

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 2020

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 veinte (2020), no se suscitaron eventos que constituyen Hechos de Importancia según lo establecido en el Artículo 4 del Acuerdo No. 3 del 31 de marzo de 2008, consecuentemente no se dieron divulgaciones al respecto durante el periodo previamente mencionado.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Activos y liquidez

Los activos al 30 de septiembre de 2020 están compuestos por depósitos en bancos y arrendamientos financieros por un total de B/.151.7 millones, que comparados con el total de activos reportados al 30 de septiembre de 2019 por B/.161.7 millones, decrecen B/.10.0 millones (6.2%). Esta variación se explica principalmente por la disminución en la cartera de arrendamientos netos por B/.15.1 millones (10.2%).

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 2020:

Activos Líquidos	septiembre-20	septiembre-19
Total Activos líquidos	16,787,977	12,466,130
Arrendamientos financieros netos	132,396,202	147,519,569
Total de Activos Productivos	149,184,179	159,985,699
Otros Activos	2,543,187	1,728,655
Total de Activos	151,727,366	161,714,354

Razones de liquidez	septiembre-20	septiembre-19
Arrendamientos financieros/Total de Activos	87.3%	91.2%
Activos Líquidos/Total de Activos	11.1%	7.7%
Activos Líquidos/Activos Productivos	11.3%	7.8%
Total de Activos Productivos/Total de Activos	98.3%	98.9%
Total de Otros Activos/Total de Activos	1.7%	1.1%

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 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Bonos corporativos serie O emitidos en abril de 2016 con vencimiento el 8 de abril de 2020 pagaderos trimestralmente.		3,750,000
Bonos corporativos serie P emitidos en junio de 2016 con vencimiento el 30 de junio de 2020 pagaderos trimestralmente.		5,000,000
Bonos corporativos serie Q emitidos en febrero de 2017 con vencimiento el 23 de febrero de 2021 pagaderos trimestralmente.	2,500,000	6,250,000
Bonos corporativos serie R emitidos en agosto de 2017 con vencimiento el 7 de agosto de 2021 pagaderos trimestralmente.	6,250,000	10,937,500
Bonos corporativos serie S emitidos en diciembre de 2017 con vencimiento el 15 de diciembre de 2021 pagaderos trimestralmente.	6,562,500	10,500,000
Bonos corporativos serie T emitidos en mayo de 2018 con vencimiento el 31 de mayo de 2022 pagaderos trimestralmente.	13,125,000	18,750,000
Bonos corporativos serie U emitidos en septiembre de 2018 con vencimiento el 24 de septiembre de 2022 pagaderos trimestralmente.	10,000,000	13,750,000
Bonos corporativos serie A emitidos en diciembre de 2018 con vencimiento el 19 de diciembre de 2022 pagaderos trimestralmente.	16,875,000	22,500,000
Bonos corporativos serie V emitidos en julio de 2019 con vencimiento el 22 de julio de 2024 pagaderos trimestralmente.	16,000,000	19,000,000
Bonos corporativos serie W emitidos en octubre de 2019 con vencimiento el 17 de octubre de 2024 pagaderos trimestralmente.	25,500,000	30,000,000
Bonos corporativos serie X emitidos en marzo de 2020 con vencimiento el 27 de marzo de 2025 pagaderos trimestralmente.	13,500,000	
Bonos corporativos serie Y emitidos en septiembre de 2020 con vencimiento el 2 de septiembre de 2025 pagaderos trimestralmente.	10,000,000	
Total de valor nominal de Bonos por pagar	120,312,500	140,437,500

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.

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 2020, ascienden a B/.122.1 millones lo que representa una disminución de B/.9.2 millones (7.0%) con relación a los B/.131.3 millones reportados al 30 de septiembre de 2019.

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

Pasivos	septiembre-20	septiembre-19
Bonos por Pagar	120,749,103	127,427,530
Otros pasivos	1,387,796	3,881,678
Total de Pasivos	122,136,899	131,309,208

Total de Fondos de Capital	29,590,467	30,405,146
-----------------------------------	-------------------	-------------------

Relación Pasivo / Patrimonio

4.13

4.32

Al 30 de septiembre de 2020, el patrimonio de la compañía alcanza la cifra de B/.29.6 millones, lo que representa una disminución de B/.0.8 millones (2.6%) con relación a los B/.30.4 millones reportados al 30 de septiembre de 2019, debido principalmente a la baja en utilidades retenidas.

La capitalización de Leasing Banistmo S.A. al 30 de septiembre de 2020 y 30 de septiembre de 2019, es la siguiente:

Patrimonio	septiembre-20	septiembre-19
Acciones comunes	28,345,150	28,345,150
Utilidades retenidas	1,245,317	2,059,996
Total Fondos de Capital	29,590,467	30,405,146

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos

Al 30 de septiembre de 2020, los ingresos de Leasing Banistmo S.A. suman un total de B/.7.5 millones, lo que representa una disminución de B/.0.2 millones (2.6%) frente a los B/.7.7 millones reportados al 30 de septiembre de 2019, relacionada a la disminución de cartera.

Ingresos	septiembre-20	septiembre-19
Intereses sobre arrendamientos	6,850,996	7,128,591
Ingresos no procedentes de contratos	632,692	608,089
Total de ingresos	7,483,688	7,736,680

Gastos

Los gastos generales y administrativos al 30 de septiembre de 2020 ascienden a B/.370.9 miles lo que representa un aumento de B/.78.4 miles (26.8%) con relación a los B/.292.5 miles reportados al 30 de septiembre de 2019.

Gastos generales y administrativos	septiembre-20	septiembre-19
Honorarios y Servicios Profesionales	35,499	17,712
Otros	335,416	274,821
Total gastos generales y administrativos	370,915	292,533

Los gastos de provisión al 30 de septiembre de 2020 alcanzan los B/.2.9 millones, lo que representa un incremento de B/.2.4 millones en comparación a los B/.0.5 millones reportados al 30 de septiembre de 2019. Este aumento es producto del ajuste en las expectativas de pérdida, que exigen incrementar los niveles de reservas.

Gastos de Provisión	septiembre-20	septiembre-19
Protección de cartera	2,887,176	485,032
Cuentas por cobrar diversas	31,497	2,926
Total Gastos de Provisión	2,918,673	487,958

Los gastos por intereses al 30 de septiembre de 2020 totalizan B/.4.2 millones registrando un aumento de B/.0.1 millones (2.4%) en comparación de los B/.4.1 millones al 30 de septiembre de 2019.

Gastos por intereses	septiembre-20	septiembre-19
Gastos por intereses sobre financiamiento y otras obligaciones	4,219,218	4,105,647
Total de gastos por intereses	4,219,218	4,105,647

Para mayor detalle, presentamos a continuación un cuadro que muestra el comportamiento de los ingresos y gastos al 30 de septiembre de 2020 y 30 de septiembre de 2019:

Ingresos	septiembre-20	septiembre-19
Intereses sobre arrendamientos	6,850,996	7,128,591
Ingresos no procedentes de contratos	632,692	608,089
Total de ingresos	7,483,688	7,736,681
Gastos		
Gastos por intereses sobre financiamiento	4,219,218	4,105,647
Gastos por comisiones	22,672	22,653
Gastos generales y administrativos	370,915	292,533
Impuesto sobre la renta	(6,384)	922,238
Provisión para pérdidas	2,918,673	487,958
Total de Gastos	7,525,094	5,831,029
Utilidad (Pérdida) Neta	(41,406)	1,905,651

Al 30 de septiembre de 2020 se reporta un beneficio en la línea de impuestos de B/. 6.4 miles, lo que representa una mejora de B/.0.9 millones (100.7%) con comparación al gasto de B/.0.9 millones reportados al 30 de septiembre del 2019. Este cambio está relacionado con el incremento en el impuesto diferido por mayores reservas y menor impuesto corriente debido a bajas en los ingresos de operación.

Al 30 de septiembre de 2020, Leasing Banistmo S.A. reporta una pérdida neta de B/.41.4 miles, lo que representa una disminución de B/. 1.9 millones (102.2%) en comparación con la utilidad de B/.1.9 millones registrada al 30 de septiembre de 2019. Esta pérdida atribuida al incremento en reservas de cartera y la baja de ingresos por disminución de cartera.

D. Análisis de las Perspectivas

La Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el 11 de marzo de 2020 que el mundo enfrenta una pandemia debido a los niveles de propagación y víctimas del virus COVID-19.

Para mitigar y controlar los efectos adversos en la salud pública derivados de este virus, los gobiernos de múltiples países, incluido Panamá, han establecido una serie de medidas que restringen los procesos de movilidad y producción, generando una interrupción en las condiciones normales del negocio global.

Estas circunstancias han causado un debilitamiento en las previsiones de crecimiento económico de Panamá y los países de la región, donde un escenario adverso es altamente probable. El desempeño del sector financiero está estrechamente relacionado con el comportamiento de los agentes económicos cuyas operaciones y situación financiera se ven afectadas.

Leasing Banistmo considera que el impacto adverso significativo que puede tener COVID-19 en las variables macroeconómicas de Panamá, puede afectar negativamente sus resultados financieros, entre otros factores debido al aumento en las pérdidas crediticias esperadas.

II PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios de Leasing Banistmo S.A. al cierre de 30 de septiembre de 2020 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo (ver anexo).

III 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 2020

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 2020
(No Auditado)**

(Con el Informe del Contador)

gdi/S
C. Z. M. R.

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

Índice para los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020

	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 – 29
Anexo	30

INFORME DEL CONTADOR

Señores

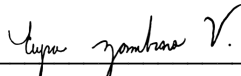
BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
Ciudad

Hemos revisado los estados financieros condensados que se acompañan de Leasing Banistmo S.A., en adelante “la Compañía”, al 30 de septiembre de 2020, y los correspondientes estados condensados de situación financiera, de ganancias o pérdidas, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Hemos efectuado la revisión de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esas normas requieren que se planifique y se realice la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros 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 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N.º 34 – Información Financiera Intermedia.

“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.)

Estado Condensado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2020

(Cifras en balboas)

	Notas	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Activos			
Depósitos a la vista en bancos	3,9,10	16,787,977	28,295,376
Arrendamientos financieros por cobrar	3,4	140,639,233	150,808,967
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	3,4	(8,243,031)	(5,908,144)
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	3,4,9,10	132,396,202	144,900,823
Activos mantenidos para la venta		108,316	123,400
Activos intangibles, neto		123,519	166,136
Impuesto sobre la renta diferido	8	2,074,714	1,483,118
Otros activos	9	236,638	198,027
Total de activos	7	151,727,366	175,166,880
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Bonos por pagar, neto	3,5,9,10	120,749,103	140,977,304
Cuentas por pagar - proveedores	9	1,159,749	4,409,270
Acreedores varios		228,047	19,583
Total de pasivos	7	122,136,899	145,406,157
Patrimonio			
Acciones comunes		28,345,150	28,345,150
Utilidades retenidas		1,245,317	1,415,573
Total de patrimonio	3	29,590,467	29,760,723
Total de pasivos y patrimonio		151,727,366	175,166,880

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

gob/S

C. J. M. H.

Leasing Banistmo S.A.

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

Estado Condensado de Ganancias o Pérdidas

Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras en balboas)

	Notas	(Acumulado) 2020	2019	(Tercer Trimestre) 2020	2019
			(No Auditado)		
Ingresos por intereses sobre arrendamientos	9	6,850,996	7,128,591	2,232,954	2,373,020
Gastos por intereses sobre financiamiento y otras obligaciones	9	4,219,218	4,105,647	1,339,498	1,338,130
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	7	2,631,778	3,022,944	893,456	1,034,890
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	4,7	2,887,176	485,032	223,360	816,619
Provisión para cuentas por cobrar	7	31,497	2,926	(4,145)	9,848
Egresos / ingresos netos por intereses, después de provisiones	7	(286,895)	2,534,986	674,241	208,423
Ingresos / gastos por servicios financieros y otros:					
Gastos por comisiones	9	(22,672)	(22,653)	(7,563)	(7,569)
Ingresos no procedentes de contratos		632,692	608,089	283,040	125,907
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto	7	610,020	585,436	275,477	118,338
Gastos generales y administrativos:					
Amortización de intangibles		42,617	39,879	14,205	14,206
Honorarios y servicios profesionales		35,499	17,712	20,859	5,572
Otros gastos	9	292,799	234,942	95,483	65,711
Total de gastos generales y administrativos	7	370,915	292,533	130,547	85,489
Pérdida / ganancia antes del impuesto sobre la renta	7,8	(47,790)	2,827,889	819,171	241,272
Impuesto sobre la renta	7,8	(6,384)	922,238	303,124	92,738
Pérdida / ganancia neta	7	(41,406)	1,905,651	516,047	148,534
Pérdida / ganancia neta por acción básica		(83)	3,811		

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 terminados el 30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)	28,345,150	285,800	28,630,950
Ganancia neta	-	1,905,651	1,905,651
Impuesto complementario	-	(131,455)	(131,455)
Saldo al 30 de septiembre de 2019 (No Auditado)	<u>28,345,150</u>	<u>2,059,996</u>	<u>30,405,146</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (Auditado)	28,345,150	1,415,573	29,760,723
Pérdida neta	-	(41,406)	(41,406)
Impuesto complementario	-	(128,850)	(128,850)
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	<u>28,345,150</u>	<u>1,245,317</u>	<u>29,590,467</u>

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

g.o.i./B
C.F. M.L.L.

Leasing Banistmo S.A.

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

Estado Condensado de Flujos de Efectivo Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 (Cifras en balboas)

	Notas	2020 (No Auditado)	2019
Actividades de operación			
Pérdida / ganancia neta		<u>(41,406)</u>	<u>1,905,651</u>
Ajustes para conciliar la pérdida neta / utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	4	2,887,176	485,032
Provisión para cuentas por cobrar		31,497	2,926
Otros deterioros		13,500	3,900
Amortización de intangibles		42,617	39,879
Ganancias en venta activos mantenidos para la venta		(5,695)	(12,423)
Gasto de impuesto sobre la renta	8	(6,384)	922,238
Ingresos por intereses		(6,850,996)	(7,128,591)
Gastos por intereses		4,219,218	4,105,647
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Arrendamientos financieros por cobrar		12,972,905	6,860,699
Venta de activos mantenidos para la venta		27,095	680,503
Otros activos		(91,810)	81,716
Cuentas por pagar - proveedores		(3,249,521)	(8,110)
Acreedores varios		9,917	4,733
		<u>9,999,519</u>	<u>6,038,149</u>
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		3,475,720	6,310,984
Intereses pagados		(4,322,420)	(4,069,214)
Impuesto sobre la renta pagado		<u>(364,962)</u>	<u>(744,754)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>8,746,451</u>	<u>9,440,816</u>
Actividades de financiamiento			
Pagos de bonos por pagar		(45,125,000)	(49,875,000)
Emisión de bonos		25,000,000	20,000,000
Impuesto complementario		<u>(128,850)</u>	<u>(131,455)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(20,253,850)</u>	<u>(30,006,455)</u>
Disminución neta en el efectivo		(11,507,399)	(20,565,639)
Efectivo al inicio del período		<u>28,295,376</u>	<u>33,031,769</u>
Efectivo al final del período		<u>16,787,977</u>	<u>12,466,130</u>

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

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(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 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.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

2.1. Base de Preparación de los Estados Financieros Condensados

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros condensados que se presentan han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 “Información Financiera Intermedia”.

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

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.

Estos estados financieros condensados no incluyen toda la información normalmente requerida para la preparación de estados financieros anuales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Sin embargo, se han seleccionado notas explicativas 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 2019, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2020. No se han adoptado anticipadamente normas, interpretaciones o modificaciones que han sido emitidas por el IASB, pero que no son efectivas a la fecha de estos estados financieros condensados.

Base de presentación

Los estados financieros condensados 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.

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.

2.2. Información Comparativa

La información por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 contenida en estos estados financieros condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020.

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

2.3. *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. 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 resumen a continuación:

Valor razonable de los instrumentos 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 10).

Deterioro del riesgo de crédito 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.

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(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.

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 (PCE), es posible utilizar matrices de provisiones que especifiquen una tasa de provisión por rangos dependiendo del número de días de morosidad.

La Compañía estima las pérdidas crediticias esperadas (PCE) para 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 porcentaje (%) correspondiente de PI.

El porcentaje de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) es actualizado mensualmente, 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 (PCE).

Impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se registran sobre las diferencias temporarias deducibles o gravadas originadas entre las bases fiscales y las bases contables, teniendo en cuenta las normas fiscales vigentes. La determinación de las bases fiscales del impuesto diferido implica juicios para estimar futuras ganancias, compensaciones o deducciones fiscales.

La determinación del impuesto diferido implica estimaciones futuras de ganancias que pueden verse afectadas por cambios en las condiciones económicas, sociales, políticas, y en interpretaciones por parte de la Compañía y las autoridades fiscales. (Véase Nota 8.1).

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(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 se dictaminó que no presenta impacto material durante el curso normal del negocio. 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.

2.4. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados

Nuevas normas y enmiendas adoptadas por la Compañía

- **Revisión al Marco Conceptual:** el IASB publicó 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 Administración evaluó la revisión al Marco Conceptual e identificó que no hay impactos significativos que generen una modificación a los estados financieros condensados.

- **Enmienda a la NIC 1 – Presentación Estados Financieros y NIC 8 Políticas 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”.

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

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 Normas Internacionales de Información Financiera (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 importancia relativa.

Con las modificaciones propuestas realizadas en base a las guías existentes y el “Documento Separado de Práctica de Materialidad o Importancia Relativa”, realizadas por el Consejo que mejoran la comprensión de los requerimientos actuales, se identificó que las modificaciones no afectan de manera significativa la forma en que se realizan en la práctica los juicios de materialidad o importancia relativa y que su aplicación no tiene impactos en los estados financieros condensados.

No existen otras normas y enmiendas emitidas y que aún no son efectivas que podrán tener impacto material en la Compañía.

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.

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

El estado condensado de flujos de efectivo se prepara 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 ganancias o pérdidas atribuibles a las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito, liquidez, mercado y operacional. A continuación, se presenta la información al 30 de septiembre de 2020.

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.

Análisis de la calidad crediticia

Actualmente existen préstamos que se clasifican en riesgo normal, pero según la metodología de provisión de la NIIF 9 se asignan a la etapa 3, porque el modelo los clasifica considerando criterios de deterioro específicos tales como: contagio por castigos, umbrales e inclusiones en listas de vigilancia.

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía modificó 610 obligaciones clasificadas en "Créditos Modificados", a los cuales se le origina una cuenta por cobrar aproximadamente por B/.9.3 millones.

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

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Máxima exposición				
Valor en libros, neto	<u>123,476,634</u>	<u>8,336,600</u>	<u>582,968</u>	<u>132,396,202</u>
Arrendamientos financieros por cobrar				
Grado 1: Normal	125,699,356	7,823,544	254,727	133,777,627
Grado 2: Bajo – riesgo razonable	-	852,352	2,122	854,474
Grado 3: Subnormal	-	1,152,388	28,756	1,181,144
Grado 4: Dudoso	-	-	172,844	172,844
Grado 5: Irrecuperable	-	-	4,653,144	4,653,144
Monto bruto	<u>125,699,356</u>	<u>9,828,284</u>	<u>5,111,593</u>	<u>140,639,233</u>
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>2,222,722</u>	<u>1,491,684</u>	<u>4,528,625</u>	<u>8,243,031</u>
Valor en libros, neto	<u>123,476,634</u>	<u>8,336,600</u>	<u>582,968</u>	<u>132,396,202</u>
	31 de diciembre 2019 (Auditado)			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Máxima exposición				
Valor en libros, neto	<u>134,847,595</u>	<u>8,914,326</u>	<u>1,138,902</u>	<u>144,900,823</u>
Arrendamientos financieros por cobrar				
Grado 1: Normal	135,900,979	8,034,397	899,773	144,835,149
Grado 2: Bajo – riesgo razonable	-	1,471,798	66,004	1,537,802
Grado 3: Subnormal	-	565,112	31,046	596,158
Grado 4: Dudoso	-	-	861,149	861,149
Grado 5: Irrecuperable	-	-	2,978,709	2,978,709
Monto bruto	<u>135,900,979</u>	<u>10,071,307</u>	<u>4,836,681</u>	<u>150,808,967</u>
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>1,053,384</u>	<u>1,156,981</u>	<u>3,697,779</u>	<u>5,908,144</u>
Valor en libros, neto	<u>134,847,595</u>	<u>8,914,326</u>	<u>1,138,902</u>	<u>144,900,823</u>

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

3.2. Administración de Capital

De acuerdo con el 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 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 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Bonos por pagar, neto	120,749,103	140,977,304
Menos: Depósitos a la vista en bancos	<u>16,787,977</u>	<u>28,295,376</u>
Total de deuda neta	103,961,126	112,681,928
Total de patrimonio	<u>29,590,467</u>	<u>29,760,723</u>
Total de deuda neta y patrimonio	<u><u>133,551,593</u></u>	<u><u>142,442,651</u></u>
Fórmula: Total de deuda neta / Total de deuda neta y patrimonio		
Índice de apalancamiento	<u>78%</u>	<u>79%</u>

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(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 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Perfil de vencimiento de los pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	43,634,136	12,039,068
De 1 a 3 años	49,804,098	46,414,281
De 3 a 5 años	21,057,367	53,682,608
5 años y más	26,143,632	38,673,010
Total de pagos mínimos	<u>140,639,233</u>	<u>150,808,967</u>
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(8,243,031)</u>	<u>(5,908,144)</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u>132,396,202</u>	<u>144,900,823</u>

Al 30 de septiembre de 2020, el rango de las tasas de interés anual sobre los arrendamientos financieros oscilan entre 4.00% y 9.00% (31 de diciembre de 2019: 4.00% y 9.00%).

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los arrendamientos financieros, se resume a continuación:

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	<u>1,053,384</u>	<u>1,156,981</u>	<u>3,697,779</u>	<u>5,908,144</u>
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	348,327	(78,150)	(843)	269,334
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(44,532)	574,674	(251,305)	278,837
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	(1,585)	(25,396)	1,633,071	1,606,090
Instrumentos financieros originados o comprados	375,114	-	-	375,114
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	<u>492,014</u>	<u>(136,425)</u>	<u>2,212</u>	<u>357,801</u>
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:	<u>1,169,338</u>	<u>334,703</u>	<u>1,383,135</u>	<u>2,887,176</u>
Castigos	-	-	(564,185)	(564,185)
Recuperaciones	-	-	11,896	11,896
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2020	<u><u>2,222,722</u></u>	<u><u>1,491,684</u></u>	<u><u>4,528,625</u></u>	<u><u>8,243,031</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

	31 de diciembre 2019 (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>
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	(833,649)	(102,681)	-	(936,330)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(76,370)	93,442	(130,645)	(113,573)
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	(11,736)	(460,251)	3,215,651	2,743,664
Instrumentos financieros originados o comprados	702,291	-	-	702,291
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	<u>164,392</u>	<u>(73,297)</u>	<u>(350,263)</u>	<u>(259,168)</u>
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:	<u>(55,072)</u>	<u>(542,787)</u>	<u>2,734,743</u>	<u>2,136,884</u>
Castigos	-	-	(991,909)	(991,909)
Recuperaciones	-	-	<u>20,816</u>	<u>20,816</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	<u><u>1,053,384</u></u>	<u><u>1,156,981</u></u>	<u><u>3,697,779</u></u>	<u><u>5,908,144</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

5. Bonos por Pagar, Neto

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía mantiene bonos por pagar a Banistmo S.A, los cuales se resumen a continuación:

Tipos de bonos	Moneda	Tasas	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	
			Valor nominal	Valor en libros
Bonos ordinario locales	USD	3.80% - 4.90%	<u>120,312,500</u>	<u>120,749,103</u>

Tipos de bonos	Moneda	Tasas	31 de diciembre 2019 (Auditado)	
			Valor nominal	Valor en libros
Bonos ordinario locales	USD	3.60% - 4.90%	<u>140,437,500</u>	<u>140,977,304</u>

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 2020
(Cifras en balboas)

6. Contingencias

Al 30 de septiembre de 2020, existen reclamos legales interpuestos en contra de la Compañía. La Administración de la Compañía y sus asesores legales estiman que no se espera tengan un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera o su desempeño financiero.

7. 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 segmento 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.

La información por segmentos 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 2020
(Cifras en balboas)

La composición de los segmentos de operación, se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)		
	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	461,079	2,170,699	2,631,778
Provisión por deterioro en activos financieros	<u>383,845</u>	<u>2,534,828</u>	<u>2,918,673</u>
Egresos netos por intereses, después de provisiones	77,234	(364,129)	(286,895)
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto	80,225	529,795	610,020
Total de gastos generales y administrativos	<u>48,780</u>	<u>322,135</u>	<u>370,915</u>
Pérdida antes del impuesto sobre la renta	108,679	(156,469)	(47,790)
Impuesto sobre la renta	(839)	(5,545)	(6,384)
Pérdida neta	<u>109,518</u>	<u>(150,924)</u>	<u>(41,406)</u>
	30 de septiembre 2020 (No Auditado)		
Activos	<u>20,801,104</u>	<u>130,926,262</u>	<u>151,727,366</u>
Pasivos	<u>16,062,670</u>	<u>106,074,229</u>	<u>122,136,899</u>

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

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

	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
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto	76,993	508,443	585,436
Total de 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	<u>321,796</u>	<u>1,583,855</u>	<u>1,905,651</u>
		31 de diciembre 2019 (Auditado)	
Activos	<u>25,248,850</u>	<u>149,918,030</u>	<u>175,166,880</u>
Pasivos	<u>19,122,896</u>	<u>126,283,261</u>	<u>145,406,157</u>

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

8. Impuesto sobre la Renta

Las principales leyes y regulaciones fiscales utilizados en la preparación de estos estados financieros condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros para el 2019.

8.1. 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, se resume a continuación:

	30 de septiembre	
	2020	2019
	(No Auditado)	
Pérdida / ganancia antes del impuesto sobre la renta	<u>(47,790)</u>	<u>2,827,889</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	(11,948)	706,972
Efecto del impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(591,596)	89,800
Efecto del impuesto sobre costos y gastos no deducibles	<u>597,160</u>	<u>125,466</u>
Impuesto sobre la renta	<u>(6,384)</u>	<u>922,238</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>13%</u>	<u>33%</u>

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

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido activo se resume a continuación:

	30 de septiembre		
	2020		
	(No Auditado)		
	Saldo inicial	Reconocimiento en ganancias o pérdidas	Saldo final
Impuesto sobre la renta diferido activo			
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	1,477,036	583,722	2,060,758
Reserva para cuentas por cobrar	<u>6,082</u>	<u>7,874</u>	<u>13,956</u>
	<u>1,483,118</u>	<u>591,596</u>	<u>2,074,714</u>

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

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

		31 de diciembre 2019 (Auditado)	
	Saldo inicial	Reconocimiento en ganancias o pérdidas	Saldo final
Impuesto sobre la renta diferido activo			
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	1,185,589	291,447	1,477,036
Reserva para cuentas por cobrar	6,501	(419)	6,082
	<u>1,192,090</u>	<u>291,028</u>	<u>1,483,118</u>

9. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado condensado de situación financiera y el estado condensado de ganancia o pérdidas incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas los cuales se resumen así:

	Compañía Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de septiembre (No Auditado) 2020	31 de diciembre (Auditado) 2019	30 de septiembre (No Auditado) 2020	31 de diciembre (Auditado) 2019
Activos				
Depósitos a la vista en bancos	<u>16,787,977</u>	<u>28,295,376</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Arrendamientos financieros por cobrar	<u>283,271</u>	<u>423,742</u>	<u>1,405</u>	<u>13,670</u>
Otros activos / Cuentas por cobrar	<u>11,250</u>	<u>18,750</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos				
Bonos por pagar, neto	<u>120,872,301</u>	<u>141,142,947</u>	<u>(77,665)</u>	<u>(90,647)</u>
Cuenta por pagar - proveedores	<u>-</u>	<u>16,050</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los términos y las condiciones se basan en los préstamos otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Al 30 de septiembre de 2020, los arrendamientos financieros con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre octubre 2020 hasta julio de 2024 y tasa de interés anual de 7.50% (al 31 de diciembre de 2019 con vencimiento entre enero 2020 hasta junio de 2023 y tasas de interés anual que oscilan entre 6.00% a 7.50%).

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

Para el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados, producto de los saldos antes descritos:

	Compañía Matriz 30 de septiembre		Compañías relacionadas 30 de septiembre	
	2020 (No Auditado)	2019	2020 (No Auditado)	2019
Ingresos por intereses sobre Arrendamientos	<u>22,144</u>	<u>28,427</u>	<u>465</u>	<u>1,349</u>
Gastos de intereses sobre Financiamiento y otras obligaciones	<u>4,143,459</u>	<u>4,014,793</u>	<u>39,419</u>	<u>45,456</u>
Gastos por servicios financieros y otros Comisiones	<u>22,672</u>	<u>22,653</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gastos generales y administrativos Otros	<u>18,000</u>	<u>14,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

10. 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.

10.1. 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;

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(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.

La medición del valor razonable de los instrumentos financieros generalmente implica un alto grado de complejidad y requiere la aplicación de juicios, en especial cuando los modelos utilizan datos de entrada no observables (Nivel 3) construidos a partir de los supuestos que serían utilizados en el mercado para determinar el precio del activo o pasivo.

Las transferencias entre los niveles del valor razonable mencionados son asumidas como ocurridas al final del año contable.

10.2. 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 clasificados en el Nivel 3, los cuales no se miden a valor razonable en el estado de situación financiera:

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	
	Valor razonable	Valor en libros
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	16,787,977	16,787,977
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	132,942,616	132,396,202
Pasivo		
Bonos por pagar, neto	124,385,753	120,749,103

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

	31 de diciembre 2019 (Auditado)	
	Valor razonable	Valor en libros
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	28,295,376	28,295,376
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	145,288,132	144,900,823
Pasivo		
Bonos por pagar, neto	144,176,733	140,977,304

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 la tasa de interés promedio ponderada de los arrendamientos financieros más recientes colocados por la Compañía 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.

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

11. Hechos Relevantes

La Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el 11 de marzo de 2020 que el mundo enfrenta una pandemia debido a los niveles de propagación y víctimas del virus COVID-19.

Para mitigar y controlar los efectos adversos en la salud pública derivados de este virus, los gobiernos de múltiples países, incluido Panamá, han establecido una serie de medidas que restringen los procesos de movilidad y producción, generando una interrupción en las condiciones normales del negocio global.

Estas circunstancias han causado un debilitamiento en las previsiones de crecimiento económico de Panamá y los países de la región, donde un escenario adverso es altamente probable. El desempeño del sector financiero está estrechamente relacionado con el comportamiento de los agentes económicos cuyas operaciones y situación financiera se ven afectadas.

A partir del mes de septiembre de 2020 se iniciaron las aperturas de las actividades económicas que se han dado de forma proporcional basada en el comportamiento del virus y los índices de contagio en el país. Esta apertura contempla comercios al por menor, al por mayor, restaurantes y la industria de la construcción. Adicionalmente se levantó la restricción de movilidad por género, con el propósito de reactivar la economía del país.

El Gobierno de Panamá, adoptó medidas tributarias para aliviar el impacto económico producto del Estado de Emergencia Nacional por medio del Decreto Ejecutivo No.251 de 24 de marzo de 2020, donde concede 120 días calendarios que se extiende hasta el 17 de julio de 2020, para el pago de tributos de competencia de la Dirección General de Ingresos (DGI), sin intereses, recargos y multas. Están incluidos los impuestos nacionales directos o indirectos, las tasas, las contribuciones especiales y cualesquiera otras deudas de dinero, liquidadas y exigibles que se tengan que pagar a la DGI.

Adicionalmente se crearon medidas especiales para el pago del impuesto estimado del 2020, en el cual el contribuyente podría determinar el impuesto a pagar, por un monto no menor al 70% del impuesto causado en sus declaraciones de rentas del periodo fiscal 2019 y deberá ser pagado en 2 partidas, la primera a más tardar el 30 de septiembre y la segunda a más tardar el 31 de diciembre de 2020.

La Administración ha evaluado la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha y confirma que la Compañía cuenta con los recursos, la liquidez y la solvencia adecuados para continuar operando como “negocio en marcha”. Los efectos conocidos por la Administración y que se pueden estimar razonablemente han sido reconocidos en los estados financieros condensados al 30 de septiembre de 2020.

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

La Administración toma medidas prudenciales adicionales para estimar el deterioro por cambios en los niveles de riesgo crediticio de sus clientes, dificultades de liquidez, entre otros; evaluando:

- Incertidumbres o análisis relevantes en torno a la capacidad de seguir generados ingresos por contratos y comisiones con clientes: la Administración ha evaluado la estimación de las variables para reflejar las expectativas sobre la cantidad de ingreso que se espera tener derecho en sus contratos con clientes, teniendo en cuenta que las incertidumbres o la nueva información sobre incertidumbres relacionadas con el brote de COVID-19 también podrían modificar los contratos con los clientes o reevaluar si es probable que la entidad recaudará la contraprestación a la que tiene derecho. Hasta la fecha, no se visualizan cambios significativos en las estimaciones relacionadas con la generación de ingresos por comisiones que lleven a ajustar estos estados financieros consolidados condensados producto del COVID-19.
- Evaluación de los cambios en la estrategia y modelo de negocio: la Administración no ha realizado cambios significativos en la estrategia de negocios, que lleven a pensar en algún tipo de afectación del principio de negocio en marcha. por el contrario, la Compañía en su objetivo de ser un aliado de sus clientes, durante los meses de la pandemia ha ofrecido soluciones especiales a sus clientes para mitigar los impactos que la actual coyuntura ha generado en su capacidad de pago.
- Evaluación del deterioro del riesgo crediticio: la Administración evalúa los indicadores del modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). En particular, estos indicadores se caracterizan por un crecimiento estable, aunque moderado del Producto Interno Bruto (PIB), una inflación contenida y un desempleo estable o decreciente. Las nuevas proyecciones macroeconómicas incluyen una rápida contracción del PIB para 2020 y en algunos casos 2021 y 2022, un aumento del desempleo y una volatilidad importante en los precios a los consumidores. De acuerdo con lo anterior, el impacto más importante en los cálculos de pérdida esperada es el de la actualización de los escenarios macroeconómicos. la cual se realiza con mayor frecuencia, con el fin de incorporar los cambios en las expectativas macroeconómicas con mayor velocidad.

Notas a los Estados Financieros Condensados
30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

La Compañía actualizó sus proyecciones macroeconómicas. Esta actualización tuvo en cuenta la duración de la cuarentena sugerida o forzada por el gobierno y las medidas anunciadas para reestablecer la economía. En la medida en que la severidad del choque económico dependa de las acciones del gobierno, así como de la evolución de la situación sanitaria, se han asignado distintas probabilidades de ocurrencia a los escenarios base, pesimista y optimista. Estas probabilidades, que reflejan las expectativas que la Administración tiene sobre la evolución económica, se actualizarán según la nueva información disponible y confiable sobre hechos pasados, condiciones actuales y pronósticos realizados; con el fin de identificar el aumento del riesgo de los deudores e incorporar las perspectivas económicas en los modelos de pérdida esperada, las cuales, a pesar de tener alto grado de incertidumbre, presentan escenarios que muestran condiciones económicas más deterioradas frente a las tenidas en cuenta en los períodos anteriores. Con el fin de evitar la alta volatilidad en las provisiones, se realiza un suavizamiento de las variables macroeconómicas.

Por otro lado, los alivios promovidos por el gobierno tienen el efecto de contener las métricas de deterioro del riesgo de los clientes. Es decir, que clientes en una situación financiera compleja no están llegando a las alturas de mora para ser considerados clientes con un incremento significativo de riesgo o a la altura de mora del default. Para hacer frente a esta situación de enmascaramiento del riesgo de los clientes, la Compañía ha recurrido a la creación de paneles de expertos que evalúan cuáles son las industrias y sectores de la economía más afectados por la coyuntura y recomiendan el deterioro de la calificación interna de los clientes vinculados a estos sectores. La incorporación de estas recomendaciones tiene el efecto de aumentar las provisiones, aun cuando los clientes estén al día en sus obligaciones.

- Evaluación del valor razonable de la cartera de préstamos: la Administración está evaluando las exenciones otorgado y aplicando el juicio correspondiente para estimar en cada caso si existe un cambio sustancial en los flujos esperados de los nuevos términos de los contratos. de arrendamientos financieros. Una vez finalizado este análisis, se realizarán los ajustes aplicables en el caso de que se identifiquen modificaciones sustanciales según lo establecido por la NIIF 9.

El 30 de junio de 2020, el Gobierno de Panamá emitió la Ley No.156, que otorga una moratoria hasta el 31 de diciembre de 2020 sobre los pagos de préstamos a cualquier cliente que pueda probar que sus actividades comerciales o personales han sido afectadas por COVID-19. La moratoria se aplica a los préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYMES, préstamos comerciales, préstamos para el sector del transporte, préstamos para el sector agrícola y ganadero.



Emisor:	Leasing Banistmo S.A.
Código :	2632
Fecha de Reporte :	2020-09-30

Fundamento legal: Acuerdo 2-2010 del 16 de abril de 2010. Artículo 6 y 7.

Los campos con asterisco (*) son obligatorios.

Información de la emisión													
Resolución de autorización de registro*	Fecha de la Resolución	Resolución de registro de modificación de términos y condiciones	Fecha de Resolución de Modificación	Calificadora de la Emisión	Otra calificadora	Calificación de la Emisión	Otra Calificación	Título Valor	Detalle Otro Título Valor	Número de acciones registradas/Para Acciones Comunes	Fecha de Oferta la Emisión	Monto Total Registrado (en Dólares)	Número de acciones en circulación/Para Acciones Comunes
CNV-153-2010	2010-05-03	No aplica		EQUILIBRIUM		AA		Bonos Rotativos			2010-05-17	150,000,000.00	
SMV-245-2018	2018-07-01	No aplica		EQUILIBRIUM		AA		Bonos Rotativos			2018-06-15	250,000,000.00	

gais

MAR

Información de la Serie											
Resolución de autorización de registro*	Monto Emitido por Serie*		Fecha de Oferta de la Serie*	Fecha de Emisión de la Serie*	Calificadora de la Serie	Otra calificadora	Calificación de la Serie	Otra Calificación	Fecha de Vencimiento de la Serie*	Monto en circulación*	Valor del Mercado a Final de Periodo (Acciones)
	Serie	Monto (en Dólares)									
CNV-153-2010	#Q	20,000,000.00	2017-02-21	2017-02-23	No Aplica		No aplica		2021-02-23	2,500,000.00	
CNV-153-2010	#R	25,000,000.00	2017-08-03	2017-08-07	No Aplica		No aplica		2021-08-07	6,250,000.00	
CNV-153-2010	#S	21,000,000.00	2017-12-13	2017-12-15	No Aplica		No aplica		2021-12-15	6,562,500.00	
CNV-153-2010	#T	30,000,000.00	2018-05-29	2018-05-31	EQUILIBRIUM		AA		2022-05-31	13,125,000.00	
CNV-153-2010	#U	20,000,000.00	2018-09-20	2018-09-24	EQUILIBRIUM		AA		2022-09-24	10,000,000.00	
CNV-153-2010	#V	20,000,000.00	2019-07-18	2019-07-22	EQUILIBRIUM		AA		2024-07-22	1600000	
CNV-153-2010	#W	30,000,000.00	2019-10-15	2019-10-17	EQUILIBRIUM		AA		2024-10-17	25,500,000.00	
CNV-153-2010	#X	15,000,000.00	2020-03-25	2020-03-27	EQUILIBRIUM		AA		2025-03-27	13,500,000.00	
CNV-153-2010	#Y	10,000,000.00	2020-08-31	2020-09-02	EQUILIBRIUM		AA		2025-09-08	10,000,000.00	
SMV-245-2018	#A	30,000,000.00	2018-12-17	2018-12-19	EQUILIBRIUM		AA		2022-12-19	16,875,000.00	

901/8

12/2