

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

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el 30 de septiembre de 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 confirma que para el periodo correspondiente al tercer trimestre (III Trimestre) de dos mil diecinueve (2019), no se suscitaron eventos que constituyen Hechos de Importancia en base a los enumerados en el Artículo 4 del Acuerdo No. 3 del 31 de marzo de 2008, por consiguiente, no se dieron divulgaciones de hechos considerados de importancia, durante el periodo previamente mencionado.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Activos y liquidez

Los activos al 30 de septiembre de 2019 están compuestos por depósitos en bancos y arrendamientos financieros por un total de B/.161.7 millones, que comparados con el total de activos reportados al 30 de septiembre de 2018 por B/.179.3 millones, decrecen B/.17.6 millones (9.8%). Esta variación se explica principalmente por la baja de depósitos en bancos por B/.9.5 millones (43.2%) y la cartera de arrendamientos netos por B/.7.6 millones (4.9%).

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

Para mayor detalle, presentamos el siguiente cuadro con la posición de activos líquidos de Leasing Banistmo S.A. al 30 de septiembre de 2019:

Activos Líquidos	septiembre-19	septiembre-18
Total Activos líquidos	12,466,130	21,939,004
Arrendamientos financieros netos	147,519,569	155,091,582
Total de Activos Productivos	159,985,699	177,030,586
Otros Activos	1,728,655	2,245,328
Total de Activos	161,714,354	179,275,914

Razones de liquidez	septiembre-19	septiembre-18
Arrendamientos financieros/Total de Activos	91.2%	86.5%
Activos Líquidos/Total de Activos	7.7%	12.2%
Activos Líquidos/Activos Productivos	7.8%	12.4%
Total de Activos Productivos/Total de Activos	98.9%	98.7%
Total de Otros Activos/Total de Activos	1.1%	1.3%

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:

	30 de septiembre 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.	2,187,500	8,750,000
Bonos corporativos serie O emitidos en abril de 2016 con vencimiento el 8 de abril de 2020 pagaderos trimestralmente.	5,625,000	11,250,000
Bonos corporativos serie P emitidos en junio de 2016 con vencimiento el 30 de junio de 2020 pagaderos trimestralmente.	7,500,000	15,000,000
Bonos corporativos serie Q emitidos en febrero de 2017 con vencimiento el 23 de febrero de 2021 pagaderos trimestralmente.	7,500,000	11,250,000
Bonos corporativos serie R emitidos en agosto de 2017 con vencimiento el 07 de agosto de 2021 pagaderos trimestralmente.	12,500,000	17,187,500
Bonos corporativos serie S emitidos en diciembre de 2017 con vencimiento el 15 de diciembre de 2021 pagaderos trimestralmente.	11,812,500	15,750,000
Bonos corporativos serie T emitidos en mayo de 2018 con vencimiento el 31 de mayo de 2022 pagaderos trimestralmente.	20,625,000	26,250,000
Bonos corporativos serie U emitidos en septiembre de 2018 con vencimiento el 24 de septiembre de 2022 pagaderos trimestralmente.	15,000,000	18,750,000
Bonos corporativos serie A emitidos en diciembre de 2018 con vencimiento el 19 de diciembre de 2022 pagaderos trimestralmente.	24,375,000	30,000,000
Bonos corporativos serie V emitidos en julio de 2019 con vencimiento el 22 de julio de 2024 pagaderos trimestralmente.	20,000,000	
Total de valor nominal de Bonos por pagar	127,125,000	157,000,000

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

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

Los pasivos de Leasing Banistmo S.A. al 30 de septiembre de 2019, ascienden a B/.131.3 millones lo que representa una disminución de B/.19.6 millones (13.0%) con relación a los B/.150.9 millones reportados al 30 de septiembre de 2018.

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

Pasivos	septiembre-19	septiembre-18
Bonos por Pagar	127,427,530	144,870,856
Otros pasivos	3,881,678	6,062,103
Total de Pasivos	131,309,208	150,932,959

Total de Fondos de Capital	30,405,146	28,342,956
-----------------------------------	-------------------	-------------------

Relación Pasivo / Patrimonio 4.32 5.33

Al 30 de septiembre de 2019, el patrimonio de la compañía alcanza la cifra de B/.30.4 millones, lo que representa un aumento de B/.2.1 millones (7.3%) con relación a los B/.28.3 millones reportados al 30 de septiembre de 2018, debido principalmente al incremento en utilidades retenidas.

La capitalización de Leasing Banistmo S.A. al 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre de 2018, es la siguiente:

Patrimonio	septiembre-19	septiembre-18
Acciones comunes	28,345,150	28,345,150
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	2,059,996	(2,194)
Total Fondos de Capital	30,405,146	28,342,956

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos

Al 30 de septiembre de 2019, los ingresos de Leasing Banistmo S.A. suman un total de B/.7.7 millones lo que representa un aumento de B/.0.4 millones (5.5%), con relación a los B/.7.3 millones reportados al 30 de septiembre de 2018.

Ingresos	septiembre-19	septiembre-18
Intereses sobre arrendamientos	7,128,591	6,831,364
Ingresos no procedentes de contratos	608,089	496,639
Total de ingresos	7,736,680	7,328,003

Gastos

Los gastos generales y administrativos al 30 de septiembre de 2019 ascienden a B/.0.3 millones lo que representa una disminución de B/.15.3 miles (5.0%) con relación a los B/.0.3 millones reportados al 30 de septiembre de 2018.

Gastos generales y administrativos	septiembre-19	septiembre-18
Honorarios y Servicios Profesionales	17,712	40,094
Otros	274,821	267,745
Total gastos generales y administrativos	292,533	307,839

Los gastos de provisión al 30 de septiembre de 2019 alcanzan los B/.0.5 millones, que al compararlo con la reversa de provisión por B/. 1.8 millones al 30 de septiembre de 2018, representa un incremento por B/. 2.3 millones (127.1%).

Los gastos de impuestos al 30 de septiembre de 2019 son de B/. 0.9 millones, lo que representa una disminución de B/.0.6 millones (39.4%) con comparación a los B/.1.5 millones al 30 de septiembre del 2018. Esta variación se debe principalmente al menor gasto de impuesto diferido relacionados a la liberación de reservas del 2018.

Al 30 de septiembre de 2019, los gastos por intereses totalizan B/.4.1 millones, lo que representa un aumento de B/.0.3 millones (8.8%), con relación a los B/.3.8 millones reportados al 30 de septiembre de 2018; incremento relacionado a las emisiones de bonos realizados en el transcurso del año 2018, para fondar el crecimiento del negocio.

Gastos por intereses	septiembre-19	septiembre-18
Gastos por intereses sobre financiamiento y otras obligaciones	4,105,647	3,773,302
Total de gastos por intereses	4,105,647	3,773,302

Para mayor detalle, presentamos a continuación un cuadro que muestra el comportamiento de los ingresos y gastos al 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre de 2018.

Ingresos	septiembre-19	septiembre-18
Intereses sobre arrendamientos	7,128,591	6,831,364
Ingresos no procedentes de contratos	608,089	496,639
Total de ingresos	7,736,681	7,328,004
Gastos		
Gastos por intereses sobre financiamiento	4,105,647	3,773,302
Gastos por comisiones	22,653	11,531
Gastos generales y administrativos	292,533	307,840
Impuesto sobre la renta	922,238	1,523,072
(Liberación de) provisión para pérdidas	487,958	(1,803,879)
Total de Gastos	5,831,029	3,811,866
Utilidad Neta	1,905,651	3,516,138

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 30 de septiembre de 2019 y los tres trimestres anteriores.

ESTADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS	Para los trimestres terminados en:			
	septiembre-19	junio-19	marzo-19	diciembre-18
	Acumulado trimestral	Acumulado trimestral	Acumulado trimestral	Acumulado trimestral
Ingresos por intereses sobre arrendamientos	2,373,020	2,348,213	2,407,358	2,398,193
Gastos por intereses sobre financiamiento y otras obligaciones	(1,338,130)	(1,306,511)	(1,461,006)	(1,386,685)
Gastos de Reservas	(826,467)	711,097	(372,588)	(688,736)
Comisiones Netas	118,339	270,698	196,399	185,923
Gastos Generales y Administrativos	(85,489)	(114,782)	(92,262)	(119,511)
Impuesto sobre la renta	(92,737)	(508,770)	(320,730)	(101,189)
Utilidad o pérdida	148,535	1,399,945	357,171	287,995
Acciones emitidas y en circulación	500	500	500	500
Utilidad o pérdida por acción	297	2,800	714	576
Utilidad o pérdida del período	148,535	1,399,945	357,171	287,995

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	septiembre-19	junio-19	marzo-19	diciembre-18
Arrendamientos financieros por cobrar	147,519,569	146,140,533	149,110,897	154,690,574
Total de activos	161,714,354	161,213,840	174,850,148	189,694,419
Depósitos Totales	-	-	-	-
Total de pasivos	131,309,208	130,957,228	145,862,026	161,063,469
Acciones Preferidas	-	-	-	-
Acciones comunes	28,345,150	28,345,150	28,345,150	28,345,150
Utilidades retenidas	2,059,996	1,911,462	642,972	285,800
Total de patrimonio	30,405,146	30,256,612	28,988,122	28,630,950

RAZONES FINANCIERAS:	septiembre-19	marzo-19	diciembre-18	septiembre-18
Total de pasivos + Depósitos/ total de patrimonio	4.32	4.33	5.03	5.63
Arrendamientos financieros por cobrar/total de activos	91.2%	90.7%	85.3%	81.5%
Gastos Generales y Administrativos /Ingresos totales	7.4%	8.7%	8.1%	10.0%
Reserva/Vencidos	120.1%	158.1%	184.8%	181.3%

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios de Leasing Banistmo S.A. al cierre de 30 de septiembre 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: noviembre 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 Condensados
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditado)**

(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”

Handwritten signature and date: "2019-09-30" and a signature.

INFORME DEL CONTADOR

Señores

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

Hemos revisado los estados financieros condensados que se acompañan de Leasing Banistmo S.A., en adelante “la Compañía”, al 30 de septiembre de 2019, los cuales comprende los respectivos estados condensados de situación financiera, de ganancias o pérdidas, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los nueve meses terminado 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 condensados están libres de errores significativos.

Consideramos que los estados financieros condensados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Leasing Banistmo S.A. al 30 de septiembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminado 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



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

Índice para los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019

	Páginas
Informe del Contador	1
Estados Financieros Condensados:	
Estado Condensado de Situación Financiera	2
Estado Condensado de Ganancias o Pérdidas	3
Estado Condensado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado Condensado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Condensados	6 - 34

Handwritten signature and date:
2019.09.27

Leasing Banistmo S.A.

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

Estado Condensado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2019

(Cifras en balboas)

	Notas	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Activos			
Depósitos a la vista en bancos	3,12,13	12,466,130	33,031,769
Arrendamientos financieros por cobrar	3,4	151,899,797	159,432,927
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	3,4	(4,380,228)	(4,742,353)
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	3,4,12,13	147,519,569	154,690,574
Activos mantenidos para la venta		174,500	203,600
Activos intangibles, neto	5	180,342	220,221
Impuesto sobre la renta diferido	11	1,102,290	1,192,090
Otros activos	6,12	271,523	356,165
Total de activos	9	161,714,354	189,694,419
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Bonos por pagar, neto	3,7,12,13	127,427,530	157,266,097
Cuentas por pagar proveedores	12	3,766,689	3,774,799
Acreedores varios		114,989	22,573
Total de pasivos	9	131,309,208	161,063,469
Patrimonio			
Acciones comunes		28,345,150	28,345,150
Utilidades retenidas		2,059,996	285,800
Total de patrimonio	3	30,405,146	28,630,950
Total de pasivos y patrimonio		161,714,354	189,694,419

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

Leasing Banistmo S.A.

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

**Estado Condensado de Ganancias o Pérdidas
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)**

	Notas	(Acumulado)		(Tercer trimestre)	
		2019	2018	2019	2018
			(No Auditado)		
Ingresos por intereses sobre arrendamientos	12	<u>7,128,591</u>	<u>6,831,364</u>	<u>2,373,020</u>	<u>2,402,187</u>
Gastos por intereses sobre financiamiento y otras obligaciones	12	<u>4,105,647</u>	<u>3,773,302</u>	<u>1,338,130</u>	<u>1,307,563</u>
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	9	<u>3,022,944</u>	<u>3,058,062</u>	<u>1,034,890</u>	<u>1,094,624</u>
Provisión/liberación para pérdidas crediticias esperadas	4	485,032	(1,818,492)	816,619	499,049
Provisión para cuentas por cobrar	6	2,926	14,613	9,848	(27,216)
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	9	<u>2,534,986</u>	<u>4,861,941</u>	<u>208,423</u>	<u>622,791</u>
Ingresos/gastos por servicios financieros y otros:					
Gastos por comisiones	12	(22,653)	(11,531)	(7,569)	(3,805)
Ingresos no procedentes de contratos	10	608,089	496,639	125,907	205,424
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto	9	<u>585,436</u>	<u>485,108</u>	<u>118,338</u>	<u>201,619</u>
Gastos generales y administrativos:					
Honorarios y servicios profesionales		17,712	40,094	5,572	20,379
Amortización	5	39,879	17,971	14,206	5,990
Otros	12	234,942	249,774	65,711	56,164
Total de gastos generales y administrativos	9	<u>292,533</u>	<u>307,839</u>	<u>85,489</u>	<u>82,533</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	9,11	<u>2,827,889</u>	<u>5,039,210</u>	<u>241,272</u>	<u>741,877</u>
Impuesto sobre la renta	9,11	<u>922,238</u>	<u>1,523,072</u>	<u>92,738</u>	<u>249,274</u>
Ganancia neta	9	<u>1,905,651</u>	<u>3,516,138</u>	<u>148,534</u>	<u>492,603</u>
Ganancia neta por acción básica		<u>3,811</u>	<u>7,032</u>	<u>297</u>	<u>985</u>

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

Leasing Banistmo S.A.

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

Estado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019

(Cifras en balboas)

	Nota	Acciones comunes	(Déficit / superavit acumulado) utilidades retenidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)		28,345,150	(837,552)	27,507,598
Ajuste por adopción de la NIIF 9		-	(2,551,060)	(2,551,060)
Saldo reexpresado al 1 de enero de 2018		28,345,150	(3,388,612)	24,956,538
Ganancia neta	9	-	3,516,138	3,516,138
Impuesto complementario		-	(129,720)	(129,720)
Saldo al 30 de septiembre de 2018 (No Auditado)		28,345,150	(2,194)	28,342,956
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)		28,345,150	285,800	28,630,950
Ganancia neta	9	-	1,905,651	1,905,651
Impuesto complementario		-	(131,455)	(131,455)
Saldo al 30 de septiembre de 2019 (No Auditado)		28,345,150	2,059,996	30,405,146

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

[Handwritten signatures and initials]

Leasing Banistmo S.A.

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

Estado Condensado de Flujos de Efectivo Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 (Cifras en balboas)

	Notas	2019 (No Auditado)	2018
Actividades de operación			
Ganancia neta		<u>1,905,651</u>	<u>3,516,138</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por/utilizado en las actividades de operación:			
Provisión/liberación para pérdidas crediticias esperadas	4	485,032	(1,818,492)
Provisión para cuentas por cobrar	6	2,926	14,613
Deterioro de otros activos		3,900	9,574
Descartes de activos intangibles		-	26,165
Amortización de software, proyectos y otros	5	39,879	17,971
Gasto de impuesto sobre la renta	9, 11	922,238	1,523,072
Ingresos por intereses		(7,128,591)	(6,831,364)
Gastos por intereses		4,105,647	3,773,302
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Arrendamientos financieros por cobrar		7,528,779	(14,837,396)
Otros activos		81,716	(508,871)
Cuentas por pagar proveedores		(8,110)	-
Acreedores varios		<u>4,733</u>	<u>1,012,013</u>
		<u>6,038,149</u>	<u>(17,619,413)</u>
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		6,310,984	9,369,031
Intereses pagados		(4,069,214)	(3,940,032)
Impuesto sobre la renta pagado		<u>(744,754)</u>	<u>(926,621)</u>
Efectivo neto provisto por/utilizado en las actividades de operación		<u>9,440,816</u>	<u>(9,600,897)</u>
Actividades de inversión			
Adiciones de activos intangibles		-	(94,954)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(94,954)</u>
Actividades de financiamiento			
Disminución de bonos por pagar		(49,875,000)	(45,987,500)
Emisión de bonos		20,000,000	50,000,000
Impuesto complementario		(131,455)	(129,720)
Efectivo neto utilizado en/provisto por las actividades de financiamiento		<u>(30,006,455)</u>	<u>3,882,780</u>
Disminución en efectivo y equivalentes de efectivo		(20,565,639)	(5,813,071)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>33,031,769</u>	<u>27,752,076</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>12,466,130</u>	<u>21,939,005</u>

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

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre 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.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas

2.1. Base de Preparación de los Estados Financieros Condensados

Los estados financieros condensados al 30 de septiembre de 2019, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N°34 “Información Financiera Intermedia” (“NIC 34”).

De acuerdo con la NIC 34, los estados financieros condensados fueron confeccionados con el propósito de proveer una actualización de la información contenida en los últimos estados financieros anuales autorizados para su emisión, focalizado en las nuevas actividades, eventos y circunstancias ocurridas durante el período de nueve meses.

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

Los estados financieros condensados no incluyen toda la información requerida para la preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Sin embargo, se han seleccionado notas explicatorias sobre los eventos y transacciones que son significativos para la comprensión de los cambios en la situación financiera y el desempeño de la Compañía. En consecuencia, este reporte debe ser leído en conjunto con los últimos estados financieros anuales autorizados para su emisión.

Las políticas de contabilidad y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros anuales del 2018, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2019. No se han adoptado anticipadamente normas, interpretaciones o modificaciones que han sido emitidas por el IASB, pero que no se encuentren efectivas a la fecha de estos estados financieros condensados.

Los cambios en las políticas de contabilidad significativas se describen en la Nota 2.4.

2.2. Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros condensados 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.

2.3. Información Comparativa

La información por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 contenida en estos estados financieros condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019.

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre 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”.

De acuerdo con lo requerido, la siguiente es la naturaleza y efecto de estos cambios:

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 que los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a contabilización bajo la 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 de intereses del pasivo de arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

La Compañía adoptó la NIIF 16 usando el método de adopción retrospectivo modificado, donde los activos por derecho de uso se medirán como si la 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 tiene un impacto significativo en los estados financieros condensados de 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 Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

Al aplicar las propuestas, algunos activos financieros serían elegibles para ser medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en 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 condensados.

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 de nueve meses terminado el 30 de septiembre 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 aclara 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 condensados y revelaciones de la Compañía.



Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre 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 para mejorar 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;
- 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 mejoren 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 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.

La fecha efectiva para esta modificación es el 1 de enero de 2020, con aplicación prospectiva, aunque se permite su adopción anticipada. La Administración está evaluando el impacto de los cambios que tendrá la modificación de la NIC 1 y NIC 8 en los estados financieros consolidados y revelaciones.

2.5. *Presentación de los Estados Financieros Condensados*

La Compañía presenta el estado condensado de situación financiera en orden de liquidez. El monto neto de los activos y pasivos financieros son compensados en el estado condensado de situación financiera, solo 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.

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

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

2.6. Arrendamientos

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.

Un contrato de arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes inicialmente en el rubro cartera de créditos y operaciones de leasing por un valor igual al de la inversión neta en el arrendamiento. En caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo y se presenta como propiedad, mobiliario, equipo y mejoras.

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 año en el que se obtienen.

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 indicadores 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;



Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

- 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.

2.7. Cambios Significativos en Período Actual

La situación financiera y el desempeño de la Compañía se vieron particularmente afectados por los siguientes eventos y transacciones durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019:

- Cambio en los parámetros para el cálculo de la pérdida crediticia esperada;
- Pagos de bonos efectuados durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019.

2.8. Uso de Estimaciones y Juicios

En la preparación de los estados financieros condensados, la Administración de la Compañía evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas de contabilidad críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre.

Los juicios significativos realizados por la Administración al aplicar las políticas de contabilidad de la Compañía y las fuentes claves de incertidumbre de las estimaciones, fueron los mismos que los descritos en los últimos estados financieros anuales.

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

Modelo de deterioro bajo enfoque simplificado para las cuentas por cobrar

Para las cuentas por cobrar, la Compañía 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 crediticia 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.

El porcentaje de las pérdidas crediticias esperadas (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 la cartera de crédito a las cuales se le aplica la metodología colectiva de pérdidas crediticias esperadas.

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional. A continuación se presenta la información al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

3.1. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es la probabilidad de que la entidad 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.

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

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre 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	30 de septiembre 2019 (No Auditado)
Máxima exposición				
Valor en libros, neto	<u>138,786,483</u>	<u>7,838,857</u>	<u>894,229</u>	<u>147,519,569</u>
Arrendamientos financieros a costo amortizado				
Grado 1: Normal	139,411,326	6,981,454	71,951	146,464,731
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	-	1,446,381	108,185	1,554,566
Grado 3: Subnormal	-	90,122	143,513	233,635
Grado 4: Dudoso	-	-	1,568,857	1,568,857
Grado 5: Irrecuperable	-	-	2,078,008	2,078,008
Monto bruto	<u>139,411,326</u>	<u>8,517,957</u>	<u>3,970,514</u>	<u>151,899,797</u>
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>624,843</u>	<u>679,100</u>	<u>3,076,285</u>	<u>4,380,228</u>
Valor en libros, neto	<u>138,786,483</u>	<u>7,838,857</u>	<u>894,229</u>	<u>147,519,569</u>
				31 de diciembre 2018 (Auditado)
Máxima exposición				
Valor en libros, neto	<u>143,132,187</u>	<u>10,390,360</u>	<u>1,168,027</u>	<u>154,690,574</u>
Arrendamientos financieros a costo amortizado				
Grado 1: Normal	144,240,643	11,859,255	170,127	156,270,025
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	-	149,139	56,321	205,460
Grado 3: Subnormal	-	81,734	260,097	341,831
Grado 4: Dudoso	-	-	2,615,611	2,615,611
Monto bruto	<u>144,240,643</u>	<u>12,090,128</u>	<u>3,102,156</u>	<u>159,432,927</u>
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>1,108,456</u>	<u>1,699,768</u>	<u>1,934,129</u>	<u>4,742,353</u>
Valor en libros, neto	<u>143,132,187</u>	<u>10,390,360</u>	<u>1,168,027</u>	<u>154,690,574</u>

ppm. 90.
10/27
AAH

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

3.2. Administración de Capital

De acuerdo al Decreto Ley No. 7 del 10 de julio de 1990, del 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 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:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Bonos por pagar, neto	127,427,530	157,266,097
Menos:		
Depósitos a la vista en bancos	<u>12,466,130</u>	<u>33,031,769</u>
Total de deuda neta	<u>114,961,400</u>	<u>124,234,328</u>
Total del patrimonio	<u>30,405,146</u>	<u>28,630,950</u>
Total de deuda neta y patrimonio	<u><u>145,366,546</u></u>	<u><u>152,865,278</u></u>
Fórmula: Total de Deuda Neta / Total de Patrimonio		
Índice de apalancamiento	<u><u>79%</u></u>	<u><u>81%</u></u>



Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

4. Arrendamientos Financieros por Cobrar, Neto

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

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	9,905,505	5,892,024
De 1 a 3 años	52,790,670	60,812,626
De 3 a 5 años	55,252,776	59,333,192
5 años y más	33,950,846	33,395,085
Total de pagos mínimos	<u>151,899,797</u>	<u>159,432,927</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(4,380,228)</u>	<u>(4,742,353)</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u>147,519,569</u>	<u>154,690,574</u>

Al 30 de septiembre 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 Condensados
30 de septiembre de 2019
 (Cifras en balboas)

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los arrendamientos financieros por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resume a continuación:

	30 de septiembre 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	(541,238)	(1,551,666)	(23,864)	(2,116,768)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(257,920)	806,406	(446,063)	102,423
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	(14,480)	(275,408)	2,459,240	2,169,352
Instrumentos financieros originados o comprados	<u>330,025</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>330,025</u>
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:	<u>(483,613)</u>	<u>(1,020,668)</u>	<u>1,989,313</u>	<u>485,032</u>
Castigos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(847,157)</u>	<u>(847,157)</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2019	<u><u>624,843</u></u>	<u><u>679,100</u></u>	<u><u>3,076,285</u></u>	<u><u>4,380,228</u></u>

Handwritten signature and date: 27/09/19

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

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre 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>

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

5. Activos Intangibles, Neto

El movimiento de los softwares en uso y en proceso por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resume a continuación:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Costo:		
Al inicio del período	284,117	145,970
Adiciones	-	164,312
Descartes	-	(26,165)
Saldo 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	39,879	23,961
Saldo al final del período	<u>103,775</u>	<u>63,896</u>
Saldo neto	<u>180,342</u>	<u>220,221</u>

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no se reconocieron pérdidas por deterioro en los activos intangibles dados de baja.

6. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Cuentas por cobrar, neto	99,670	224,836
Bienes adjudicados comercializables, neto	98,357	98,357
Gastos pagados por anticipado	47,618	18,972
Otros activos	25,878	14,000
	<u>271,523</u>	<u>356,165</u>

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

6.1. Cuentas por Cobrar, Neto

Las cuentas por cobrar, neto, se resume a continuación:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Cuentas por cobrar enfoque simplificado	86,611	209,097
Cuentas por cobrar pérdidas crediticias esperadas	41,991	41,745
Menos:		
Reserva de cuentas por cobrar	28,932	26,006
	<u>99,670</u>	<u>224,836</u>

A continuación se detalla el movimiento de la reserva de las cuentas por cobrar por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, según las diferentes metodologías:

30 de septiembre 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	6,292	(3,366)	2,926
Saldo al final del período	<u>17,482</u>	<u>11,450</u>	<u>28,932</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>

*ppr. 9/11
16/7
SAH*

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

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

A continuación se resume el movimiento de la reserva de las cuentas por cobrar por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, bajo el modelo simplificado según mora:

30 de septiembre
2019
(No Auditado)

	Tasa de pérdida promedio ponderada	Valor en libros	Menos reserva	Valor en libro, neto
0 días	0.80%	660	5	655
1 - 30 días	6.77%	4,842	328	4,514
31 - 59 días	15.94%	55,763	8,890	46,873
60 - 89 días	18.70%	21,017	3,930	17,087
Más de 90 días	100%	4,329	4,329	-
		<u>86,611</u>	<u>17,482</u>	<u>69,129</u>

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
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>

Handwritten signature and initials

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resume el movimiento de la reserva de las cuentas por cobrar, según la metodología de pérdidas crediticias esperadas:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	<u>81</u>	<u>69</u>	<u>14,666</u>	<u>14,816</u>
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	(203)	(185)	(106)	(494)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(72)	294	(261)	(39)
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	-	(4)	(3,033)	(3,037)
Instrumentos financieros originados o comprados	<u>204</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>204</u>
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(71)</u>	<u>105</u>	<u>(3,400)</u>	<u>(3,366)</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2019	<u>10</u>	<u>174</u>	<u>11,266</u>	<u>11,450</u>
	31 de diciembre 2018 (Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	<u>148</u>	<u>173</u>	<u>3,292</u>	<u>3,613</u>
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	<u>846</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>846</u>
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(67)</u>	<u>(104)</u>	<u>11,374</u>	<u>11,203</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	<u>81</u>	<u>69</u>	<u>14,666</u>	<u>14,816</u>

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

7. Bonos por Pagar, Neto

Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía mantiene bonos por pagar a Banistmo S.A. por B/.127,427,530 (31 de diciembre 2018: B/.157,266,097) los cuales se resumen a continuación:

30 de septiembre 2019 (No Auditado)				
Tipos de bonos	Moneda	Tasas	Valor nominal	Valor en libros
Bonos rotativos locales	USD	3.35% - 4.25%	<u>127,125,000</u>	<u>127,427,530</u>
31 de diciembre 2018 (Auditado)				
Tipos de bonos	Moneda	Tasas	Valor nominal	Valor en libros
Bonos rotativos locales	USD	3.35% - 4.00%	<u>157,000,000</u>	<u>157,266,097</u>

Estos bonos mantienen tasas de interés en un rango entre 3.35% y 4.25% (31 de diciembre de 2018: 3.35% y 4.00%). 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.

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.



Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

8. Contingencias

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no existen reclamos legales interpuestos en contra de la Compañía.

9. Segmento de Operación

Las operaciones de la Compañía incluyen servicios de apoyo y soporte por parte de su Casa 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 estas líneas 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.

La información por segmento de la Compañía se resume a continuación:

Personas y Pequeñas y Medianas Empresas

Este segmento 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 este segmento son los arrendamientos.

Empresas y Gobierno

Este segmento de negocios se encarga de atender personas jurídicas locales e internacionales, así como el gobierno panameño e instituciones del sector público. El segmento de negocio de Empresas y Gobierno ofrece un soporte de servicios enfocados en arrendamientos.



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

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

La composición de los segmentos de operación por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y 2018, se resume a continuación:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)		
	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	468,735	2,554,209	3,022,944
Provisión por deterioro en activos financieros	64,173	423,785	487,958
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	404,562	2,130,424	2,534,986
Ingresos por servicios financieros y otros, neto	76,993	508,443	585,436
Gastos generales y administrativos	38,472	254,061	292,533
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	443,083	2,384,806	2,827,889
Impuesto sobre la renta	121,287	800,951	922,238
Ganancia neta	321,796	1,583,855	1,905,651
Activos	21,267,646	140,446,708	161,714,354
Pasivos	17,268,954	114,040,254	131,309,208

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

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

	30 de septiembre 2018 (No Auditado)		
	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	657,568	2,400,494	3,058,062
Provisión por deterioro en activos financieros	<u>237,235</u>	<u>1,566,644</u>	<u>1,803,879</u>
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	894,803	3,967,138	4,861,941
Ingresos por servicios financieros y otros, neto	63,799	421,309	485,108
Gastos generales y administrativos	<u>40,485</u>	<u>267,354</u>	<u>307,839</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	918,117	4,121,093	5,039,210
Impuesto sobre la renta	<u>200,305</u>	<u>1,322,767</u>	<u>1,523,072</u>
Ganancia neta	<u><u>717,812</u></u>	<u><u>2,798,326</u></u>	<u><u>3,516,138</u></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>

pmr. g4
6.27 2019

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

10. Ingresos no Procedentes de Contratos

Los ingresos no procedentes de contratos por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y 2018, se resumen a continuación:

	(Acumulado)		(Tercer trimestre)	
	2019	2018	2019	2018
		(No Auditado)		
Ganancia por terminación de contratos	581,211	422,196	118,932	162,549
Otros ingresos	5,373	71,262	1,811	31,255
Ingresos ganados en pólizas de seguros	9,082	17,066	3,464	11,944
Ganancia (pérdida) en venta de bienes adjudicados	12,423	(13,885)	1,700	(324)
	<u>608,089</u>	<u>496,639</u>	<u>125,907</u>	<u>205,424</u>

11. 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.



Handwritten signature and date: 4/7/19

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

11.2. Conciliación del Impuesto Sobre la Renta

La conciliación del gasto de impuesto sobre la renta sobre la ganancia con el gasto de impuesto sobre la renta fiscal, por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y 2018, se resume a continuación:

	2019	2018
	(No Auditado)	
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	<u>2,827,889</u>	<u>5,039,210</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	706,972	1,259,802
Efecto del impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	-	(450,970)
Efecto del impuesto sobre costos y gastos no deducibles	215,266	696,662
Impuesto sobre la renta períodos anteriores	-	17,578
Impuesto sobre la renta	<u>922,238</u>	<u>1,523,072</u>

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y 2018, se resume a continuación:

	2019	2018
	(No Auditado)	
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	2,827,889	5,039,210
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>922,238</u>	<u>1,523,072</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>33%</u>	<u>30%</u>

La Administración hizo sus estimaciones del impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo, utilizando la tasa impositiva vigente de acuerdo con la legislación fiscal.

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
 (Cifras en balboas)

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido activo por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resume a continuación:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)		
	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Impuesto sobre la renta diferido activo:			
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	1,185,589	(90,531)	1,095,058
Provisión para cuentas por cobrar	6,501	731	7,232
	<u>1,192,090</u>	<u>(89,800)</u>	<u>1,102,290</u>

	31 de diciembre 2018 (Auditado)			
	Saldo inicial	Ajuste por adopción de NIIF 9	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Impuesto sobre la renta diferido activo:				
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	852,964	847,123	(514,498)	1,185,589
Provisión para cuentas por cobrar	-	3,230	3,271	6,501
	<u>852,964</u>	<u>850,353</u>	<u>(511,227)</u>	<u>1,192,090</u>

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Compañía Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Activos				
Depósitos a la vista en bancos	12,466,130	33,031,769	-	-
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	472,033	545,376	17,608	28,989
Otros activos	11,250	18,750	-	-
Pasivos				
Bonos por pagar, neto	127,583,973	157,485,532	(77,619)	(104,325)
Cuenta por pagar proveedores	-	15,000	-	-

Los términos y las condiciones se basan en los préstamos otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Al 30 de septiembre de 2019, los arrendamientos financieros con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre enero de 2020 hasta junio de 2023 y tasas de interés anual que oscilan entre 6.00% 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 6.00% a 7.50%).

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

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

Para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y 2018, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados, productos de los saldos antes descritos:

	Compañía Matriz		Compañías relacionadas	
	2019	2018	2019	2018
	(No Auditado)			
Ingresos por intereses sobre:				
Arrendamientos	<u>28,427</u>	<u>26,291</u>	<u>1,349</u>	<u>2,169</u>
Gastos de intereses sobre:				
Financiamiento y otras obligaciones	<u>4,014,793</u>	<u>3,702,704</u>	<u>45,456</u>	<u>47,092</u>
Gastos por servicios financieros y otros:				
Comisiones	<u>22,653</u>	<u>11,531</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gastos generales y administrativos:				
Otros	<u>14,000</u>	<u>18,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

13. 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.

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;

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
(Cifras en balboas)

- 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; y
- 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.

13.1. 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 condensado de situación financiera:

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)	
	Valor razonable	Valor en libros
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	12,466,130	12,466,130
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	148,140,517	147,519,569
Pasivos		
Bonos por pagar, neto	131,526,416	127,427,530

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2019
 (Cifras en balboas)

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

El valor razonable de los instrumentos financieros detallados en la tabla anterior están clasificados como nivel 3.

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 en bancos	Se utiliza el valor en libros de estos instrumentos financieros debido a que cuentan con un corto período de vencimiento.
Arrendamientos financieros por cobrar	El valor razonable estimado para los arrendamientos financieros por cobrar representa la cantidad descontada de flujos futuros de efectivo estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Bonos por pagar	Se utilizan los flujos futuros de efectivo descontados a tasas de interés (curva de rendimiento) de descuento para determinar su valor razonable.