

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

**FORMULARIO IN-T**

**INFORME DE ACTUALIZACIÓN**  
**TRIMESTRAL**

**Trimestre Terminado el 31 de marzo de 2022**

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

<b>RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:</b>	<b>LEASING BANISTMO S.A.</b>
<b>VALORES QUE HA REGISTRADO:</b>	Bonos Corporativos Resolución CNV No.153-10 del 3 de mayo de 2010 Resolución SMV No.245-18 del 1 de junio de 2018
<b>TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:</b>	263-5855 (Teléfono)
<b>DIRECCIÓN DEL EMISOR:</b>	Edificio Torre Banistmo, Calle 50, Panamá, República de Panamá.
<b>CONTACTO DEL EMISOR:</b>	Banistmo Requerimientos Regulatorios correo: Requerimientos_Regulatorios@banistmo.com Relaciones Corporativas correo: Relaciones_Corporativas@banistmo.com Rosario García Acosta correo: rosario.garcia@banistmo.com

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

**I PARTE****Hechos de Importancia**

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

1. El 7 de marzo de 2022 anunciamos formalmente al público inversionista que, a partir de la fecha, Leasing Banistmo S.A. culmina el contrato de servicios de calificación de riesgos con la agencia calificadora Moody's Local PA. En su reemplazo, Leasing Banistmo S.A. ha contratado a la calificadora de riesgo Fitch Ratings quien ha otorgado la calificación de riesgos nacional en AA (pan) con perspectiva estable a partir del 3 de marzo de 2022.

## ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

### A. Activos y liquidez

Los activos al 31 de marzo 2022 están compuestos por depósitos en bancos y arrendamientos financieros por un total de B/.151.3 millones, que comparados con el total de activos reportados al 31 de marzo del 2021 por B/.160.1 millones, disminuyen B/.8.8 millones (5.5%), disminución asociada a menor depósitos en bancos.

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

Para mayor detalle, presentamos el siguiente cuadro con la posición de activos líquidos de Leasing Banistmo S.A. al 31 de marzo de 2022:

<b>Activos Líquidos</b>	<b>marzo-22</b>	<b>marzo-21</b>
Total Activos líquidos	16,365,917	25,782,132
Arrendamientos financieros netos	132,651,732	131,852,157
<b>Total de Activos Productivos</b>	<b>149,017,649</b>	<b>157,634,289</b>
Otros Activos	2,242,940	2,511,500
<b>Total de Activos</b>	<b>151,260,589</b>	<b>160,145,789</b>

<b>Razones de liquidez</b>	<b>marzo-22</b>	<b>marzo-21</b>
Arrendamientos financieros/Total de Activos	87.7%	82.3%
Activos Líquidos/Total de Activos	10.8%	16.1%
Activos Líquidos/Activos Productivos	11.0%	16.4%
<b>Total de Activos Productivos/Total de Activos</b>	<b>98.5%</b>	<b>98.4%</b>
<b>Total de Otros Activos/Total de Activos</b>	<b>1.5%</b>	<b>1.6%</b>

## 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:

	<b>31 de marzo 2022 (No auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2021 (Auditado)</b>
Bonos corporativos serie T emitidos en mayo de 2018 con vencimiento el 31 de mayo de 2022 pagaderos trimestralmente.	1,875,000	3,750,000
Bonos corporativos serie U emitidos en septiembre de 2018 con vencimiento el 24 de septiembre de 2022 pagaderos trimestralmente.	2,500,000	3,750,000
Bonos corporativos serie A emitidos en diciembre de 2018 con vencimiento el 19 de diciembre de 2022 pagaderos trimestralmente.	5,625,000	7,500,000
Bonos corporativos serie V emitidos en julio de 2019 con vencimiento el 22 de julio de 2024 pagaderos trimestralmente.	10,000,000	11,000,000
Bonos corporativos serie W emitidos en octubre de 2019 con vencimiento el 17 de octubre de 2024 pagaderos trimestralmente.	16,500,000	18,000,000
Bonos corporativos serie X emitidos en marzo de 2020 con vencimiento el 27 de marzo de 2025 pagaderos trimestralmente.	9,000,000	9,750,000
Bonos corporativos serie Y emitidos en septiembre de 2020 con vencimiento el 8 de septiembre de 2025 pagaderos trimestralmente.	7,000,000	7,500,000
Bonos corporativos serie Z emitidos en noviembre de 2020 con vencimiento el 20 de noviembre de 2025 pagaderos trimestralmente.	7,500,000	8,000,000
Bonos corporativos serie AA emitidos en febrero de 2021 con vencimiento el 5 de febrero de 2026 pagaderos trimestralmente.	16,000,000	17,000,000
Bonos corporativos serie AB emitidos en julio de 2021 con vencimiento el 29 de julio de 2026 pagaderos trimestralmente.	18,000,000	19,000,000
Bonos corporativos serie B emitidos en marzo 2022 con vencimiento el 17 de diciembre de 2026 pagaderos trimestralmente.	9,500,000	10,000,000
Bonos corporativos serie C emitidos en diciembre de 2021 con vencimiento el 15 de marzo de 2027 pagaderos trimestralmente.	10,000,000	
<b>Total de valor nominal de Bonos por pagar</b>	<b>113,500,000</b>	<b>115,250,000</b>

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 31 de marzo de 2022, ascienden a B/.116.9 millones lo que representa una disminución de B/.12.5 millones (9.7%) con relación a los B/.129.4 millones reportados al 31 de marzo de 2021.

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

<b>Pasivos</b>	<b>marzo-22</b>	<b>marzo-21</b>
Bonos por Pagar	113,968,743	124,557,498
Otros pasivos	2,967,734	4,849,136
<b>Total de Pasivos</b>	<b>116,936,477</b>	<b>129,406,634</b>

<b>Total de Fondos de Capital</b>	<b>34,324,112</b>	<b>30,739,155</b>
-----------------------------------	-------------------	-------------------

**Relación Pasivo / Patrimonio** **3.41** **4.21**

Al 31 de marzo de 2022, el patrimonio de la compañía alcanza la cifra de B/.34.3 millones, lo que representa un aumento de B/.3.6 millones (11.7%) con relación a los B/.30.7 millones reportados al 31 de marzo de 2021, debido a incremento en utilidades retenidas.

La capitalización de Leasing Banistmo S.A. al 31 de marzo de 2022 y 31 de marzo de 2021, es la siguiente:

<b>Patrimonio</b>	<b>marzo-22</b>	<b>marzo-21</b>
Acciones comunes	28,345,150	28,345,150
Utilidades retenidas	5,978,962	2,394,005
<b>Total Fondos de Capital</b>	<b>34,324,112</b>	<b>30,739,155</b>

## C. Resultados de las Operaciones

### Ingresos

Al 31 de marzo de 2022, los ingresos de Leasing Banistmo S.A. suman un total de B/.2.7 millones, lo que representa un incremento de B/.0.4 millones (17.4%) frente a los B/.2.3 millones reportados al 31 de marzo de 2021, relacionada con el incremento de los arrendamientos financieros.

Ingresos	marzo-22	marzo-21
Intereses sobre arrendamientos	2,451,775	2,082,259
Ingresos no procedentes de contratos	217,796	225,471
<b>Total de ingresos</b>	<b>2,669,571</b>	<b>2,307,730</b>

### Gastos

Los gastos generales y administrativos al 31 de marzo de 2022 ascienden a B/.91.3 miles lo que representa una disminución de B/.2.7 miles (2.9%) con relación a los B/.94.0 miles reportados al 31 de marzo de 2021.

Gastos generales y administrativos	marzo-22	marzo-21
Honorarios y Servicios Profesionales	6,193	7,573
Otros	85,121	86,399
<b>Total gastos generales y administrativos</b>	<b>91,314</b>	<b>93,972</b>

Los gastos de provisión para pérdidas crediticias al 31 de marzo 2022 ascienden a B/.1.0 millones, lo que representa un incremento de B/.4.6 millones (127.8%) en comparación a la liberación de B/.3.6 millones reportados al 31 de marzo de 2021.

Gastos de Provisión	marzo-22	marzo-21
Protección de cartera	953,981	(3,637,226)
Cuentas por cobrar diversas	37,103	31,723
<b>Total Gastos de Provisión</b>	<b>991,084</b>	<b>(3,605,503)</b>

Los gastos por intereses al 31 de marzo de 2022 totalizan B/.1.2 millones registrando una disminución de B/.0.1 millones (7.7%) en comparación de los B/1.3 millones al 31 de marzo de 2021.

Gastos por intereses	marzo-22	marzo-21
Gastos por intereses sobre financiamiento y otras obligaciones	1,212,708	1,348,796
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>1,212,708</b>	<b>1,348,796</b>

Para mayor detalle, presentamos a continuación un cuadro que muestra el comportamiento de los ingresos y gastos al 31 de marzo 2022 y 31 de marzo 2021:

<b>Ingresos</b>	<b>marzo-22</b>	<b>marzo-21</b>
Intereses sobre arrendamientos	2,451,775	2,082,259
Ingresos no procedentes de contratos	217,796	225,471
<b>Total de ingresos</b>	<b>2,669,571</b>	<b>2,307,730</b>
<b>Gastos</b>		
Gastos por intereses sobre financiamiento	1,212,708	1,348,796
Gastos por comisiones	7,534	7,553
Gastos generales y administrativos	91,314	93,972
Impuesto sobre la renta	141,882	1,117,508
Provisión para pérdidas	991,084	(3,605,503)
<b>Total de Gastos</b>	<b>2,444,522</b>	<b>(1,037,674)</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>225,049</b>	<b>3,345,404</b>

Al 31 de marzo de 2022 se reporta un saldo de impuesto sobre la renta por B/.0.1 millones, una disminución de B/.1.0 millones en comparación a los B/.1.1 millones reportados al 31 de marzo de 2021.

Al 31 de marzo de 2022, Leasing Banistmo S.A. reporta una utilidad neta de B/.0.2 millones, lo que representa una disminución de B/.3.1 millones en comparación con la utilidad de B/.3.3 millones registrados al 31 de marzo de 2021. Esta disminución en utilidad se debe principalmente a liberación de reservas para deterioro de arrendamientos financieros registrados en el mismo periodo del año anterior.

## D. Análisis de las Perspectivas

La actividad productiva en Panamá logró cerrar el 2021 con un crecimiento total de 15.3%, en donde resalta el buen momento del sector comercio, transporte y la recuperación del sector constructor, adicionalmente el surgimiento del sector minero que ha permitido una mayor diversificación a la economía. El inicio de 2022 ha mostrado continuidad en esa tendencia positiva de crecimiento, evidenciado en el índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) que cerró en febrero con un crecimiento de 12.8%. Recientemente se ha observado un aumento de la inflación local, llegando en marzo a 3.2% anual, crecimiento en precios no observado desde mayo de 2014, y que implicó una aceleración de la inflación de 50pb con respecto al mes anterior. Este aumento en precios se genera por factores externos como el aumento en el precio del petróleo, alimentos, fertilizantes y las presiones sobre las cadenas de abastecimiento a nivel global.

En la más reciente actualización de perspectivas del Fondo Monetario Internacional (FMI), se revisó al alza la expectativa de crecimiento económico de Panamá en 2.5 puntos porcentuales, ubicando el crecimiento de la economía panameña en 7.5% durante el 2022 y en 5.0% en el 2023. La magnitud de esta revisión alcista fue de las más grandes a nivel global y la revisión al alza de mayor magnitud en la región (la revisión de América Latina y el Caribe fue de 0.1%). Esto refleja una buena expectativa de crecimiento para el país durante este año. Nuestro equipo económico considera que la economía puede crecer entre el 5.5% y el 9.0% durante este año, donde la mayor probabilidad de crecimiento estará alrededor del 7.0% de crecimiento real del PIB. Esta mejor perspectiva está sustentada en la recuperación de la actividad económica local ante las menores restricciones a la

actividad productiva gracias al control de la pandemia y el avance en el programa de vacunación (69% de la población con su esquema completo).

En opinión de nuestro equipo económico, se espera que la inflación se estabilice alrededor del 3.5% durante lo que resta del 2022 y que empiece a reducirse progresivamente a partir del próximo año. Por último, se anticipa que el desempleo continúe con su tendencia de reducción y que cierre el año en torno al 10.0%.

**II PARTE**  
**ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros intermedios de Leasing Banistmo S.A. al cierre de 31 de marzo de 2022 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](http://www.banistmo.com)

Fecha de divulgación: mayo 2022

FIRMA(S)

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

  
\_\_\_\_\_  
**Juan Gonzalo Sierra**  
**Apoderado Legal**  
**Banistmo S.A.**

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

# **Leasing Banistmo S.A.**

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

**Estados Financieros Intermedios Condensados  
al 31 de marzo de 2022  
(No Auditado)**

**(Con el Informe del Contador)**

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

**Índice para los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**

---

	<b>Páginas</b>
Informe del Contador	1
Estados Financieros Intermedios Condensados:	
Estado Intermedio Condensado de Situación Financiera	2
Estado Intermedio Condensado de Ganancias o Pérdidas	3
Estado Intermedio Condensado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado Intermedio Condensado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados	6 – 33
Anexos	34

*ej.* 

## **INFORME DEL CONTADOR**

**Señores**

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

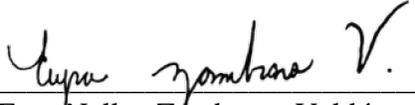
Los estados financieros intermedios condensados que se acompañan de Leasing Banistmo S.A, en adelante “la Compañía” al 31 de marzo de 2022, incluyen los respectivos estados intermedios condensados de situación financiera, de ganancias o pérdidas, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el trimestre terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

La Administración es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios condensados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 *Información Financiera Intermedia*.

Hemos revisado que los estados financieros intermedios condensados antes mencionados han sido preparados y presentan, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Leasing Banistmo S.A. al 31 de marzo de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el trimestre terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 *Información Financiera Intermedia*.

Los estados financieros de la Compañía correspondientes al 31 de diciembre de 2021, fueron auditados por un auditor externo, que expresó una opinión sin salvedad sobre estos estados financieros el 14 de febrero de 2021.

“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 Intermedio Condensado de Situación Financiera

31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

	Notas	31 de marzo 2022 (No Auditado)	31 de diciembre 2021 (Auditado)
<b>Activos</b>			
Depósitos a la vista en bancos	3, 9, 10	16,365,917	15,838,140
Arrendamientos financieros por cobrar	3, 4	138,625,403	140,975,485
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	3, 4, 11	(5,973,671)	(4,989,975)
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	3, 4, 9, 10	<u>132,651,732</u>	<u>135,985,510</u>
Activos mantenidos para la venta		310,000	328,800
Activos intangibles, neto		60,248	68,463
Impuesto sobre la renta diferido	8	1,511,741	1,268,886
Otros activos	9	<u>360,951</u>	<u>481,689</u>
Total de activos	7, 11	<u><u>151,260,589</u></u>	<u><u>153,971,488</u></u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos:			
Títulos de deuda emitidos	3, 5, 9, 10	113,968,743	115,767,316
Cuentas por pagar proveedores		2,951,352	4,095,273
Acreedores varios		<u>16,382</u>	<u>9,836</u>
Total de pasivos	7, 11	<u><u>116,936,477</u></u>	<u><u>119,872,425</u></u>
Patrimonio:			
Acciones comunes		28,345,150	28,345,150
Utilidades retenidas		<u>5,978,962</u>	<u>5,753,913</u>
Total de patrimonio	3, 11	<u><u>34,324,112</u></u>	<u><u>34,099,063</u></u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>151,260,589</u></u>	<u><u>153,971,488</u></u>

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

## Leasing Banistmo S.A.

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

### Estado Intermedio Condensado de Ganancias o Pérdidas Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2022 (Cifras en balboas)

	Notas	2022 (No Auditado)	2021
Ingresos por intereses sobre arrendamientos	9, 11	2,451,775	2,082,259
Gastos por intereses sobre deuda emitida	9	1,212,708	1,348,796
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	7	1,239,067	733,463
Provisión / liberación para pérdidas crediticias esperadas	4, 7	953,981	(3,637,226)
Provisión para cuentas por cobrar	7	37,103	31,723
Ingresos / egresos netos por intereses, después de provisiones	7	247,983	4,338,966
Ingresos / gastos por servicios financieros y otros:			
Gastos por comisiones	9	(7,534)	(7,553)
Ingresos no procedentes de contratos		217,796	225,471
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto	7	210,262	217,918
Gastos generales y administrativos:			
Amortización de intangibles		8,216	14,206
Honorarios y servicios profesionales		6,193	7,573
Otros gastos	9	76,905	72,193
Total de gastos generales y administrativos	7, 11	91,314	93,972
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	7, 8	366,931	4,462,912
Impuesto sobre la renta	7, 8	141,882	1,117,508
Ganancia neta	7, 11	225,049	3,345,404
Ganancia neta por acción básica		450	6,691

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

## Leasing Banistmo S.A.

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

### Estado Intermedio Condensado de Cambios en el Patrimonio Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2022

(Cifras en balboas)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020 (Auditado)</b>	28,345,150	(951,399)	27,393,751
Ganancia neta	-	3,345,404	3,345,404
<b>Saldo al 31 de marzo de 2021 (No Auditado)</b>	<u>28,345,150</u>	<u>2,394,005</u>	<u>30,739,155</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)</b>	28,345,150	5,753,913	34,099,063
Ganancia neta	-	225,049	225,049
<b>Saldo al 31 de marzo de 2022 (No Auditado)</b>	<u>28,345,150</u>	<u>5,978,962</u>	<u>34,324,112</u>

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

**Leasing Banistmo S.A.**

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

**Estado Intermedio Condensado de Flujos de Efectivo**  
**Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

	Notas	2022 (No Auditado)	2021
<b>Actividades de operación</b>			
Ganancia neta		225,049	3,345,404
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisión / liberación para pérdidas crediticias esperadas	4	953,981	(3,637,226)
Provisión para cuentas por cobrar		37,103	31,723
Amortización de intangibles		8,216	14,206
Ganancia / pérdida en venta activos mantenidos para la venta		(1,282)	7,435
Impuesto sobre la renta	7, 8	141,882	1,117,508
Ingresos por intereses		(2,451,775)	(2,082,259)
Gastos por intereses	5	1,212,708	1,348,796
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Arrendamientos financieros por cobrar		3,332,776	3,520,226
Otros activos		(255,091)	421,597
Cuentas por pagar proveedores		(1,359,295)	2,958,537
Acreedores varios		6,545	670
Intereses y comisiones recibidas		1,462,397	1,661,170
Intereses pagados	5	(1,261,281)	(1,302,497)
Efectivo recibido en venta activos mantenidos para la venta		56,482	11,215
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2,108,415	7,416,505
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Pagos de títulos de deuda	5	(11,750,000)	(13,375,000)
Títulos de deuda emitidos	5	10,000,000	20,000,000
Efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de financiamiento		(1,750,000)	6,625,000
Aumento neto en efectivo		358,415	14,041,505
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del período		15,838,140	11,740,627
Efectivo y depósitos en bancos al final del período		16,196,555	25,782,132

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

L. J.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(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 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.

Los estados financieros intermedios condensados fueron autorizados para su emisión por la Administración el 26 de abril de 2022.

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas**

**2.1. Base Contable de los Estados Financieros Intermedios Condensados**

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2022, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 “*Información Financiera Intermedia*”.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

---

De acuerdo con la NIC 34, los estados financieros intermedios 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 tres meses.

Estos estados financieros intermedios 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 intermedios condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros anuales del 2021.

Base de presentación

Los estados financieros intermedios 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.

Consideraciones del Impacto del COVID-19

Los riesgos e impactos relativos al COVID-19 continúan siendo evaluados permanentemente por parte de la Administración para tomar todas las medidas apropiadas.

**2.2. Uso de Estimaciones y Juicios**

En la preparación de los estados financieros intermedios 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 en la aplicación de las políticas contables de la Compañía y las principales fuentes de incertidumbre de estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

---

**2.3. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados**

Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas por la Compañía

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son efectivas para el período terminado el 31 de marzo de 2022, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

- **Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Declaración de Práctica 2 de las NIIF – Hacer Juicios de Materialidad – Revelación de Políticas Contables:** en febrero de 2021, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (El Consejo) emitió enmiendas a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Declaración de Práctica 2 de las NIIF, con el fin de reemplazar el término “significativo” por “material” para requerir que las entidades revelen información material sobre sus políticas contables, en lugar de sus políticas contables significativas. De esta manera, la información sobre políticas contables puede considerarse material cuando se considera junto con otra información en un conjunto completo de estados financieros. En opinión del Consejo, se espera que la información sobre políticas contables sea material si su revelación fuera necesaria para que los usuarios principales comprendan la información proporcionada sobre transacciones materiales, otros eventos o condiciones en los estados financieros. Las modificaciones a la NIC 1 y Declaración de práctica 2 de las NIIF son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

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

- **Modificaciones a NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores-Definición de Estimación Contable:** en febrero de 2021, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, con el fin de incluir la definición de estimaciones contables en el párrafo 5 e incluir otras modificaciones a la NIC 8 para ayudar a las entidades a distinguir los cambios en las estimaciones contables de los cambios en las políticas contables.

Las modificaciones a la NIC 8 son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

---

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

- **Modificaciones a la NIC 12 Impuesto Diferido Relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una sola transacción:** en mayo de 2021, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones sobre el impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos que surgen de una transacción única. Las modificaciones redujeron el alcance de la exención de reconocimiento en los párrafos 15 y 24 de la NIC 12 (exención de reconocimiento) de modo que ya no se aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración se encuentra evaluando el impacto de los cambios que tendrá esta modificación en los estados financieros intermedios condensados y revelaciones de la Compañía.

No existen otras normas y enmiendas emitidas que aún no sean efectivas que puedan tener un impacto material en los estados financieros intermedios condensados de la Compañía.

Las siguientes enmiendas y modificaciones han sido aplicadas por la Administración sin identificar impactos significativos en los estados financieros intermedios condensados, ni en sus revelaciones:

- **Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020 publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo): Ejemplos Ilustrativos complementarios NIIF 16 Arrendamientos:** el Consejo propone modificar el ejemplo Ilustrativo 13 que acompaña a la NIIF 16 Arrendamientos para eliminar el ejemplo de pagos de un arrendador relacionados con mejoras de la propiedad arrendada. La modificación propuesta eliminaría una potencial confusión con respecto al tratamiento de los incentivos en arrendamientos aplicando la NIIF 16 Arrendamientos. Estas mejoras aplican a partir del 1 de enero de 2022.

#### **2.4. Presentación de los Estados Financieros**

Las políticas de presentación de los estados financieros utilizadas en los presentes estados financieros intermedios condensados, son las mismas que las aplicadas en los últimos estados financieros anuales.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

---

**3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros**

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

Para la emisión de los estados financieros intermedios condensados, presentamos los aspectos más significativos para los riesgos de la Compañía, los cuales se describe a continuación:

**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.

*Gestión del riesgo de crédito – cartera de crédito*

La gestión del riesgo en los ciclos de los diferentes tipos de operaciones de crédito que realiza la Compañía es desarrollada mediante el cumplimiento de las políticas, procedimientos y metodologías estipuladas en el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito, el cual contiene también los criterios generales para evaluar, calificar, asumir, controlar y cubrir el mencionado riesgo.

En adición, la Administración ha desarrollado manuales de procesos y metodologías que especifican las políticas y procedimientos para los diferentes productos y segmentos atendidos por la organización y que dan cuenta de la estrategia aprobada por la Junta Directiva para el seguimiento y control del riesgo de crédito.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

---

De acuerdo con lo anterior, hacen parte de las políticas para la gestión del riesgo de crédito las estipuladas para el límite de exposición crediticia, para el otorgamiento, las de garantías y seguridades, las de provisiones y las de seguimiento y recuperación de cartera. La Compañía ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Política para el límite de exposición crediticia

Contiene las directrices en cuanto al establecimiento de los límites y niveles de exposición crediticia y en cumplimiento de los requisitos legales y de acuerdo con los lineamientos internos de la Compañía.

Política para el otorgamiento

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

Política de garantías

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

Política de provisiones

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

Política de seguimiento

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

---

Política conciliación de clientes

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

Adicional a la evaluación y calificación de cartera, las provisiones mensuales sirven como medida de la condición actual de la cartera, los parámetros usados para su cálculo sirven como herramienta para evaluar el riesgo sea de manera colectiva. La evaluación colectiva de la cartera le aplica las metodologías de pérdida crediticia esperada (PCE) doce meses o toda la vida donde los parámetros utilizados para medir el riesgo de crédito son: probabilidad de incumplimiento (PI) por la vida del instrumento, pérdida dado el incumplimiento (PDI), factor de conversión de crédito (FCR), exposición total del crédito, y exposición al momento de incumplimiento (EI) por etapa; para clientes con deterioro por mora o calificación interna de riesgo.

Análisis de la calidad crediticia

La Administración de la Compañía establece que los créditos se clasifican en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo con su nivel de mora: Normal aquellos con mora menor a 60 días, Bajo – riesgo razonable mora entre 61 – 90 días, Subnormal mora entre 91 – 120 días, Dudoso mora entre 121 – 180 días, e Irrecuperable mora mayor a 181 días.

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

	<b>31 de marzo 2022 (No Auditado)</b>			
	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Total</b>
<b>Máxima exposición</b>				
<b>Valor en libros, neto</b>	<u>126,535,650</u>	<u>5,678,441</u>	<u>437,641</u>	<u>132,651,732</u>
<b>Arrendamientos financieros por cobrar</b>				
Grado 1: Normal	128,250,105	4,200,569	605,108	133,055,782
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	-	2,185,309	135,182	2,320,491
Grado 3: Subnormal	-	188,427	20,076	208,503
Grado 4: Dudoso	-	-	473,366	473,366
Grado 5: Irrecuperable	-	-	2,567,261	2,567,261
Monto bruto	<u>128,250,105</u>	<u>6,574,305</u>	<u>3,800,993</u>	<u>138,625,403</u>
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>1,714,455</u>	<u>895,864</u>	<u>3,363,352</u>	<u>5,973,671</u>
<b>Valor en libros, neto</b>	<u>126,535,650</u>	<u>5,678,441</u>	<u>437,641</u>	<u>132,651,732</u>

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

	<b>31 de diciembre 2021 (Auditado)</b>			
	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Total</b>
<b>Máxima exposición</b>				
<b>Valor en libros, neto</b>	<u>128,531,602</u>	<u>7,017,083</u>	<u>436,825</u>	<u>135,985,510</u>
<b>Arrendamientos financieros por cobrar</b>				
Grado 1: Normal	129,514,156	7,386,281	310,783	137,211,220
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	-	312,083	533,783	845,866
Grado 3: Subnormal	-	189,633	4,011	193,644
Grado 4: Dudoso	-	-	267,010	267,010
Grado 5: Irrecuperable	-	-	<u>2,457,745</u>	<u>2,457,745</u>
Monto bruto	<u>129,514,156</u>	<u>7,887,997</u>	<u>3,573,332</u>	<u>140,975,485</u>
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>982,554</u>	<u>870,914</u>	<u>3,136,507</u>	<u>4,989,975</u>
<b>Valor en libros, neto</b>	<u>128,531,602</u>	<u>7,017,083</u>	<u>436,825</u>	<u>135,985,510</u>

### **3.2 Riesgo de Mercado**

Se entiende por riesgo de mercado la posibilidad que se incurra en pérdidas, se reduzca el margen financiero y/o se disminuya el valor económico del patrimonio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los que se mantengan posiciones dentro o fuera del estado consolidado de situación financiera, cambios en los factores asociados a las tasas de interés o cambios en las mismas tasas o en los tipos de cambio. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

#### Reforma de la tasa de intereses de referencia

En marco del proceso de discontinuación de la tasa LIBOR iniciado por el FCA (por sus siglas en inglés Financial Conduct Authority) del Reino Unido desde 2017, en marzo de 2021 se anunciaron las fechas definitivas de cese de la tasa LIBOR en dólares americanos a partir del 31 de diciembre de 2021, para los plazos de una semana y dos meses y los demás plazos inmediatamente después del 30 de junio de 2023.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

---

La Compañía conformó un equipo de trabajo por las áreas de producto, finanzas, jurídico, procesos, tecnología, proyectos, servicios de clientes y estrategias de clientes quienes abordan la discontinuación de la LIBOR desde distintos frentes de trabajo enfocados en la estructuración y ejecución de planes de trabajo.

La Compañía ha identificado impactos en la transición de la tasa LIBOR en dólares Estado Unidos de América para los siguientes productos:

- Arrendamientos financieros por cobrar.

El proyecto desde su conformación ha tenido los siguientes avances:

- Inicio del desarrollo de productos indexados a la nueva tasa de referencia (SOFR), cambios en los sistemas tecnológicos y ajustes en procesos;
- Aprobación de la tasa SOFR como reemplazo de la tasa LIBOR en dólares americanos, por el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP) y el Comité de Riesgos de la Junta Directiva;
- Se ha implementado un esquema de comunicación interna, que consiste en el envío de boletines trimestrales con los avances del proyecto y los planes de acción para mantener informados a todos los involucrados, así como la creación de un sitio interno de comunicaciones con el fin de brindarles una formación sobre la discontinuación de la LIBOR;
- Se ha determinado un plan de trabajo que incluye identificación de exposición, identificación de impactos, adaptación de sistemas, modelos y procesos, propuesta de desarrollo de productos indexados a las nuevas tasas, análisis e implementación de un lenguaje de transición, propuesta de transición de operaciones y plan de aproximación a clientes para transición de operaciones. Así mismo, se realiza un monitoreo y ajuste al plan de implementación de forma periódica ; y
- Se ha dado respuesta a las consultas realizadas por las entidades reguladoras frente a este proceso de transición hacia tasas libre de riesgo.

A partir de enero de 2022, la Compañía comenzó a ofrecer productos indexados a la tasa SOFR, adicionalmente se definió no realizar nuevas operaciones indexadas a la tasa LIBOR.

A su vez, durante 2022, la Compañía se enfocará en las definiciones para el proceso de transición de las operaciones que están indexadas a LIBOR.

La Compañía seguirá adaptando sus procesos, metodologías, sistemas y procesos, para cumplir con los requisitos en la transición a las nuevas tasas libres de riesgo, esperando que se concluya antes de la fecha de cese de la tasa LIBOR en dólares americanos en junio de 2023.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

---

La siguiente tabla presenta el detalle de los instrumentos financieros que tienen exposición a la tasa LIBOR :

	<b>31 de marzo 2022 (No Auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2021 (Auditado)</b>
Arrendamientos financieros por cobrar	<u>196,018</u>	<u>226,174</u>

Cualquier falla por parte de los participantes del mercado, como la Compañía y los reguladores, en la implementación de los planes para lograr la transición de la tasa LIBOR a las tasas libres de riesgo y en la implementación de acuerdo efectivos para la transición pueden derivar en impactos para los mercados financieros y el mercado de capitales. Además, el proceso de transición a una tasa de referencia alternativa podría afectar el negocio, la situación financiera o el resultado de las operaciones de la Compañía, como resultado de:

- Un impacto adverso en los precios, liquidez, valor, rendimiento y negociación de una amplia gama de productos financieros;
- Grandes cambios en los procesos internos y la documentación que contienen referencias a la tasa LIBOR o procesos en los que se realizan cálculos que dependen de la tasa LIBOR;
- Disputas, litigios u otras acciones con contrapartes con respecto a la interpretación y aplicabilidad de disposiciones en productos basados en LIBOR, tales como lenguaje alternativo u otras disposiciones relacionadas;
- El proceso de transición y el correcto desarrollo de herramientas y análisis para la gestión de riesgos de la Compañía de los productos indexados a la tasa LIBOR a aquellos basados en una o más tasas de referencia alternativa de forma oportuna; y
- Un incremento en los pagos anticipados de los créditos indexados a la tasa LIBOR por parte de los clientes de la Compañía.

### **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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

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

	<b>31 de marzo 2022 (No Auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2021 (Auditado)</b>
Títulos de deuda emitidos	113,968,743	115,767,316
Menos:		
Depósitos a la vista en bancos	<u>16,365,917</u>	<u>15,838,140</u>
Total de deuda neta	97,602,826	99,929,176
Total de patrimonio	<u>34,324,112</u>	<u>34,099,063</u>
Total de deuda neta y patrimonio	<u><u>131,926,938</u></u>	<u><u>134,028,239</u></u>
Fórmula: Total de deuda neta / total de deuda neta y patrimonio		
Índice de apalancamiento	<u>73.98%</u>	<u>74.56%</u>

**4. Arrendamientos Financieros por Cobrar, neto**

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

	<b>31 de marzo 2022 (No Auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2021 (Auditado)</b>
Perfil de vencimiento de los pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	5,368,756	4,534,884
De 1 a 3 años	36,068,433	36,422,875
De 3 a 5 años	62,862,045	61,853,812
5 años y más	<u>34,326,169</u>	<u>38,163,914</u>
Total de pagos mínimos	138,625,403	140,975,485
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>5,973,671</u>	<u>4,989,975</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u><u>132,651,732</u></u>	<u><u>135,985,510</u></u>

Al 31 de marzo de 2022, los arrendamientos financieros por cobrar con tasas fijas oscilan entre 4.00% y 9.50% (31 de diciembre de 2021: 4.00% y 9.50%).

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

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

	<b>31 de marzo 2022 (No Auditado)</b>			
	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Total</b>
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021</b>	<u>982,554</u>	<u>870,914</u>	<u>3,136,507</u>	<u>4,989,975</u>
<b>Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas</b>				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	(161,904)	(47,550)	-	(209,454)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(7,745)	(79,913)	(30,838)	(118,496)
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	(57)	(152,380)	227,968	75,531
Instrumentos financieros originados o comprados	136,261	-	-	136,261
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	<u>765,346</u>	<u>304,793</u>	<u>-</u>	<u>1,070,139</u>
<b>Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:</b>	<u>731,901</u>	<u>24,950</u>	<u>197,130</u>	<u>953,981</u>
Castigos	-	-	(21,322)	(21,322)
Recuperaciones	-	-	51,037	51,037
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2022</b>	<u><u>1,714,455</u></u>	<u><u>895,864</u></u>	<u><u>3,363,352</u></u>	<u><u>5,973,671</u></u>

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

	<b>31 de diciembre 2021 (Auditado)</b>			
	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Total</b>
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020</b>	<u>4,909,558</u>	<u>1,964,439</u>	<u>4,739,703</u>	<u>11,613,700</u>
<b>Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas</b>				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	(1,300,419)	(202,203)	-	(1,502,622)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(81,961)	537,249	(26,025)	429,263
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	(5,122)	(68,840)	(506,680)	(580,642)
Instrumentos financieros originados o comprados	1,316,431	-	-	1,316,431
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	<u>(3,855,933)</u>	<u>(1,343,148)</u>	<u>17,981</u>	<u>(5,181,100)</u>
<b>Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:</b>	<u>(3,927,004)</u>	<u>(1,076,942)</u>	<u>(514,724)</u>	<u>(5,518,670)</u>
Castigos	-	-	(1,218,334)	(1,218,334)
Recuperaciones	-	-	129,862	129,862
Impacto costo amortizado - cartera modificada	-	(16,583)	-	(16,583)
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021</b>	<u>982,554</u>	<u>870,914</u>	<u>3,136,507</u>	<u>4,989,975</u>

**5. Títulos de Deuda Emitidos**

Los títulos de deuda emitidos se resumen a continuación:

<b>31 de marzo 2022 (No Auditado)</b>				
<b>Tipo de bonos</b>	<b>Moneda</b>	<b>Tasas</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Valor en libros</b>
Bonos ordinario locales	USD	3.80% - 4.90%	<u>113,500,000</u>	<u>113,968,743</u>

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

			<b>31 de diciembre 2021 (Auditado)</b>	
<b>Tipo de bonos</b>	<b>Moneda</b>	<b>Tasas</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Valor en libros</b>
Bonos ordinario locales	USD	3.80% - 4.90%	<u>115,250,000</u>	<u>115,767,316</u>

A continuación, se resume el movimiento de los títulos de deuda emitidos:

	<b>31 de marzo 2022 (No Auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2021 (Auditado)</b>
Saldo al inicio del período	115,767,316	117,886,199
Emisión de títulos	10,000,000	50,000,000
Pagos de títulos de deuda	(11,750,000)	(52,187,500)
Gastos por intereses	1,212,708	5,226,341
Intereses pagados	<u>(1,261,281)</u>	<u>(5,157,724)</u>
Saldo al final del período	<u>113,968,743</u>	<u>115,767,316</u>

Los bonos están respaldados por el crédito general del emisor y constituyen obligaciones generales del mismo.

Bajo la 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 la 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.

**6. Contingencias**

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía no está involucrada en litigios o reclamo alguno que sean probable que origine un efecto adverso significativo en su situación o su desempeño financiero.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

---

**7. Segmento de Operación**

La Administración ha considerado seguir los lineamientos sugeridos por la Casa Matriz para la definición del modelo de segmentación de clientes buscando tener un modelo de atención comercial óptimo que contribuya a obtener la satisfacción de estos. El costo de operación de la Compañía se distribuye a las diferentes líneas de negocio bajo bases sistemáticas y consistentes, donde sea apropiado. En adición, los ingresos y gastos generados por estos segmentos que interaccionan entre sí, en el curso normal de operaciones y que tienen un impacto financiero en sus resultados, son considerados en esta distribución, ya que forman parte integral de la Compañía; de esta forma lograr medir por segmentos de operación en relación con otras entidades que operan dentro de la industria.

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

*Personas y Pequeñas y Medianas Empresas*

Su gestión radica en las necesidades financieras de personas naturales, incluyendo aquellas micro, pequeñas y medianas-grandes empresas que estas personas lideran. Dentro del negocio de Personas y PYMES podemos encontrar los siguientes subsegmentos: Personas, Plus, Preferencial, Privada y PYMES. El producto que ofrece este segmento son los arrendamientos.

*Empresas y Gobierno*

Su gestión radica a las diferentes empresas (personas jurídicas) locales e internacionales, instituciones financieras del sector público. El segmento de Negocio de Empresas y Gobierno ofrece un soporte de servicios enfocados en arrendamientos de equipos comerciales e industriales.

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

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

	<b>31 de marzo 2022 (No Auditado)</b>		
	<b>Personas y PYMES</b>	<b>Empresas y Gobierno</b>	<b>Total</b>
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	161,291	1,077,776	1,239,067
Provisión por deterioro en activos financieros	<u>146,383</u>	<u>844,701</u>	<u>991,084</u>
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	14,908	233,075	247,983
Ingresos por servicios financieros y otros, neto	31,055	179,207	210,262
Gastos generales y administrativos	<u>13,488</u>	<u>77,826</u>	<u>91,314</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	32,475	334,456	366,931
Impuesto sobre la renta	<u>20,956</u>	<u>120,926</u>	<u>141,882</u>
Ganancia neta	<u><u>11,519</u></u>	<u><u>213,530</u></u>	<u><u>225,049</u></u>
Activos	<u><u>23,060,199</u></u>	<u><u>128,200,390</u></u>	<u><u>151,260,589</u></u>
Pasivos	<u><u>17,271,518</u></u>	<u><u>99,664,959</u></u>	<u><u>116,936,477</u></u>

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

	<b>31 de marzo 2021 (No Auditado)</b>		
	<b>Personas y PYMES</b>	<b>Empresas y Gobierno</b>	<b>Total</b>
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	123,887	609,576	733,463
Liberación por deterioro en activos financieros	(474,173)	(3,131,330)	(3,605,503)
Ingresos netos por intereses, después de liberación	598,060	3,740,906	4,338,966
Ingresos por servicios financieros y otros, neto	28,660	189,258	217,918
Gastos generales y administrativos	12,358	81,614	93,972
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	614,362	3,848,550	4,462,912
Impuesto sobre la renta	146,968	970,540	1,117,508
Ganancia neta	<u>467,394</u>	<u>2,878,010</u>	<u>3,345,404</u>
		<b>31 de diciembre 2021 (Auditado)</b>	
Activos	<u>23,034,504</u>	<u>130,936,984</u>	<u>153,971,488</u>
Pasivos	<u>15,727,262</u>	<u>104,145,163</u>	<u>119,872,425</u>

**8. Impuesto sobre la Renta**

Las principales leyes y regulaciones fiscales utilizados en la preparación de estos estados financieros intermedios condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros para el 2021.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

**8.1. Conciliación del Impuesto sobre la Renta**

La conciliación del gasto de impuesto sobre la renta sobre la ganancia o pérdida con el gasto de impuesto sobre la renta fiscal se resume a continuación:

	<b>31 de marzo</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>(No Auditado)</b>	
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	<u>366,931</u>	<u>4,462,912</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	91,733	1,115,728
Efecto del impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(242,856)	(901,555)
Efecto del impuesto sobre costos y gastos no deducibles	267,657	903,335
Impuesto sobre la renta de años anteriores	<u>25,348</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta	<u>141,882</u>	<u>1,117,508</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>38.67%</u>	<u>25.00%</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:

	<b>31 de marzo</b>		
	<b>2022</b>		
	<b>(No Auditado)</b>		
	<b>Saldo inicial</b>	<b>Reconocimiento en ganancias o pérdidas</b>	<b>Saldo final</b>
<b>Impuesto sobre la renta diferido activo</b>			
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	1,247,494	245,924	1,493,418
Impacto costo amortizado – cartera modificada	18,381	(12,345)	6,036
Reserva para cuentas por cobrar	<u>3,011</u>	<u>9,276</u>	<u>12,287</u>
	<u>1,268,886</u>	<u>242,855</u>	<u>1,511,741</u>

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

		<b>31 de diciembre 2021 (Auditado)</b>	
	<b>Saldo inicial</b>	<b>Reconocimiento en ganancias o pérdidas</b>	<b>Saldo final</b>
<b>Impuesto sobre la renta diferido activo</b>			
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	2,903,425	(1,655,931)	1,247,494
Impacto costo amortizado – cartera modificada	19,867	(1,486)	18,381
Reserva para cuentas por cobrar	22,116	(19,105)	3,011
	<u>2,945,408</u>	<u>(1,676,522)</u>	<u>1,268,886</u>

**9. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

El estado intermedio condensado de situación financiera y el estado intermedio condensado de ganancias o pérdidas incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, las cuales se resumen así:

	<b>Compañía Matriz</b>		<b>Compañías relacionadas</b>	
	<b>31 de marzo 2022 (No Auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2021 (Auditado)</b>	<b>31 de marzo 2022 (No Auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2021 (Auditado)</b>
<b>Activos</b>				
Depósitos a la vista en bancos	<u>16,365,917</u>	<u>15,838,140</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u>51,303</u>	<u>83,732</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Otros activos / gastos pagados por anticipado	<u>11,250</u>	<u>18,750</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos</b>				
Títulos de deuda emitidos	<u>114,073,367</u>	<u>115,871,849</u>	<u>(72,754)</u>	<u>(73,564)</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

Los términos y las condiciones se basan en los préstamos otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Al 31 de marzo de 2022, los arrendamientos financieros con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre abril de 2022 hasta julio de 2024 y tasas de interés anual de 7.50% (31 de diciembre de 2021: con vencimiento entre enero de 2022 hasta julio de 2024 y tasas de interés anual de 7.50%).

Para el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados, productos de los saldos antes descritos:

	Compañía Matriz 31 de marzo		Compañías relacionadas 31 de marzo	
	2022 (No Auditado)	2021	2022 (No Auditado)	2021
<b>Ingresos por intereses sobre</b>				
Arrendamientos	1,340	5,006	-	-
<b>Gastos de intereses sobre</b>				
Financiamiento y otras obligaciones	1,196,462	1,326,981	10,185	12,139
<b>Gastos por servicios financieros y otros</b>				
Gasto por comisiones	7,534	7,553	-	-
<b>Gastos generales y administrativos</b>				
Otros gastos	6,000	6,000	-	-

**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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

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

	<b>31 de marzo 2022 (No Auditado)</b>	
	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor en libros</b>
<b>Activos</b>		
Depósitos a la vista en bancos	<u>16,365,917</u>	<u>16,365,917</u>
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u>136,650,353</u>	<u>132,651,732</u>
Otros activos / cuentas por cobrar	<u>163,728</u>	<u>163,728</u>
<b>Pasivo</b>		
Títulos de deuda emitidos	<u>113,485,790</u>	<u>113,968,743</u>
	<b>31 de diciembre 2021 (Auditado)</b>	
	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor en libros</b>
<b>Activos</b>		
Depósitos a la vista en bancos	<u>15,838,140</u>	<u>15,838,140</u>
Arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u>138,284,140</u>	<u>135,985,510</u>
Otros activos / cuentas por cobrar	<u>151,501</u>	<u>151,501</u>
<b>Pasivo</b>		
Títulos de deuda emitidos	<u>118,324,415</u>	<u>115,767,316</u>

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

---

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

<b>Instrumento financiero</b>	<b>Técnica de valoración y datos de entradas utilizados</b>
Depósitos a la vista en bancos y cuentas por cobrar	Se utiliza el valor en libros de estos instrumentos financieros debido a que cuentan con un corto período de vencimiento.
Arrendamientos financieros por cobrar y títulos de deuda emitidos	Representa los flujos de efectivo futuros descontados a valor presente, utilizando curvas de mercado o referencias de tasa de interés apropiadas.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

**11. Requerimientos Regulatorios**

De conformidad con lo requerido por el artículo 9 del Acuerdo No.9-2021 de 22 de diciembre de 2021, que modifica el Acuerdo No.9-2020 de 11 de septiembre de 2020, se presenta a continuación un detalle de la cartera de arrendamientos financieros por cobrar por categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de marzo de 2022, clasificado según las codificaciones indicadas en la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2021 y el modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) de tres etapas de la NIIF 9.

Del total del portafolio de créditos por un valor de B/.40,928,486 (31 de diciembre de 2021: B/.43,937,644) se acogieron a los lineamientos de la ley moratoria No.156 o fueron modificados por las diversas soluciones de alivios ofrecidos por la Compañía. La siguiente tabla muestra la calidad crediticia de la cartera de arrendamientos financieros por cobrar modificados producto de los alivios financieros relacionados con el COVID-19:

	<b>31 de marzo 2022 (No Auditado)</b>			
	<b>Etapas 1</b>	<b>Etapas 2</b>	<b>Etapas 3</b>	<b>Total</b>
<b>Máxima exposición</b>				
<b>Valor en libros, neto</b>	<u>33,895,994</u>	<u>4,827,185</u>	<u>291,012</u>	<u>39,014,191</u>
<b>Arrendamientos financieros por cobrar modificado</b>				
Grado 1: Normal	22,237,386	170,667	64,304	22,472,357
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	1,270,592	-	-	1,270,592
Grado 3: Subnormal	10,499,180	5,231,516	519,690	16,250,386
Grado 4: Dudoso	-	-	131,542	131,542
Grado 5: Irrecuperable	-	-	217,278	217,278
Monto bruto	<u>34,007,158</u>	<u>5,402,183</u>	<u>932,814</u>	<u>40,342,155</u>
Más: Intereses descontados ganados no cobrados	5,145,267	623,621	51,589	5,820,477
Menos: Intereses descontados ganados no cobrados	4,675,770	543,634	14,742	5,234,146
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>580,661</u>	<u>654,985</u>	<u>678,649</u>	<u>1,914,295</u>
<b>Valor en libros, neto</b>	<u>33,895,994</u>	<u>4,827,185</u>	<u>291,012</u>	<u>39,014,191</u>

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

	<b>31 de diciembre 2021 (Auditado)</b>			
	<b>Etapas 1</b>	<b>Etapas 2</b>	<b>Etapas 3</b>	<b>Total</b>
<b>Máxima exposición Valor en libros, neto</b>	<u>36,818,457</u>	<u>5,561,268</u>	<u>173,544</u>	<u>42,553,269</u>
<b>Arrendamientos financieros por cobrar modificado</b>	24,089,061	-	-	24,089,061
Grado 1: Normal	1,268,636	-	-	1,268,636
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	11,828,642	6,209,696	150,389	18,188,727
Grado 3: Subnormal	-	-	134,777	134,777
Grado 4: Dudoso	-	-	292,147	292,147
Monto bruto	<u>37,186,339</u>	<u>6,209,696</u>	<u>577,313</u>	<u>43,973,348</u>
Más: Intereses descontados ganados no cobrados	5,195,067	683,395	23,229	5,901,691
Menos: Intereses descontados ganados no cobrados	5,225,816	685,857	25,722	5,937,395
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>337,133</u>	<u>645,966</u>	<u>401,276</u>	<u>1,384,375</u>
<b>Valor en libros, neto</b>	<u>36,818,457</u>	<u>5,561,268</u>	<u>173,544</u>	<u>42,553,269</u>

Debido a las diferencias metodológicas existentes entre el modelo de provisionamiento de NIIF 9 y el Acuerdo aplicable a la asignación de clasificaciones de la cartera modificada emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, es necesario exponer las principales causas que justifican los siguientes escenarios al combinar las etapas y las clasificaciones:

- **Cartera modificada normal en etapa 3 de NIIF 9:** debido al concepto de “contagio” dentro de la Norma de NIIF 9, existen operaciones del mismo cliente que están deterioradas fuera de la cartera modificada que impactan al 100% de las operaciones indistintamente de si se encuentran dentro de la cartera modificada. Situación similar se da si durante el proceso de repago de la operación el cliente cae en una calificación de riesgo mayor que requiera ser asignado en esta etapa.
- **Cartera modificada dudosa e irrecuperable en etapa 1 y 2 de NIIF 9:** debido a las reglas del ajuste post modelo - Overlays (cobertura adicional) la asignación de etapas reacciona ante los pagos completos y consecutivos recibidos por los clientes de forma voluntaria. Esta es una población de clientes que, aunque no tienen acuerdo financiero definitivo, reactivaron sus pagos habituales y la Compañía está en proceso de contacto para confirmar el alivio definitivo y ser trasladado a modificado subnormal y una vez complete los 6 pagos regrese al Acuerdo No.4-2013.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

El COVID-19 ha resultado en una interrupción en las actividades económicas que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio de la Compañía, su situación financiera, liquidez y resultados de operaciones. Los flujos de efectivo de la Compañía se han visto disminuidos significativamente como consecuencia de las moratorias antes mencionadas, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor de los arrendamientos financieros modificados o aliviados, incluyendo intereses, no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

	<b>31 de marzo 2022 (No Auditado)</b>			
	<b>Hasta 90 días</b>	<b>Entre 91 y 120 días</b>	<b>Entre 121 y 180 días</b>	<b>Entre 181 y 270 días</b>
Arrendamientos financieros corporativo	92.94%	3.41%	0.32%	3.34%
	<b>31 de diciembre 2021 (Auditado)</b>			
	<b>Hasta 90 días</b>	<b>Entre 91 y 120 días</b>	<b>Entre 121 y 180 días</b>	<b>Entre 181 y 270 días</b>
Arrendamientos financieros corporativo	98.80%	0.13%	0.01%	1.07%

Es importante notar que en los arrendamientos financieros modificados, la Compañía tiene arrendamientos financieros que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se acogieron a la moratoria de la Ley No.156 del 30 de junio de 2020.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

El siguiente cuadro muestra los montos de estos arrendamientos financieros que no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual:

<b>31 de marzo 2022 (No Auditado)</b>					
	<b>Entre 91 y 120 días</b>	<b>Entre 121 y 180 días</b>	<b>Entre 181 y 70 días</b>	<b>Más de 270 días</b>	<b>Total</b>
Arrendamientos financieros corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No.156	15,426,558	51,343	339,724	781,581	16,599,206
<b>31 de diciembre 2021 (Auditado)</b>					
	<b>Entre 91 y 120 días</b>	<b>Entre 121 y 180 días</b>	<b>Entre 181 y 70 días</b>	<b>Más de 270 días</b>	<b>Total</b>
Arrendamientos financieros corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No.156	18,142,700	4,267	62,751	405,932	18,615,650

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**  
**31 de marzo de 2022**  
(Cifras en balboas)

En cumplimiento con la Instrucción No. DGEF-448-2020 emitida el 16 de diciembre de 2020, del Ministerio de Comercio e Industria de Panamá, se resumen los siguientes indicadores financieros:

	<b>31 de marzo 2022 (No Auditado)</b>			<b>31 de diciembre 2021 (Auditado)</b>		
<b>Calidad de activo</b>						
Préstamos Vencidos / Total de Préstamos	3,010,441	157,621,038	1.91%	2,833,569	160,960,498	1.76%
Reserva para pérdidas crediticias esperadas / Préstamos Vencidos	5,973,671	3,010,441	1.98%	4,989,975	2,833,569	1.76%
<b>Capitalización</b>						
Patrimonio / Activos	34,324,112	151,260,589	22.69%	34,099,063	153,971,488	22.15%
Patrimonio / Préstamos Brutos	34,324,112	157,621,038	21.78%	34,099,063	160,960,498	21.18%
Patrimonio / Activos de Riesgos	34,324,112	168,013,284	20.43%	34,099,063	171,808,663	19.85%
<b>Rentabilidad</b>						
Utilidad Neta / Activos	225,049	151,260,589	0.15%	6,793,614	153,971,488	4.41%
Utilidad Neta / Patrimonio	225,049	34,324,112	0.66%	6,793,614	34,099,063	19.92%
<b>Liquidez</b>						
(Activos Líquidos + Inversiones) / Pasivos Totales	21,734,673	116,936,477	18.59%	20,373,024	119,872,425	17.00%
<b>Eficiencia</b>						
Egresos Generales / Ingresos Operacionales	91,314	1,449,329	6.30%	409,403	3,850,931	10.63%
Ingresos por Intereses / Activos Productivos	2,451,775	157,621,038	1.56%	8,576,387	160,960,498	5.33%