 de marzo de 2019 y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

- **Modificación al Marco Conceptual:** El IASB emitió en marzo de 2018 el Marco Conceptual, que establece un conjunto completo de conceptos para reportes financieros, establecimiento de estándares, guía para preparadores en el desarrollo de políticas de contabilidad consistentes y apoyo para otros usuarios en su esfuerzo por entender e interpretar las normas. El Marco conceptual incluye conceptos nuevos, definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos, y clarifica algunos conceptos importantes. La modificación del marco conceptual aplica para períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2020.

La Administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría esta modificación en los estados financieros y revelaciones de la Compañía.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

- **Enmienda a la NIC 1 - Presentación Estados Financieros y NIC 8 - Política Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores:** las enmiendas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad proponen la realización de modificaciones menores a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para aclarar la definición de "materialidad o con importancia relativa".

Las modificaciones propuestas mejoran la definición de materialidad o con importancia relativa y aclaran su aplicación para:

- Coordinar la redacción de la definición de las NIIF y la definición en el Marco Conceptual para la Información Financiera. La redacción es actualmente similar pero no idéntica, por lo cual se realizarán algunas mejoras menores;
- Incorporar algunos de los requerimientos de apoyo existentes en la NIC 1 en la definición para darles un realce adicional; y
- Mejorar la claridad en la explicación que acompaña a la definición de materialidad o con importancia relativa.

El Consejo espera que las modificaciones propuestas mejorarán la comprensión de los requerimientos existentes, sin embargo, puesto que estas modificaciones propuestas se basan en las guías existentes, el Consejo no espera que afecten de manera significativa la forma en que se realizan en la práctica los juicios de materialidad o importancia relativa ni a los estados financieros intermedios de las entidades.

El Consejo finalizó recientemente un proyecto denominado "Documento de Práctica de Materialidad o Importancia Relativa", separado para proporcionar a las entidades guías sobre la realización de juicios de materialidad o importancia relativa al preparar estados financieros intermedios.

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)**

2.5. Reconocimiento y Medición de Instrumentos Financieros

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

2.6. Instrumentos Financieros

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

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 capital e intereses sobre el saldo vigente.

Con dicho método se calcula el costo amortizado de un activo y se asigna el ingreso o costo por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente flujos de efectivo por cobrar estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o cuando sea apropiado, por un período menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero sin incluir pérdidas de crédito futuras y considerando los costos de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

De acuerdo con la NIIF 9, el método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo y de asignar el ingreso o costo por intereses durante el período relevante.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Todos los activos financieros e incluyendo los instrumentos de patrimonio no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales como se describen anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Una ganancia o pérdida en una inversión que posteriormente se mide a valor razonable con cambios en resultados se reconoce en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas.

La Compañía, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominada “asimetría contable”) que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias o pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

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 evalúan e informa al respecto 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;

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

- 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 efectivo son realizados.

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 de 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.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019

(Cifras en balboas)

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;
- 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 y variable contienen condiciones para prepago.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

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.

2.7. Baja 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 intermedio de ganancias o pérdidas.

Pasivos financieros

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

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.

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 19).

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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

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

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

2.9. 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 interés efectivo.

La Compañía ha definido que la medición de deterioro bajo pérdida esperada de la cartera de créditos se realiza a través de una evaluación colectiva de acuerdo con el monto y las características del crédito.

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.

Clasificación de cartera en etapas

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

- Etapa 1: instrumentos financieros que no presentan un deterioro en su calidad desde su reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito al final del período de reporte;
- Etapa 2: instrumentos financieros que han incrementado de manera significativa su riesgo desde su reconocimiento inicial;

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

- Etapa 3: instrumentos financieros que tengan Evidencia Objetiva de Deterioro (EOD) en el período informado.

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

Incremento Significativo de Riesgo

La cartera clasificada en etapa 2 recogerá 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 y revisa para cada portafolio la presunción refutable de más de 30 días de mora. La forma en que la Compañía determina si el riesgo crediticio de los instrumentos financieros se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial es la siguiente:

Criterios Cuantitativos

Comparación de la probabilidad de incumplimiento a la vida del crédito: la Compañía ha definido que el parámetro más idóneo para la comparación del riesgo del instrumento es a través de la comparación de la probabilidad de incumplimiento a la vida del crédito en la fecha de origen y la fecha actual, para esto se definen dos umbrales que permiten identificar si existe un incremento significativo en el riesgo:

- Umbral Absoluto: es la diferencia absoluta entre el valor de la probabilidad de incumplimiento (PI) en fecha de presentación y el valor de la probabilidad de incumplimiento (PI) en fecha de origen. Este umbral determina el valor a partir del cual una variación absoluta positiva identifica un incremento en el riesgo del instrumento;
- Umbral Relativo: es una variación porcentual entre el valor de la probabilidad de incumplimiento (PI) en fecha de presentación y el valor de la probabilidad de incumplimiento (PI) en fecha de origen. Este umbral determina el valor a partir del cual una variación porcentual positiva identifica un incremento en el riesgo del instrumento.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

En caso de que la comparación de probabilidad de incumplimiento (PI) produzca el sobrepaso de un umbral, pero no del otro, no se considera que exista un incremento significativo del riesgo para el instrumento.

Si el instrumento no supera el umbral, se procede a evaluar otros criterios cualitativos, que pueden identificar un incremento significativo del riesgo, incluso cuando la obligación está muy cercana al vencimiento, estos criterios son los siguientes:

Criterios Cualitativos

- Activos reestructurados por riesgo, en donde el cliente está experimentando dificultades financieras;
- Clientes en lista de observación con nivel de riesgo medio;
- La Compañía adicionalmente revisa cada semestre si existen criterios colectivos para la migración de un grupo de clientes a etapa 2, por ejemplo, si ha ocurrido un cambio significativo desde el origen en un producto o región geográfica específica o cualquier otro que se considere un hecho relevante con impacto en la generación de los flujos futuros de la operación del cliente.

Presunción refutable de más de 30 días de mora

La Compañía ha revisado para cada portafolio la presunción de incremento significativo en 30 días de mora, y se cuenta con evidencia histórica de que existe relación entre esta presunción y el incumplimiento, en donde la Compañía ha refutado la presunción de la norma. La base para refutar esta presunción se da porque se cuenta con información razonable y sustentable que demuestra que cuando los pagos contractuales pasan a tener más de 30 días de mora, esto no representa un incremento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, las principales causas son:

- La Compañía tiene un porcentaje de la cartera hipotecaria que vive en el rango de mora de 31 - 60 días que por temas operativos genera morosidad que supera los 30 días. De acuerdo con la NIIF 9, B5.5.20, cuando un impago sea un descuido administrativo, en lugar de una dificultad financiera del prestatario es posible refutar esta presunción;

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

Definición de Incumplimiento

La cartera clasificada en la etapa 3 recogerá aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incumplimiento.

Para establecer si un activo presenta incumplimiento la Compañía realiza una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos y revisa para cada portafolio la presunción refutable de más de 90 días de mora. La forma en que la Compañía determina si existe incumplimiento es la siguiente:

Criterios Cuantitativos

- Clientes calificados en categoría de incumplimiento de acuerdo los modelos de calificación interna, por ejemplo, clientes en categoría con alta probabilidad de default y ser de alto riesgo;
- Clientes que presentan al menos un instrumento castigado.

Criterios Cualitativos

- Clientes en estados especiales de acuerdo con la ley de reestructuración o reorganización empresarial e insolvencia;
- Clientes en lista de observación (Administración Especial de Clientes) con nivel de riesgo alto;
- Adicionalmente, la Compañía alinea todos los productos de la misma modalidad del cliente a la etapa 3 cuando una de sus obligaciones se encuentra en mora de incumplimiento.

Presunción refutable de más de 90 días de mora

La Compañía ha revisado para cada portafolio la presunción de incumplimiento en 90 días de mora, y se cuenta con evidencia histórica de tener alta probabilidad de pérdida en los 90 días.

Medición Pérdidas Crediticias Esperadas por Metodología Colectiva

La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de manera colectiva se realiza de acuerdo con la clasificación de las etapas, los grupos homogéneos definidos en cada tipo de cartera y el nivel de riesgo del cliente.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 (Cifras en balboas)

La segmentación de grupos homogéneos se realiza por persona natural y se agrupan por productos.

Igualmente, el nivel de riesgo se asigna por tipo de cliente. En personas naturales se mide el riesgo a partir de un modelo de comportamiento para los productos de consumo. La función de estos modelos es ordenar los clientes de acuerdo con el riesgo y así tener un mejor seguimiento de ellos, los comportamientos se alimentan de variables de comportamiento históricas y el manejo de cada uno de los productos.

Para estimar las pérdidas crediticias esperadas (PCE) bajo la metodología colectiva, se utiliza la siguiente fórmula básica:

$$PCE = EOD * PI * PDI$$

La PCE se determina proyectando la PI, PDI y EOD para cada crédito y cada año futuro. Estos tres componentes se multiplican juntos y se ajustan por la probabilidad de supervivencia (es decir, la exposición que no se pagó por anticipado ni se incumplió en el año anterior), que luego se descuenta a la fecha de reporte y a la tasa de interés efectiva o una aproximación de la misma.

Los componentes son estimados con modelos estadísticos desarrollados a partir de información histórica interna de la Compañía y luego son ajustados con información prospectiva como se describe a continuación:

- Probabilidad de incumplimiento (PI): la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento de un instrumento. NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación discriminada según la clasificación en las etapas 1, 2 y 3.
 - 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. Según la norma, la Compañía define su utilización para la cartera sana que no presente incremento significativo del riesgo ni ninguna evidencia de deterioro, es decir, cartera clasificada en la etapa 1. Para la estimación de la probabilidad de default 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;

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 (Cifras en balboas)

- 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 y el nivel de riesgo. La Compañía 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 período 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 período de observación salen de la cartera por diversos motivos (cancelaciones, ventas, etc.);
- Etapa 3: los clientes evaluados por la metodología colectiva en la etapa 3 tienen asociada una probabilidad de incumplimiento de 100%.
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI): la pérdida dado el incumplimiento o severidad es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder la Compañía en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero. La formulación general para el cálculo de la PDI es $PDI = 1 - \% \text{ de recuperación}$, en donde el porcentaje de recuperación se refiere a la sumatoria de los flujos recibidos de la operación descontados a la tasa del cliente en la fecha de análisis sobre el total de la exposición al momento del incumplimiento, incluyendo las ventas y otras estrategias de recuperación;
- Evidencia objetiva de deterioro (EOD): para productos que son amortizados, el valor expuesto incluye el saldo de capital, intereses y cuentas por cobrar descontando los reembolsos contractuales adeudados por el prestatario sobre una base 12 meses o de por vida.

Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo revolvente y tienen un cupo disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad, la estimación de la exposición objetiva de deterioro (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.

Para estimar la provisión de los compromisos de préstamo, en la PCE, se incluye un componente de probabilidad de volverse cartera.

Con el fin de estimar la pérdida crediticia esperada a la vida del instrumento, el saldo expuesto es proyectado anualmente, teniendo en cuenta el descuento de los pagos contractuales pactados con el cliente para cada año. El descuento de los flujos se realiza a la tasa de interés efectiva o una aproximación de la misma.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

Incorporación de la información prospectiva en los modelos de pérdida crediticia esperada (PCE)

Con el fin de incorporar la información prospectiva a los componentes definidos para la estimación de la pérdida crediticia esperada PCE, la Compañía utiliza 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 mejor estimación de la pérdida crediticia esperada bajo condiciones económicas futuras posibles.

Para realizar las proyecciones, el equipo de Investigaciones Económicas Corporativas ha definido un proceso de generación de estimaciones bajo dos perspectivas:

- **Perspectiva Temática:** en primera instancia, se define una serie de variables externas, 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 de este equipo, se toman como referencia las estimaciones realizadas por analistas externos;
- **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, la Compañía estima los pronósticos a partir de modelos de series de tiempo ampliamente utilizados en la econometría.

Como resultado final se obtiene unas proyecciones para las variables económicas de interés, las cuales se formulan con una periodicidad mensual en un horizonte temporal que incluye el año en curso y cinco años más. Después de cinco años, dado las dificultades técnicas y la alta incertidumbre, la proyección de las variables económicas para la vida útil restante total de cada instrumento, corresponde al valor de la última proyección.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

Ponderación de los escenarios macroeconómicos

Con el propósito de incorporar no sólo 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 los escenarios recoja expectativas razonables y que tengan asociado un nivel de probabilidad relevante. En otras palabras, se busca formular escenarios posibles, no extremos. 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.

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, este escenario tiene una ponderación del 60%. 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 (cada escenario tiene una ponderación del 20%).

A continuación, se resumen las principales variables macroeconómicas que son usadas para incorporar la información prospectiva y sus proyecciones:

Escenarios de proyecciones macroeconómicas en Panamá

	Escenario Base				
	Crecimiento del PIB	Inflación	Desempleo	Exportaciones	Importaciones
2017	5.37%	0.42%	6.00%	24,933	26,961
2018	3.73%	1.04%	6.50%	27,973	28,370
2019	5.13%	1.35%	7.20%	29,997	29,651
2020	4.90%	1.54%	7.45%	30,947	30,897
2021	4.55%	1.64%	7.90%	31,647	32,271
2022	4.53%	1.71%	8.15%	32,247	33,417
2023	4.63%	1.76%	8.50%	32,537	34,664

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

Escenario Optimista

	Crecimiento del PIB	Inflación	Desempleo	Exportaciones	Importaciones
2017	5.37%	0.42%	6.00%	24,933	26,961
2018	4.08%	1.04%	6.20%	28,373	28,170
2019	5.43%	1.26%	7.10%	30,597	28,751
2020	5.20%	1.51%	7.25%	31,347	29,697
2021	4.85%	1.60%	7.60%	32,047	31,071
2022	4.83%	1.57%	7.85%	32,767	32,217
2023	4.93%	1.62%	8.00%	33,097	33,464

Escenario Pesimista

	Crecimiento del PIB	Inflación	Desempleo	Exportaciones	Importaciones
2017	5.37%	0.42%	6.00%	24,933	26,961
2018	3.63%	1.04%	6.90%	28,197	28,370
2019	4.73%	1.73%	7.60%	29,197	30,851
2020	4.50%	1.87%	7.85%	29,647	32,097
2021	4.15%	1.90%	8.30%	30,047	33,471
2022	4.13%	2.04%	8.55%	30,147	34,617
2023	4.23%	2.16%	8.90%	31,737	35,864

Metodología Individual

La Compañía evalúa individualmente los créditos clasificados en incumplimiento (etapa 3) que superan los B/.5 millones, 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 Compañía 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 mínimo dos escenarios macroeconómicos con una probabilidad de ocurrencia esperada.

Leasing Banistmo S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 (Cifras en balboas)

Los clientes clasificados individualmente 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 operativa;
- 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 “Negocio en Marcha”.

Enfoque Vía Flujos de Caja: hace referencia a un análisis bajo la premisa de “Empresa en Marcha”, es decir se considera que el pago de la obligación se dará a través del flujo de caja del cliente. El cálculo del valor presente neto esperado con enfoque de flujos de caja incluye:

- Proyecciones financieras del cliente;
- Simulador de deuda;
- Cálculo del valor presente neto.

Enfoque Vía Recuperación de Garantía: hace referencia a la “Liquidación de Garantías”, es decir se considera que el pago de la obligación se dará a través de la entrega de garantías, liquidación de activos, la ejecución de garantías personales/avales y adjudicación de activos a través de procesos judiciales. El cálculo del valor presente neto esperado con enfoque de garantía deberá incluir:

- Análisis de la garantía;
- Valor futuro de la garantía;
- Cálculo de valor presente neto.

Se estiman flujos de caja futuros basados en dos escenarios (base y alternativo) que puede ser afectado por las variables antes mencionadas.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

2.10. Castigos de Cartera de Créditos

Los castigos de cartera se realizan con base en la determinación de irrecuperabilidad de las obligaciones y cuentas por cobrar a cargo de un cliente o un tercero; en términos generales, dicha característica se cumplirá cuando se presenten las siguientes condiciones en la morosidad de la cartera de créditos:

Modalidad	Altura de mora
Consumo	180 días
Comercial	360 días
PYMES*	Con garantía 720 días y sin garantía 180 días

(*) Pequeña y Mediana Empresa

Entre las razones que sustentan la irrecuperabilidad de la cartera, se considera el tiempo estimado de recuperación de la obligación y el porcentaje probable de recuperación dada la existencia o no de garantías. Cuando se presenten las condiciones de morosidad, inicialmente se evalúa si las garantías que respaldan la cartera generan una expectativa razonable de recuperación; de ser así, se realiza la gestión necesaria para la realización de la garantía de forma previa al castigo; en los casos donde el valor neto de realización de la garantía indique que no hay expectativas razonables de recuperación, los créditos son dados de baja. En la mayoría de los casos de préstamos hipotecarios, sigue existiendo una alta probabilidad de recuperación tras el incumplimiento.

2.11. Arrendamientos

En relación con el arrendamiento, la Compañía actúa como arrendador:

Al inicio de un contrato, la Compañía clasifica un contrato como arrendamiento, si este transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía como arrendadora

Los bienes entregados en arrendamiento por la Compañía son clasificados en el momento inicial del contrato como arrendamientos financieros u operativos.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

Un contrato de arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien y se reconocen en el rubro cartera de créditos y operaciones de leasing por un valor igual al de la inversión neta en el arrendamiento, correspondiente a la suma de los pagos mínimos a recibir y cualquier valor residual no garantizado, descontada a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. En caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo reconociendo y midiendo los activos bajo los principios de propiedad y equipo.

Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen como gasto a lo largo del plazo del arrendamiento. Las cuotas contingentes de los arrendamientos se reconocen como ingresos en el período en el que se reciben.

Entre los riesgos transferidos se encuentran la posibilidad de pérdidas por infrautilización, obsolescencia tecnológica, disminución de la rentabilidad o cambios en el entorno económico. Entre los beneficios derivados del uso se encuentran la expectativa de una operación rentable a lo largo de la vida económica del activo, así como por una ganancia por revalorización o por una realización del valor residual del activo. Son indicios de transferencia de riesgos y beneficios inherentes propiedad del bien:

- En el contrato se indica que el arrendatario tiene la opción de comprar el activo a un precio que se espera sea igual o inferior al 10% del valor razonable del activo una vez terminado el contrato de arrendamiento;
- El plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo incluso si la propiedad no se transfiere al final de la operación. Se entiende que el plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo, cuando el plazo mínimo del arrendamiento represente el 75% o más de la vida económica del bien arrendado;
- Al inicio del arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es al menos equivalente al 90% del valor razonable del activo objeto de la operación;
- Los activos objeto del contrato de arrendamiento son de una naturaleza tan especializada que sólo el arrendatario tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes.

Si en algún momento el arrendador y el arrendatario acuerdan cambiar las condiciones del contrato, y los cambios acordados resultaran en una clasificación diferente con respecto a las condiciones anteriores, entonces el acuerdo modificado se considerará como un nuevo arrendamiento con nuevas estipulaciones que darán lugar a la clasificación de un arrendamiento financiero u operativo, según proceda.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

2.12. Activos Mantenidos para la Venta

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

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

Esta condición se cumple si el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata o si la transacción de venta es altamente probable y se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior de activos y pasivos como mantenidos para la venta se reconocen en el estado intermedio de ganancias o pérdidas.

2.13. Activos Intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

Los costos de los activos intangibles generados internamente y los desembolsos por investigación se reconocen en el estado intermedio de ganancias o pérdidas en el momento en el que se incurre; a excepción de los costos de desarrollo que sí cumplen 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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

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.

2.14. 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 circulantes 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, 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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

2.15. 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 interés efectivo.

2.16. 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 interés efectivo.

El método del interés efectivo 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 arrendamientos deteriorados.

En los casos de incumplimiento para los activos financieros a costo amortizado en etapa 3, la Compañía reconoce los ingresos por intereses utilizando una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia, considerando todos los flujos contractuales del instrumento financiero y las pérdidas crediticias esperadas.

Ingresos procedentes de contratos

La Compañía clasificó los ingresos ordinarios reconocidos de los contratos con los clientes en categorías que muestran como la naturaleza, el importe, el calendario y la incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo se ven afectados por factores económicos.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. A diferencia del alcance de la NIC 18, el reconocimiento y la medición de los ingresos por intereses de los instrumentos de deuda y los ingresos por dividendos de los instrumentos de patrimonio ya no están dentro del alcance de la NIIF 15. En su lugar, están dentro del alcance de la NIIF 9.

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, 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 Compañía 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 Compañía, 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 Compañía lo realiza;
- Mediante su prestación, la Compañía crea o mejora un activo (por ejemplo, productos o trabajos en curso) que está bajo el control del cliente durante su creación;

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

- Con su prestación, la Compañía 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, éste 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 de que los haya.

Ingresos no procedentes de contratos

Los honorarios y comisiones sobre transacciones son diferidos y amortizados como ingresos usando el método del interés efectivo durante la vida del arrendamiento.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

2.17. 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.

2.18. 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.

2.19. 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.

Los activos 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 por impuestos diferidos relacionados se deriven del impuesto de las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, ya sea en la misma entidad o diferentes entidades gravadas donde exista la intención de liquidar los saldos en términos netos.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

2.20. Segmentos de Operación

Un segmento operativo es un componente de la Compañía que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en costos y gastos, sobre el cual se dispone de información financiera y cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones sobre la asignación de los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

2.21. 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. 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 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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

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

El riesgo de crédito es la probabilidad de que la organización incurra en pérdidas debido al incumplimiento de las obligaciones financieras tomadas por la contraparte, emisor o deudor; al deterioro por la disminución en la calificación de riesgo de éstos; a la reducción de ganancias y remuneraciones, a los beneficios entregados en reestructuraciones y a los costos de recuperación.

Gestión del riesgo de crédito – cartera de préstamos

La gestión del riesgo en los ciclos de los diferentes tipos de operaciones de crédito que realiza la Compañía es desarrollada mediante el cumplimiento de las políticas, procedimientos y metodologías estipuladas en el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito, el cual contiene también los criterios generales para evaluar, calificar, asumir, controlar y cubrir el mencionado riesgo. Sumado a lo anterior, la Administración ha desarrollado manuales de procesos y metodologías que especifican las políticas y procedimientos para los diferentes productos y segmentos atendidos por la organización y que dan cuenta de la estrategia aprobada por la Junta Directiva para el seguimiento y control del riesgo de crédito.

De acuerdo con lo anterior, hacen parte de las políticas para la gestión del riesgo de crédito las estipuladas para el límite de exposición crediticia, para el otorgamiento, las de garantías y seguridades, las de provisiones y las de seguimiento y recuperación de cartera.

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

Política para el límite de exposición crediticia

La cual contiene las directrices en cuanto al establecimiento de los límites y niveles de exposición crediticia y es fijada en cumplimiento de los requisitos legales y de acuerdo con los lineamientos internos la Compañía.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

Política para el otorgamiento

A través de la cual se busca el conocimiento amplio y suficiente de las características de los clientes potenciales, la selección adecuada de éstos y los niveles de otorgamiento, óptimo y consistente con sus capacidades.

Política de garantías

Mediante la cual se pretende puntualizar sobre los respaldos para la Compañía, sus características y los criterios para aceptarlos y valorarlos con el fin de mitigar el riesgo asociado al incumplimiento de las obligaciones pactadas por parte del deudor.

Política de provisiones

La definición de este tipo de política subyace al cumplimiento de los lineamientos legales, a lo estipulado por la organización y al análisis de los clientes en cuanto a las acciones que deben emprenderse con el fin de cubrir el riesgo de pérdidas por la exposición crediticia de la Compañía.

Política de seguimiento

Contiene las diversas rutinas de seguimiento de la información con el objetivo de monitorear de forma adecuada y oportuna la evolución del riesgo de crédito. Estas rutinas, requieren un proceso continuo de clasificación y recalificación de las operaciones de crédito y guardan consistencia con las políticas implementadas para el otorgamiento.

Política de recuperación de cartera

A través de la definición de esta política, la organización tiene como objetivo establecer aquellos mecanismos que le permitan prever las acciones a ejecutar ante posibles atrasos y realizar la recuperación de la cartera, es decir, minimizar los impactos que resultan del incumplimiento de los pagos o producto de los atrasos del deudor. Adicionalmente, las directrices establecidas en esta política definen los aspectos y actividades que enmarcan lo que la Compañía ha definido como gestión de cobranza y posibilitan la obtención de información para realizar las estimaciones necesarias en cuanto a los modelos para el seguimiento y la estimación de pérdidas.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

La gestión del riesgo de crédito de la Compañía se realiza en todos los procesos del ciclo de crédito, estos procesos se enmarcan de la siguiente forma:

- **Otorgamiento:** conocimiento del cliente, análisis de la capacidad de pago y aprobación y estructuración del crédito;
- **Seguimiento:** conocimiento de la situación del cliente durante la vida del crédito;
- **Recuperación:** gestión de cobro durante las diferentes etapas del mismo.

La Compañía cuenta con métodos que permiten evaluar el riesgo en todo el proceso del crédito; desde el otorgamiento, pasando por el seguimiento hasta llegar a la cobranza.

Para soportar los procesos de originación de crédito se emplean modelos de comportamiento y/o calificación basados en información estadística o en criterios de expertos que permiten hacer una diferenciación del nivel de riesgo de los clientes potenciales y de esta manera apoyar la toma de decisiones.

La Administración de Riesgos es la encargada de definir y documentar las características específicas de los modelos que se utilicen, así como los parámetros, las variables a utilizar en cada uno de ellos y los puntos de corte que se apliquen sobre los mismos en el proceso de originación de crédito. Con una periodicidad mínima anual la Administración de Riesgos debe realizar los backtesting de los modelos de comportamiento y/o Calificación, utilizados en el proceso de otorgamiento para validar su efectividad. Además, periódicamente, se califica la totalidad de la cartera de crédito teniendo en cuenta los modelos internos establecidos con el fin de evaluar el riesgo de crédito de cada deudor y de esta forma realizar la constitución de provisiones requeridas.

Adicional a la evaluación y calificación de cartera, las provisiones mensuales sirven como medida de la condición actual de la cartera, los parámetros usados para su cálculo sirven como herramienta para evaluar el riesgo bien sea de manera colectiva o individual. La evaluación colectiva de la cartera aplica los siguientes parámetros para medir el riesgo: probabilidad de incumplimiento (PI), pérdida en el evento de incumplimiento (PDI) y evidencia objetiva de deterioro (EOD) y para clientes con deterioro por causal diferente de mora o calificación la evaluación colectiva se realiza por la metodología de Valor Presente Neto homogéneo, dónde el porcentaje de recuperación se establece a partir de matrices de transición.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

Análisis de la calidad crediticia

La siguiente tabla resume los activos financieros y las reservas para pérdidas crediticias esperadas:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Máxima exposición					
Valor en libros, neto	<u>137,503,397</u>	<u>10,579,454</u>	<u>1,028,046</u>	<u>149,110,897</u>	<u>154,690,574</u>
Arrendamientos financieros					
Grado 1: Normal	138,426,744	11,231,521	267,787	149,926,052	156,270,025
Grado 2: Bajo- riesgo razonable	-	993,531	34,629	1,028,160	205,460
Grado 3: Subnormal	-	189,830	35,563	225,393	341,831
Grado 4: Dudoso	-	-	2,439,274	2,439,274	2,615,611
Monto bruto	<u>138,426,744</u>	<u>12,414,882</u>	<u>2,777,253</u>	<u>153,618,879</u>	<u>159,432,927</u>
Menos:					
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>923,347</u>	<u>1,835,428</u>	<u>1,749,207</u>	<u>4,507,982</u>	<u>4,742,353</u>
Valor en libros, neto	<u>137,503,397</u>	<u>10,579,454</u>	<u>1,028,046</u>	<u>149,110,897</u>	<u>154,690,574</u>

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.

Handwritten signature

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

La siguiente tabla analiza los activos y pasivos financieros más significativos de acuerdo con los vencimientos contractuales y los pasivos financieros más significativos de acuerdo a los flujos de efectivo no descontados de la Compañía. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

	31 de marzo 2019 (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	23,811,536	-	-	-	23,811,536
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	4,967,624	57,981,155	52,845,907	33,316,211	149,110,897
Cuentas por cobrar	190,966	-	-	-	190,966
Total de activos	28,970,126	57,981,155	52,845,907	33,316,211	173,113,399
Pasivos					
Bonos por pagar, neto	65,038,400	71,353,926	10,170,375	-	146,562,701
Cuentas por pagar	6,876,476	-	-	-	6,876,476
Acreedores varios	260,360	-	-	-	260,360
Total pasivos	72,175,236	71,353,926	10,170,375	-	153,699,537
	31 de diciembre 2018 (Auditado)				
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos a la vista	33,031,769	-	-	-	33,031,769
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	4,984,404	58,611,921	57,985,957	33,108,292	154,690,574
Cuentas por cobrar	224,836	-	-	-	224,836
Total de activos	38,241,009	58,611,921	57,985,957	33,108,292	187,947,179
Pasivos					
Bonos por pagar, neto	70,646,527	80,600,524	15,317,563	-	166,564,614
Cuentas por pagar	3,774,799	-	-	-	3,774,799
Acreedores varios	22,573	-	-	-	22,573
Total pasivos	74,443,899	80,600,524	15,317,563	-	170,361,986

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

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 estado intermedio de situación financiera, 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 evaluar 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 Compañía, 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.

Con respecto al riesgo de mercado relacionado a las emisiones de bonos de Leasing, considerando que la totalidad de sus emisiones es en moneda local, propiedad de Banistmo S.A. y dentro de su modelo de negocio para estas inversiones no está contemplado el realizar operaciones de negociación, lo que implica que la marcación y determinación de un precio de mercado bajo estas características no observables no es de fácil determinación, con una volatilidad en sus precios sin impacto en los estados financieros intermedios, estas emisiones no representa un riesgo de mercado dadas las características del emisor, así como también las características actuales bajo las cuales el tenedor posee la totalidad de las mismas.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

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 la brecha de sensibilidad 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 Compañía, con el fin de realizar un seguimiento oportuno para la gestión de estos riesgos.

La tabla que aparece a continuación resume la brecha de sensibilidad de tasa de interés, con base en los plazos de reprecios de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros, ubicados por bandas de tiempo:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)				Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	
Activos					
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	48,279,416	63,996,738	26,488,526	10,346,217	149,110,897
Pasivos					
Bonos por pagar, neto	<u>60,787,690</u>	<u>67,937,500</u>	<u>10,000,000</u>	<u>-</u>	<u>138,725,190</u>
Total de sensibilidad tasa de interés	<u>(12,508,274)</u>	<u>(3,940,762)</u>	<u>16,488,526</u>	<u>10,346,217</u>	<u>10,385,707</u>

Handwritten signature and date: 2.9.19

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

	31 de diciembre 2018 (Auditado)				Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	
Activos					
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	51,464,045	65,851,921	26,085,952	11,288,656	154,690,574
Pasivos					
Bonos por pagar, neto	<u>65,828,597</u>	<u>76,437,500</u>	<u>15,000,000</u>	<u>-</u>	<u>157,266,097</u>
Total de sensibilidad tasa de interés	<u>(14,364,552)</u>	<u>(10,585,579)</u>	<u>11,085,952</u>	<u>11,288,656</u>	<u>(2,575,523)</u>

La Compañía realiza un análisis de sensibilidad del riesgo de tasa de interés estimando el impacto en el margen neto de interés en un plazo de doce meses sobre las posiciones del libro bancario, ante un cambio hipotético de las tasas de interés. Para esto, usa el criterio de reprecio y asume un cambio paralelo positivo de 100 puntos básicos (pbs) en las tasas. El criterio de reprecio hace referencia al plazo restante para que la tasa de una operación indexada sea ajustada según su referente de mercado.

La tabla a continuación resume la sensibilidad de margen neto de interés:

	Incremento de 100 pb	
	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Arrendamientos financieros por cobrar	<u>249,283</u>	<u>226,893</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(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 Compañía 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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

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

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

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

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

La gestión de la continuidad de negocio se efectúa tomando como referencia cuatro frentes: tecnología, infraestructura, operativo y personas.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

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) para el debido cumplimiento de sus obligaciones.

El objetivo de la política de capital es mantener es mantener una estructura saludable que minimice los riesgos para los acreedores y maximice el rendimiento para los inversionistas.

El cálculo de la relación deuda/capital se resume a continuación:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Bonos por pagar, neto	138,725,190	157,266,097
Menos:		
Depósitos a la vista	23,811,536	33,031,769
Total deuda neta	<u>114,913,654</u>	<u>124,234,328</u>
Total del patrimonio	28,988,122	28,630,950
Total de deuda neta y patrimonio	<u>143,901,776</u>	<u>152,865,278</u>
Fórmula: Total de Deuda Neta / Total de Patrimonio		
Índice de apalancamiento	<u>80%</u>	<u>81%</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

4. Arrendamientos Financieros por Cobrar, Neto

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

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	5,574,263	5,892,024
De 1 a 3 años	59,829,378	60,812,626
De 3 a 5 años	54,450,123	59,333,192
5 años y más	33,765,115	33,395,085
Total de pagos mínimos	<u>153,618,879</u>	<u>159,432,927</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(4,507,982)</u>	<u>(4,742,353)</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u><u>149,110,897</u></u>	<u><u>154,690,574</u></u>

Al 31 marzo de 2019, los arrendamientos mantienen tasas fijas que oscilan entre 4.00% y 9.00% (31 diciembre del 2018: 4.00% y 9.00%).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

A continuación, se resume el movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	<u>1,108,456</u>	<u>1,699,768</u>	<u>1,934,129</u>	<u>4,742,353</u>
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	(79,507)	(1,084,750)	(10,863)	(1,175,120)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(170,885)	1,280,495	(213,795)	895,815
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	(501)	(60,085)	642,730	582,144
Instrumentos financieros originados o comprados	65,784	-	-	65,784
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	-	-	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:	<u>(185,109)</u>	<u>135,660</u>	<u>418,072</u>	<u>368,623</u>
Castigos	-	-	(602,994)	(602,994)
Recuperaciones	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2019	<u><u>923,347</u></u>	<u><u>1,835,428</u></u>	<u><u>1,749,207</u></u>	<u><u>4,507,982</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

	31 de diciembre 2018 (Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	<u>2,772,226</u>	<u>2,042,940</u>	<u>1,985,171</u>	<u>6,800,337</u>
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	(3,215,188)	293,515	316	(2,921,357)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(216,788)	(653,956)	597,682	(273,062)
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	76,641	8,278	(239,016)	(154,097)
Instrumentos financieros originados o comprados	1,599,919	-	133,203	1,733,122
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	<u>91,646</u>	<u>8,991</u>	<u>396,114</u>	<u>496,751</u>
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:	(1,663,770)	(343,172)	888,299	(1,118,643)
Castigos	-	-	(940,332)	(940,332)
Recuperaciones	-	-	991	991
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	<u>1,108,456</u>	<u>1,699,768</u>	<u>1,934,129</u>	<u>4,742,353</u>

5. Activos Mantenidos para la Venta

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

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período	203,600	53,400
Adiciones	571,280	703,548
Ventas y descartes	(590,080)	(543,722)
Deterioro	-	(9,626)
Saldo al final del período	<u><u>184,800</u></u>	<u><u>203,600</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

6. Activos Intangibles, Neto

La posición de los softwares en uso y en proceso se resume a continuación:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Costo:		
Al inicio del período	284,117	145,970
Adiciones	-	164,312
Descartes	-	(26,165)
Al final del período	<u>284,117</u>	<u>284,117</u>
Amortización acumulada:		
Al inicio del período	63,896	39,935
Gasto del período	11,467	23,961
Al final del período	<u>75,363</u>	<u>63,896</u>
Saldo neto	<u>208,754</u>	<u>220,221</u>

7. Cuentas por Cobrar

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Cuentas por cobrar enfoque simplificado	175,476	209,097
Cuentas por cobrar pérdidas crediticias esperadas	45,460	41,745
Reserva de cuentas por cobrar	(29,970)	(26,006)
	<u>190,966</u>	<u>224,836</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

A continuación, se detalla el movimiento de la reserva de las cuentas por cobrar por las diferentes metodologías:

31 de marzo 2019 (No Auditado)	Modelo enfoque simplificado	Modelo pérdidas crediticias esperadas	Total
Saldo al inicio del período	11,190	14,816	26,006
Provisión del período	1,445	2,519	3,964
Saldo al final del período	<u>12,635</u>	<u>17,335</u>	<u>29,970</u>

31 de diciembre 2018 (Auditado)	Modelo enfoque simplificado	Modelo pérdidas crediticias esperadas	Total
Saldo al inicio del período	9,318	3,613	12,931
Provisión del período	1,872	11,203	13,075
Saldo al final del período	<u>11,190</u>	<u>14,816</u>	<u>26,006</u>

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de acuerdo con la metodología simplificada para las cuentas por cobrar, según mora, se resume a continuación:

31 de marzo 2019 (No Auditado)				
	Tasa de pérdida promedio ponderada	Valor en libros	Menos reserva	Valor en libro, neto
0 días	1.99%	3,131	62	3,069
1 - 29 días	3.05%	164,215	5,013	159,202
30 - 59 días	15.12%	672	102	570
60 - 89 días	27.24%	-	-	-
Más de 90 días	100.0%	7,458	7,458	-
		<u>175,476</u>	<u>12,635</u>	<u>162,841</u>

ppm 4.21

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

31 de diciembre
2018
(Auditado)

	Tasa de pérdida promedio ponderada	Valor en libros	Menos reserva	Valor en libro, neto
Cuentas por cobrar (*)	0.00%	22,279	-	22,279
0 días	1.99%	2,687	53	2,634
1 - 29 días	3.05%	162,030	4,946	157,084
30 - 59 días	15.12%	-	-	-
60 - 89 días	27.24%	21,868	5,958	15,910
Más de 90 días	100.0%	233	233	-
		<u>209,097</u>	<u>11,190</u>	<u>197,907</u>

(*) No aplicable por ser cuentas transitorias.

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

31 de marzo
2019
(No Auditado)

	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	81	69	14,666	14,816
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	(175)	(9)	-	(184)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(63)	195	(189)	(57)
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	-	-	2,571	2,571
Instrumentos financieros originados o comprados	189	-	-	189
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(49)	186	2,382	2,519
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2019	32	255	17,048	17,335

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

	31 de diciembre 2018 (Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 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 pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	(688)	389	(117)	(416)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(225)	657	3,145	3,577
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	-	(1,150)	8,346	7,196
Instrumentos financieros originados o comprados	846	-	-	846
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(67)	(104)	11,374	11,203
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	81	69	14,666	14,816

8. Otros Activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Otros activos	16,216	14,000
Bienes adjudicados comercializables, neto	98,357	98,357
Gastos pagados por anticipado	94,134	18,972
	<u>208,707</u>	<u>131,329</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

9. Bonos por Pagar, Neto

Al 31 de marzo de 2019, la Compañía mantiene bonos por pagar a Banistmo S.A. por B/.138,725,190 (31 de diciembre 2018: B/.157,266,097) los cuales se resumen a continuación:

31 de marzo 2019 (No Auditado)				
Tip de bonos	Moneda	Tasas	Valor nominal	Valor en libros
Bonos rotativos locales	USD	3.35% - 4%	<u>138,913,743</u>	<u>138,725,190</u>

31 de diciembre 2018 (Auditado)				
Tip de bonos	Moneda	Tasas	Valor nominal	Valor en libros
Bonos rotativos locales	USD	3.35% - 4%	<u>157,000,000</u>	<u>157,266,097</u>

Estos bonos mantienen tasas de interés en un rango entre 3.35% y 4% (31 de diciembre de 2018: 3.35% y 4%). Los bonos están respaldados por el crédito general del emisor y constituyen obligaciones generales del mismo.

Bajo Resolución CNV No. 153-10 del 3 de mayo de 2010, fue aprobado el programa rotativo de bonos por B/.150 millones, los cuales podrán ser emitidos en una o más series por plazos de tres (3) hasta siete (7) años contados a partir de la fecha de emisión respectiva de cada serie.

ppm. 4-7

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

Bajo Resolución SMV No. 245-18 del 1 de junio de 2018, fue aprobado el programa rotativo de bonos por B/.250 millones, los cuales podrán ser emitidos en una o más series por plazos de tres (3) hasta siete (7) años contados a partir de la fecha de emisión respectiva de cada serie.

10. Cuentas por Pagar Proveedores

Las cuentas por pagar proveedores se resumen a continuación:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Cuentas por pagar proveedores	6,720,707	3,614,348
Cuentas por pagar seguros anticipados de clientes	155,769	160,451
	<u>6,876,476</u>	<u>3,774,799</u>

11. Acreedores Varios

Al 31 de marzo de 2019, la Compañía mantiene un saldo de acreedores varios por B/.260,360 (31 de diciembre de 2018: B/.22,573).

12. Segmento de Operación

Las operaciones de la Compañía incluyen servicios de apoyo y soporte por parte de su Compañía Matriz. El costo de estas funciones se distribuye a las diferentes líneas de negocio bajo bases sistemáticas y consistentes, donde sea apropiado. En adición, los ingresos y gastos generados por estos segmentos que interaccionan entre sí en el curso normal de operaciones y que tienen un impacto financiero en sus resultados, son considerados en esta distribución, ya que forman parte integral de la Compañía.

reg. 419

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

La información por segmentos de la Compañía se resume por la línea de negocio, tal como se resumen a continuación:

Banca de Personas y Pequeñas y Medianas Empresas

Esta línea de negocios ofrece productos y servicios enfocados a satisfacer las necesidades financieras de personas naturales y jurídicas. Las personas naturales son atendidas a través de cuatro segmentos que son: Personas, Plus, Preferencial y Privada; por otro lado, los clientes jurídicos están segmentados en: PYME pequeño, PYME interior y PYME grande. El producto que ofrece esta línea son los arrendamientos.

Banca de Empresas y Gobierno

Esta línea de negocios se encarga de atender personas jurídicas locales e internacionales, así como el gobierno panameño e instituciones del sector público. La Banca de Empresas y Gobierno ofrece una plataforma de servicios bancarios integrada por arrendamiento.

La composición de los segmentos de operación se resume a continuación:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)		
	Banca de Personas y PYMES	Banca de Empresas y Gobierno	Total
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	169,996	776,356	946,352
Provisión por deterioro en activos financieros	(49,000)	(323,587)	(372,587)
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	120,996	452,769	573,765
Gastos por comisiones	(991)	(6,546)	(7,537)
Ingresos no procedentes de contratos	26,820	177,116	203,936
Total de gastos generales y administrativos	(12,134)	(80,128)	(92,262)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	134,691	543,211	677,902
Impuesto sobre la renta	42,180	278,550	320,730
Utilidad neta	92,511	264,661	357,172
Activos	25,191,076	149,659,072	174,850,148
Pasivos	19,182,849	126,679,177	145,862,026

ppd. 26/3/19

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
 por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
 (Cifras en balboas)

	31 de marzo 2018 (No Auditado)		
	Banca de Personas y PYMES	Banca de Empresas y Gobierno	Total
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	229,445	746,335	975,780
Liberación para pérdida crediticia esperada	58,986	389,531	448,517
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	288,431	1,135,866	1,424,297
Gastos por comisiones	(509)	(3,362)	(3,871)
Ingresos no procedentes de contratos	16,751	110,618	127,369
Total de gastos generales y administrativos	(7,857)	(51,888)	(59,745)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	296,816	1,191,234	1,488,050
Impuesto sobre la renta	52,179	344,577	396,756
Utilidad neta	<u>244,637</u>	<u>846,657</u>	<u>1,091,294</u>
		31 de diciembre 2018 (Auditado)	
Activos	<u>27,600,896</u>	<u>162,093,523</u>	<u>189,694,419</u>
Pasivos	<u>21,182,046</u>	<u>139,881,423</u>	<u>161,063,469</u>

13. Contingencias

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no existen reclamos legales interpuestos en contra de la Compañía.

2019. 4-7.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

14. Acciones Comunes

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

	31 de marzo	
	2019	2018
	(No Auditado)	
Acciones comunes autorizadas y emitidas sin valor nominal	<u>28,345,150</u>	<u>28,345,150</u>
Utilidad neta por acción básica		
Utilidad neta del período	357,172	1,091,294
Acciones comunes autorizadas y emitidas sin valor nominal	<u>500</u>	<u>500</u>
Utilidad neta por acción básica	<u>714</u>	<u>2,183</u>

15. Impuesto Sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo con las 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 la 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 con 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

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

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

15.1. Monto Reconocido en el Estado Intermedio de Ganancias o Pérdidas

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

	2019	31 de marzo 2018 (No Auditado)
Impuesto causado:		
Período corriente	263,128	259,963
Ajuste de períodos anteriores	-	17,578
	263,128	277,541
Impuesto diferido:		
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	58,593	119,215
Reserva de cuentas por cobrar	(991)	-
	57,602	119,215
Total de gasto de impuesto sobre la renta	320,730	396,756

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
 por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
 (Cifras en balboas)

15.2. Conciliación del Impuesto Sobre la Renta

La conciliación del gasto de impuesto sobre la renta sobre la utilidad financiera con el gasto de impuesto sobre la renta fiscal se resume a continuación:

	2019	31 de marzo (No Auditado)	2018
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>677,902</u>		<u>1,488,050</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	169,475		372,013
Efecto del impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	-		(113,012)
Efecto del impuesto sobre costos y gastos no deducibles	151,255		120,177
Impuesto sobre la renta años anteriores	<u>-</u>		<u>17,578</u>
Impuesto sobre la renta	<u>320,730</u>		<u>396,756</u>

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

	2019	31 de marzo (No Auditado)	2018
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	677,902		1,488,050
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>320,730</u>		<u>396,756</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>48%</u>		<u>27%</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

El impuesto sobre la renta diferido activo se resume a continuación:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)			31 de diciembre 2018 (Auditado)			
	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final	Saldo inicial	Ajuste por adopción de NIIF 9	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Impuesto sobre la renta diferido:							
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	1,185,589	(58,593)	1,126,996	852,964	847,123	(514,498)	1,185,589
Reserva para otras cuentas por cobrar	6,501	991	7,492	-	3,230	3,271	6,501
	<u>1,192,090</u>	<u>(57,602)</u>	<u>1,134,488</u>	<u>852,964</u>	<u>850,353</u>	<u>(511,227)</u>	<u>1,192,090</u>

16. Ingresos no Procedentes de Contratos

Los ingresos no procedentes de contratos se resumen a continuación:

	31 de marzo	
	2019 (No Auditado)	2018
Ganancia por terminación de contratos	194,068	113,367
Otros ingresos	2,050	25,302
Ingresos ganados en pólizas de seguros	2,241	2,387
Ganancia (pérdida) en venta de bienes mantenidos para la venta	<u>5,577</u>	<u>(13,687)</u>
	<u>203,936</u>	<u>127,369</u>

appt. 2.3/

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

17. Otros Gastos

Los otros gastos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	2018
Impuestos varios, distintos de renta	24,939	23,515
Gastos sobre bienes adjudicados	20,039	2,917
Mantenimiento y aseo	17,780	8,215
Servicios administrativos	6,000	6,000
Otros	8,278	7,461
	77,036	48,108

18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Compañía Matriz		Compañías relacionadas	
	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Activos				
Depósitos a la vista en bancos	23,811,536	33,031,769	-	-
Arrendamientos financieros por cobrar	502,804	545,376	25,266	28,989
Otros activos	11,250	18,750	-	-
Pasivos				
Bonos por pagar, neto	138,913,743	157,485,532	(88,122)	(104,325)
Cuenta por pagar proveedores	2,638,750	15,000	-	-

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**
(Cifras en balboas)

Los términos y las condiciones se basan en los préstamos otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Al 31 de marzo de 2019, los arrendamientos financieros con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre enero de 2020 hasta septiembre de 2022 y tasas de interés anual que oscilan entre 6% a 7.50% (31 de diciembre del 2018: con vencimiento entre enero 2020 hasta septiembre de 2022 y tasas de interés anual que oscilan entre 6% a 7.5%).

Por el período terminado el 31 de marzo de 2019, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados productos de los saldos antes mencionados.

	Compañía Matriz 31 de marzo		Compañías relacionadas 31 de marzo	
	2019 (No Auditado)	2018	2019 (No Auditado)	2018
Ingresos por intereses sobre:				
Arrendamientos	<u>9,901</u>	<u>4,375</u>	<u>520</u>	<u>789</u>
Gastos de intereses sobre:				
Financiamiento y otras obligaciones	<u>1,430,124</u>	<u>1,221,834</u>	<u>16,203</u>	<u>16,135</u>
Gastos por servicios bancarios y otros:				
Comisiones	<u>7,537</u>	<u>3,871</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gastos generales y administrativos:				
Servicios administrativos	<u>6,000</u>	<u>6,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

19. 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.

ppm. 4.7.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

19.1. 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.

19.2. Instrumentos Financieros no Medidos a Valor Razonable

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

	31 de marzo 2019 (No Auditado)		
	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos			
Depósitos a la vista	23,811,536	23,811,536	23,811,536
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	150,332,989	150,332,989	149,110,897
Pasivos			
Bonos por pagar, neto	141,323,417	141,323,417	138,725,190

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019
(Cifras en balboas)

	31 de diciembre 2018 (Auditado)		
	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos			
Depósitos a la vista	33,031,769	33,031,769	33,031,769
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	155,259,882	155,259,882	154,690,574
Pasivos			
Bonos por pagar, neto	157,880,039	157,880,039	157,266,097

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.

Handwritten signature or initials