

SMU 27AGO'18PM 4:05

Arrendadora Internacional, S. A.

**Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2017**

Arrendadora Internacional, S. A.

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 38



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta Directiva de
Arrendadora Internacional, S. A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Arrendadora Internacional, S. A. (la "Compañía") presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Compañía comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017;
- el estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Base para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección. *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de éticas de la República de Panamá.



A los Accionistas y Junta Directiva de
Arrendadora Internacional, S. A.
Página 2

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.



A los Accionistas y Junta Directiva de
Arrendadora Internacional, S. A.
Página 3

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers
6 de marzo de 2018
Panamá, República de Panamá

Arrendadora Internacional, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2017	2016
Activos			
Efectivo		500	500
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		31,841	5,003
A plazo - locales	16	770,004	-
Total de depósitos en bancos		801,845	5,003
Total de efectivo y depósitos en bancos	6, 17	802,345	5,503
Arrendamientos financieros por cobrar		7,755,352	7,137,072
Préstamos comerciales		2,434,019	1,491,370
Factorajes por cobrar		83,716,557	84,287,137
		93,905,928	92,915,579
Menos: Provisión para arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar		985,743	125,359
Intereses y comisiones no ganados		26,566	26,879
Arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar, neto	7, 17	92,893,619	92,763,341
Otros activos	9	777,480	820,746
Total de activos		94,473,444	93,589,590
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Financiamientos recibidos	10, 16 y 17	76,664,297	79,364,611
Otros pasivos	11	4,210,535	1,403,471
Total de pasivos		80,874,832	80,768,082
Patrimonio:			
Acciones comunes	13	2,500,000	2,500,000
Reserva regulatoria específica de créditos		785,665	256,654
Reserva dinámica regulatoria		2,110,044	2,110,044
Utilidades no distribuidas		8,202,903	7,954,810
Total de patrimonio		13,598,612	12,821,508
Total de pasivos y patrimonio		94,473,444	93,589,590

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

Arrendadora Internacional, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2017	2016
Ingresos por Intereses y Comisiones:			
Arrendamientos financieros y factoraje	16	5,842,616	5,987,600
Comisiones sobre préstamos		845,634	564,915
Préstamos comerciales		56,700	68,609
Depósitos en bancos	16	946	913
		<u>6,745,896</u>	<u>6,622,037</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones			
Gastos de Intereses:			
Financiamientos recibidos	16	3,863,527	4,264,983
Ingresos neto de intereses y comisiones		2,882,369	2,357,054
Provisión para deterioro en arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje	7	(860,384)	72,639
Ingresos neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>2,021,985</u>	<u>2,429,693</u>
Otros ingresos:			
Otros ingresos	14	407,558	257,167
Total de otros ingresos		<u>407,558</u>	<u>257,167</u>
Gastos Generales y Administrativos:			
Salarios y otros gastos del personal	15	69,103	88,145
Honorarios y servicios profesionales		250	250
Impuestos		145,154	109,805
Otros	15	939,806	468,197
Total de gastos generales y administrativos		<u>1,154,313</u>	<u>666,397</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		1,275,230	2,020,463
Impuesto sobre la renta	8	(516,279)	(423,000)
Impuesto sobre la renta diferido	8	72,399	(2,667)
Utilidad neta		<u>831,350</u>	<u>1,594,796</u>

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

Arrendadora Internacional, S. A.
(Panama, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Acciones Comunes	Reserva Regulatoria de Créditos	Reserva Dinámica de Créditos	Utilidades no Distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,500,000	-	2,110,044	6,660,760	11,270,804
Utilidad neta	-	-	-	1,594,796	1,594,796
Otros Movimientos de Patrimonio					
Reserva regulatoria de créditos	-	256,654	-	(256,654)	-
Reserva regulatoria dinámica	-	-	-	-	-
Total de movimientos de patrimonio	-	256,654	-	(256,654)	-
Transacciones con Accionista					
Impuesto complementario	-	-	-	(44,092)	(44,092)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,500,000	256,654	2,110,044	7,954,810	12,821,508
Utilidad neta	-	-	-	831,350	831,350
Otros Movimientos de Patrimonio					
Reserva regulatoria de créditos	-	529,011	-	(529,011)	-
Reserva regulatoria dinámica	-	-	-	-	-
Total de movimientos de patrimonio	-	529,011	-	(529,011)	-
Transacciones con Accionista					
Impuesto complementario	-	-	-	(54,246)	(54,246)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,500,000	785,665	2,110,044	8,202,903	13,598,612

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

Arrendadora Internacional, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2017	2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación			
Utilidad neta		831,350	1,594,796
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Provisión (reversión) por deterioro para arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar		860,384	(72,639)
Impuesto sobre la renta diferido		(72,399)	2,667
Ingresos por intereses		(6,745,896)	(6,622,037)
Gastos de intereses		3,863,527	4,264,983
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar		(979,812)	4,626,717
Otros activos		115,665	76,332
Otros pasivos		2,807,064	(793,777)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		6,735,046	6,635,286
Intereses pagados		(4,086,485)	(4,018,191)
		<u>3,328,444</u>	<u>5,694,137</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			
		<u>3,328,444</u>	<u>5,694,137</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		29,522,644	28,949,956
Pagos a financiamientos recibidos		(32,000,000)	(34,600,000)
Impuesto complementario		(54,246)	(44,092)
		<u>(2,531,602)</u>	<u>(5,694,136)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento			
		<u>(2,531,602)</u>	<u>(5,694,136)</u>
Aumento neto en efectivo		796,842	1
Efectivo al inicio del año		<u>5,503</u>	<u>5,502</u>
Efectivo al final del año		<u>802,345</u>	<u>5,503</u>

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

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. Información General

Arrendadora Internacional, S. A. (la "Compañía") está constituida en la República de Panamá y se dedica principalmente a los negocios de factoraje y arrendamiento financiero, los cuales incluyen el descuento de facturas, alquiler de equipo y otro tipo de bienes muebles. La Compañía inició operaciones en 1994 y es una subsidiaria poseída en un 100% por Banco Internacional de Costa Rica, S. A. ("la Compañía Matriz"). La Compañía se encuentra ubicada en el Edificio BICSA Financial Center, Piso No.50, Calle Aquilino de la Guardia y Avenida Balboa, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 27 de febrero de 2018.

2. Base de Preparación

Declaración de Cumplimiento

Estos estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico.

Nuevas Normas y Enmiendas Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2017:

Enmiendas a la NIC 7. Se requiere a las entidades, explicar los cambios en sus pasivos que surgen de las actividades de financiamiento. Esto incluye los cambios resultantes en los flujos de efectivo (por ejemplo: cargos y pagos de préstamos) y cambios que no requirieron efectivo como adquisiciones, bajas, acumulación de intereses y diferencias de cambios no realizadas. La administración ha adoptado esta enmienda y se han efectuado las divulgaciones indicadas. La enmienda a la norma es efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

No hay otras normas y enmiendas adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de enero de 2017 que hayan tenido un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

2. Base de Preparación (Continuación)

Nuevas Normas y Enmiendas aún no Adoptadas por la Compañía

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía. La evaluación del impacto de estas nuevas normas se presenta a continuación:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros. La NIIF 9 se refiere a la clasificación, reconocimiento y medición de los activos financieros y pasivos financieros e introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en después del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.

La Compañía inició el proceso de implementación de la NIIF 9 a inicios del año 2016 conformando un equipo de trabajo cuyos miembros incluyeron representantes de las áreas de riesgo, crédito, finanzas, tesorería y tecnología. Este equipo realizó sesiones de trabajo periódicas, para retar los supuestos clave, tomar decisiones y monitorear el avance de implementación en todos los niveles de la Compañía, incluyendo la evaluación sobre la suficiencia de recursos.

La Compañía ha completado una evaluación preliminar del impacto y análisis contable para lo cual se han realizado cálculos en paralelo sobre el posible efecto que la implementación de esa norma traerá aparejado; al cierre del año 2017 se han completado los trabajos de diseño y desarrollo de modelos, sistemas, procesos y controles necesarios para esta implementación.

Dentro de la evaluación realizada se han revisado los activos y pasivos financieros y se espera el siguiente impacto por la adopción de la nueva norma:

- La cartera de préstamos (arrendamiento, préstamos comerciales y factoraje) clasificada a costo amortizado cumple con el modelo de negocio para mantenerse en dicha categoría por consiguiente no se prevé cambios.

Por lo tanto, no se espera que la nueva norma tenga un impacto en la clasificación y medición de estos activos financieros.

La Compañía clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado.

El nuevo modelo de deterioro requiere estimaciones de deterioro con base en pérdidas crediticias esperadas, en lugar de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39 que se han aplicado hasta el ejercicio 2017. Para el caso de la Compañía aplica a los activos financieros a costo amortizado.

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

2. Base de Preparación (Continuación)

Nuevas Normas y Enmiendas aún no Adoptadas por la Compañía (continuación)

De acuerdo a las evaluaciones realizadas a la fecha, la Compañía no estima un impacto significativo en la provisión de pérdidas para los activos financieros en comparación con las pérdidas por deterioro según NIC39. Esta estimación puede ser objeto de modificación debido a revisiones y calibraciones de algunos datos contenidos en el modelo de reservas de la Compañía.

La NIIF 9 también introduce requisitos de revelación más amplios y cambios en la prestación de los estados financieros. Por lo que se espera que cambien la naturaleza y extensión de las revelaciones de los instrumentos financieros, particularmente en el año de adopción de la norma.

Los cambios en las políticas contables que resulten de la adopción de la NIIF 9 por lo general se aplicarán retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

La Compañía aplicará la exención que le permite la norma no reexpresar la información comparativa de los períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de calificación y medición (incluyendo deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 por lo general se reconocerán en las utilidades no distribuidas antes de la emisión del primer estado financiero que incluya la NIIF9.

- NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes - El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplazará la NIC 18, que abarca contratos de bienes y servicios y la NIC 11 que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando el control del bien o servicio es transferido a un cliente, por lo que el concepto de control sustituye al concepto actual de los riesgos y beneficios. La Norma permite un enfoque retrospectivo modificado para la adopción. Bajo este enfoque las entidades reconocerán ajustes transitorios en las utilidades retenidas en la fecha de la aplicación inicial sin reestructurar el período comparativo. Sólo se necesitará aplicar las nuevas reglas a los contratos que no se han completado en la fecha de la aplicación inicial. La Administración ha evaluado el impacto de esta nueva norma actualmente y debido a la naturaleza de la gestión de negocio de la Compañía no se estima que la adopción de esta norma tenga un impacto material en los estados financieros. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
- NIIF 16 - Arrendamientos. Se emitió en enero de 2016 y como resultado, la mayoría de los arrendamientos se reconocerán en el estado de situación financiera, ya que elimina la distinción entre arrendamientos financieros y operativos. Bajo esta nueva norma se reconoce un activo (derecho de bien arrendando) y un pasivo financiero. La única excepción son los arrendamientos de corto plazo y de un bajo costo. La contabilidad de los arrendadores no cambiará significativamente. La Compañía aún está en el proceso de evaluar el impacto de esta norma sobre los estados financieros. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019.

No existen otras normas, enmiendas e interpretaciones emitidas y que aún no son efectivas que podrían tener un impacto material en la Compañía.

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están expresados en dólares (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 y moneda funcional.

Las políticas de contabilidad significativas adoptadas por la Compañía en la preparación de estos estados financieros, se detallan a continuación:

Medición a Valor Razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Compañía tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos instrumentos, tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

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

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo: el efectivo y los depósitos a la vista en bancos y a plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

Arrendamientos Financieros, Préstamos Comerciales y Factorajes por Cobrar

Arrendamientos Financieros

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos por el valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como ingreso por intereses no ganados, la cual se amortiza a ingresos de operaciones utilizando un método que reflejó una tasa periódica de retorno.

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Arrendamientos Financieros, Préstamos Comerciales y Factorajes por Cobrar

Préstamos comerciales

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no ganadas y la provisión para deterioro en préstamos. Los intereses y comisiones no ganadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

Factoraje

El factoraje consiste en la compra de facturas, las cuales se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Estas facturas por cobrar reflejan el valor presente del contrato.

La Compañía se dedica al financiamiento de facturas, cuya fuente de repago proviene de cesión de crédito de las mismas, cuyos financiamientos oscilan entre 30 y 180 días.

Provisión para Deterioro en Arrendamientos Financieros, Préstamos Comerciales y Factorajes por Cobrar

La Compañía utiliza el método de provisión para deterioro en arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar. El monto de provisión durante el período corriente incrementa la provisión de deterioro y se reconoce en resultados como gasto de provisión por deterioro en arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar.

El deterioro se determina utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro, individualmente para los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar que son individualmente significativos e individualmente o colectivamente para los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje por cobrar que no son individualmente significativos.

La provisión se presenta deducida de los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar en el estado de situación financiera. Cuando un arrendamiento o factoraje se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de provisión por deterioro.

Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta neta gravable para el año, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Impuesto sobre la Renta (continuación)

Los impuestos diferidos son reconocidos para diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Un activo por impuesto diferido es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporaria pueda ser utilizada. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Títulos de Deuda Emitidos

La Compañía clasifica los instrumentos de deuda en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

Estos son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de transacción, y subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que la Compañía decide registrar a valor razonable con cambios en resultados.

Plan de Ahorro para Retiro

Las aportaciones de la Compañía al plan de ahorro para retiro se reconocen en el gasto de salarios y otros gastos de personal en el estado de resultados en el período anual en que la Compañía va realizando los aportes. Este plan está considerado como de contribuciones definidas donde la responsabilidad de la Compañía corresponde solamente al aporte realizado y no se requiere estudio actuarial.

Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Esto incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Ingresos por Comisiones

Las comisiones sobre arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje por cobrar, a corto plazo, son reconocidas como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas a ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del arrendamiento financiero y factoraje por cobrar.

Reclasificaciones

Para propósitos de comparación, el estado de situación financiera del 2016 incluye una reclasificación de US\$26,879 de otros pasivos a la categoría de préstamos (intereses y comisiones no ganadas). Esta reclasificación no tiene un efecto material sobre la información del estado de situación financiera al inicio del período inmediato anterior.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

La Compañía tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, la Administración de la Compañía en conjunto con la Administración de su Compañía Matriz, mantiene ciertos comités para la administración y vigilancia de los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía, entre los comités están los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Crédito
- Comité de Activos y Pasivos
- Comité de Riesgos
- Comité de Cumplimiento

La concentración geográfica de los activos y pasivos se presenta a continuación:

Región geográfica	2017		2016	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Costa Rica	1,867,312	5,257	2,238,001	3,327
Centro América	10,816	-	14,683	-
E.U.A.	-	-	-	-
Panamá	92,595,316	80,869,575	91,336,906	80,764,755
	<u>94,473,444</u>	<u>80,874,832</u>	<u>93,589,590</u>	<u>80,768,082</u>

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

La Compañía estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado en relación a un solo prestatario, o grupo de prestatarios, y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los arrendatarios o arrendatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses y la reestructuración de dichos límites cuando sea apropiado. La exposición al riesgo crediticio es también manejada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva y revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

La Compañía tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar en el futuro la condición de sus deudores.

Análisis de la Calidad Crediticia

La Compañía utiliza, para la evaluación de los préstamos, el mismo sistema de clasificación del riesgo de crédito que la Superintendencia de Bancos ha establecido para la determinación de reservas regulatorias.

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Análisis de la Calidad Crediticia (continuación)

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro/pérdidas mantenidas por la Compañía para estos activos.

	Arrendamientos Financieros		Préstamos Comerciales		Factoraje por Cobrar	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Máxima exposición						
Valor bruto en libros	7,755,352	7,137,072	2,434,019	1,491,370	83,716,557	84,287,137
A costo amortizado						
Grado 1: Normal o riesgo bajo	5,052,055	5,461,898	2,434,019	1,491,370	81,252,279	84,285,925
Grado 2: Mención especial	1,513,814	1,654,327	-	-	2,325,919	1,212
Grado 3: Subnormal	166,661	-	-	-	-	-
Grado 4: Dudoso	695,023	-	-	-	138,359	-
Grado 5: Irrecuperable	295,725	-	-	-	-	-
Más: intereses por cobrar	32,074	20,847	-	-	-	-
Monto bruto	7,755,352	7,137,072	2,434,019	1,491,370	83,716,557	84,287,137
Provisión por deterioro	(735,146)	(9,604)	-	-	(250,597)	(115,755)
Intereses y comisiones no ganados	(26,566)	(26,879)	-	-	-	-
Valor en libros, neto	6,993,640	7,100,589	2,434,019	1,491,370	83,465,960	84,171,382
Préstamos renegociados						
Monto bruto	281,209	-	-	-	-	-
Monto deteriorado	281,209	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	101,603	-	-	-	-	-
Total, neto	179,606	-	-	-	-	-
No morosos ni deteriorado						
Grado 1: Normal riesgo bajo	5,052,055	5,461,898	2,434,019	1,491,370	81,252,279	84,285,925
Grado 2: Mención especial	1,513,814	1,654,327	-	-	2,325,919	1,212
Sub-total	6,565,869	7,116,225	2,434,019	1,491,370	83,578,198	84,287,137
Individualmente deteriorados						
Grado 3: Subnormal	166,661	-	-	-	-	-
Grado 4: Dudoso	695,023	-	-	-	138,359	-
Grado 5: Irrecuperable	295,725	-	-	-	-	-
Sub-total	1,157,409	-	-	-	138,359	-
Provisión por deterioro						
Específica	-	-	-	-	-	-
Colectivo	735,146	9,604	-	-	250,597	115,755
Total de provision por deterioro	735,146	9,604	-	-	250,597	115,755

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Análisis de la Calidad Crediticia (continuación)

Los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar y depósitos en bancos:
El deterioro para los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de estos activos. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene deterioro sobre depósitos en bancos.
- Morosidad sin deterioro de los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar:
Son considerados en morosidad sin deterioro los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar donde la Compañía considera que el nivel de garantía y/o fuentes de repago son suficientes para cubrir el valor en libros del arrendamiento financiero por cobrar y factorajes.
- Provisión por deterioro:
La Compañía ha establecido provisiones para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de arrendamientos financieros, préstamos comerciales y de factorajes por cobrar. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la provisión por deterioro en arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en los arrendamientos financieros por cobrar sujetos a un deterioro individual.

Cuando una operación es considerada incobrable, se carga contra la provisión por deterioro. Tales operaciones son dadas de baja después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la provisión por deterioro.

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

- Política de Castigos:

La Compañía determina el castigo de un grupo de arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

Debido a que la cartera está representada por arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar, el valor de las garantías es similar a su valor en libros.

Depósitos en Bancos

Los depósitos interbancarios son colocados en bancos con grado de inversión a corto plazo, por lo cual no se prevé el establecimiento de provisiones para posibles pérdidas. Al 31 de diciembre el depósito en banco está con su Casa Matriz.

Garantías y su Efecto Financiero

Los arrendamientos financieros por cobrar otorgados son garantizados 100%, ya que estos bienes sirven de garantía para la operación.

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Concentración de Riesgo de Crédito

La Compañía da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es la siguiente:

	Arrendamientos Financieros, Préstamos Comerciales y Factoraje por Cobrar		Depósitos en Bancos	
	2017	2016	2017	2016
Valor en libros bruto	93,905,928	92,915,579	801,845	5,003
Concentración por Sector:				
Particulares	787,838	874,800	-	-
Bancos y entidades financieras	5,699	17,090	801,845	5,003
Corporaciones	93,080,317	91,992,523	-	-
Entidades públicas y gobiernos	-	10,319	-	-
Más: Intereses por cobrar	32,074	20,847	-	-
	<u>93,905,928</u>	<u>92,915,579</u>	<u>801,845</u>	<u>5,003</u>
Concentración Geográfica:				
Nicaragua	10,815	14,683	-	-
Costa Rica	1,869,242	2,240,270	-	-
Panamá	91,993,797	90,639,779	801,845	5,003
Más: Intereses por cobrar	32,074	20,847	-	-
	<u>93,905,928</u>	<u>92,915,579</u>	<u>801,845</u>	<u>5,003</u>

Las concentraciones geográficas de los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar y depósitos con bancos están basadas, en la ubicación del deudor.

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de la Compañía de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un deterioro en la calidad de la cartera de arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. La Compañía administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos al vencimiento de los mismos en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

Se tienen definidos planes de contingencia para reaccionar a cambios en los niveles de liquidez del mercado y de situaciones no previstas que pudiesen afectar la posición de liquidez, debidamente respaldados por la Compañía Matriz.

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros de la Compañía, sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

	Valor en Libros	Monto Nominal Bruto	Hasta 1 Año	De 1 a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
2017						
Pasivos financieros:						
Financiamientos recibidos	76,664,297	83,745,551	14,958,457	68,787,094	-	-
Activos financieros:						
Efectivo	500	500	500	-	-	-
Depósitos a la vista en bancos	31,841	31,841	31,841	-	-	-
Depósitos a plazo en bancos	770,004	770,004	770,004	-	-	-
Arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar, neto	93,905,928	95,478,345	83,709,686	2,678,769	6,763,615	2,326,275
	94,708,273	96,280,690	84,512,031	2,678,769	6,763,615	2,326,275
2016						
Pasivos financieros:						
Financiamientos recibidos	79,364,611	84,837,258	28,227,941	56,609,317	-	-
Activos financieros:						
Efectivo	500	500	500	-	-	-
Depósitos a la vista en bancos	5,003	5,003	5,003	-	-	-
Arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar, neto	92,915,579	94,559,452	85,179,630	3,928,565	5,235,405	215,853
	92,921,082	94,564,955	85,185,133	3,928,565	5,235,405	215,853

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Administración del Riesgo de Liquidez (continuación)

Para los activos y pasivos financieros no derivados el monto nominal bruto es medido con base en los flujos de efectivo no descontados e incluyen los intereses estimados a pagar y por cobrar, razón por la cual difieren de los importes presentados en el estado de situación financiera.

Los activos y pasivos financieros, en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, se presentan a continuación:

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
2017					
Activos:					
Depósitos a la vista en bancos	31,841	-	-	-	31,841
Depósitos a plazo en bancos	770,004	-	-	-	770,004
Arrendamientos financieros	986,420	2,327,910	4,124,611	292,173	7,731,114
Préstamos comerciales	-	-	1,208,698	1,217,485	2,426,183
Factorajes	83,716,557	-	-	-	83,716,557
Más: Intereses por cobrar	1,522	10,728	12,333	7,491	32,074
	<u>85,506,344</u>	<u>2,338,638</u>	<u>5,345,642</u>	<u>1,517,149</u>	<u>94,707,773</u>
Pasivos:					
Financiamientos recibidos	14,579,623	34,600,000	27,000,000	-	76,179,623
Más: Intereses por pagar	127,602	225,836	131,236	-	484,674
	<u>14,707,225</u>	<u>34,825,836</u>	<u>27,131,236</u>	<u>-</u>	<u>76,664,297</u>
Posición neta	<u>70,799,119</u>	<u>(32,487,198)</u>	<u>(21,785,594)</u>	<u>1,517,149</u>	<u>18,043,476</u>

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
2016					
Activos:					
Depósitos a la vista en bancos	5,003	-	-	-	5,003
Arrendamientos financieros	855,323	3,109,467	2,985,055	166,382	7,116,227
Préstamos comerciales	-	281,208	1,209,784	-	1,490,992
Factorajes	84,287,513	-	-	-	84,287,513
Más: Intereses por cobrar	2,722	9,347	8,778	-	20,847
	<u>85,150,561</u>	<u>3,400,022</u>	<u>4,203,617</u>	<u>166,382</u>	<u>92,920,582</u>
Pasivos:					
Financiamientos recibidos	27,504,476	15,754,971	35,397,533	-	78,656,980
Más: Intereses por pagar	357,867	123,928	225,836	-	707,631
	<u>27,862,343</u>	<u>15,878,899</u>	<u>35,623,369</u>	<u>-</u>	<u>79,364,611</u>
Posición neta	<u>57,288,218</u>	<u>(12,478,877)</u>	<u>(31,419,752)</u>	<u>166,382</u>	<u>13,555,971</u>

Riesgo de Mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, tanto a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero: límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de los Estados Unidos de América.

La Junta Directiva de la Compañía, ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y supervisado directamente por el Comité de Riesgo de la Compañía Matriz.

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Riesgo en la Tasa de Cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional. La cartera de colocaciones en países con monedas diferentes del US\$ se concentra en clientes generadores de divisas o con capacidades evidentes por la índole de su actividad y solvencia financiera para absorber fluctuaciones relevantes de la tasa de cambio.

Riesgo Tasas de Interés

Es el riesgo de reducción de valor de los activos financieros en las tasas de interés, precios cotizados y otras variables que afecten el valor de esos activos en el mercado.

La Compañía tiene una limitada exposición a pérdidas como resultado de una estructura financiera poco sensible a variaciones en tasas de interés.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos de la Compañía están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

Los activos y pasivos presentados no incluyen intereses acumulados por cobrar o pagar, por lo cual sus cifras difieren con las presentadas en el estado de situación financiera.

	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
2017					
Activos financieros:					
Arrendamientos financieros	2,966,540	1,127,081	3,048,265	589,228	7,731,114
Prestamos comerciales	2,426,183	-	-	-	2,426,183
Factoraje	83,716,557	-	-	-	83,716,557
	89,109,280	1,127,081	3,048,265	589,228	93,873,854
Pasivos					
Financiamientos recibidos	34,579,623	41,600,000	-	-	76,179,623
Total de sensibilidad de tasa de interés	54,529,657	(40,472,919)	3,048,265	589,228	17,694,231

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
2016					
Activos financieros:					
Arrendamientos financieros	855,323	3,109,467	2,985,055	166,382	7,116,227
Préstamos comerciales	-	281,208	1,209,784	-	1,490,992
Factoraje	84,287,513	-	-	-	84,287,513
	<u>85,142,836</u>	<u>3,390,675</u>	<u>4,194,839</u>	<u>166,382</u>	<u>92,894,732</u>
Pasivos					
Financiamientos recibidos	27,504,476	15,754,971	35,397,533	-	78,656,980
Total de sensibilidad de tasa de interés	<u>57,638,360</u>	<u>(12,364,296)</u>	<u>(31,202,694)</u>	<u>166,382</u>	<u>14,237,752</u>

El análisis base que efectúa la administración consiste en determinar el impacto por aumentos o disminuciones de 50 y 100 puntos básicos (pb) en las tasas de interés. A continuación se resume el impacto en el ingreso neto de intereses:

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectados

	50 pb de incremento	100 pb de Incremento	50 pb de disminución	100 pb de Disminución
2017				
Promedio del año	92,321	184,642	(92,321)	(184,642)
Máximo del año	78,262	156,524	(78,262)	(156,524)
Mínimo del año	92,321	184,642	(92,321)	(184,642)
	70,373	140,746	(70,373)	(140,746)
2016				
Promedio del año	71,189	142,378	(71,189)	(142,378)
Máximo del año	68,094	136,188	(68,094)	(136,188)
Mínimo del año	105,469	210,937	(105,469)	(210,937)
	60,042	120,084	(60,042)	(120,084)

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Compañía, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no esté relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo Operacional (continuación)

La Compañía dedica especial atención a los riesgos asociados a fallas en los procesos operativos por errores, o desviación de los procedimientos o comportamiento inadecuado del personal; indebido o mal funcionamiento de los sistemas tecnológicos o a factores externos que pudiesen comprometer el continuo y buen funcionamiento de las operaciones, para lo cual se apoya en las facilidades tecnológicas y de personal de su Compañía Matriz lo cual proporciona los siguientes beneficios a saber:

- Revisiones periódicas y auditorías a los procedimientos operativos son efectuadas regularmente para fortalecer la eficiencia y el control, y para neutralizar debilidades identificadas. Las actualizaciones de los manuales correspondientes por lo menos una vez al año.
- Programas de mantenimiento y planes de contingencia adecuados mantenidos para la continuidad de negocios, incluyendo las diferentes aplicaciones tecnológicas.
- Además de funcionarios dedicados a la seguridad tecnológica, se cuenta en esta área con asesorías externas para limitar la posibilidad de que las facilidades tecnológicas que puedan ser utilizadas indebidamente por personal o terceros no autorizados.
- La Compañía mantiene un control interno el cual es seguido estrechamente por el Personal de Auditoría Interna de la Compañía Matriz.

Administración de Capital

La estrategia del riesgo de mercado utilizada por la Compañía para calcular sus requerimientos de capital cubre los riesgos generales de mercado de las operaciones de la Compañía, así como los riesgos específicos de posiciones abiertas en monedas y deudas e inversiones en acciones incluidas en el portafolio de riesgo. Los activos son medidos de acuerdo con categorías específicas del riesgo crediticio, siendo asignado un porcentaje medido de riesgo de acuerdo con el monto del capital necesario para cubrir los riesgos mencionados. Diez categorías para medir los riesgos son aplicadas (0%, 10%, 20%, 35%, 50%, 100%, 125%, 150%, 200% y 250%). Las operaciones de arrendamiento financiero están reguladas por la Ley No.7 del 10 de julio de 1990, el cual indica que el capital mínimo pagado será de cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$100,000).

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

5. Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad

La Gerencia ha efectuado algunas estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos y resultados basados en experiencias históricas y otros factores, incluyendo expectativas de los acontecimientos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

Pérdidas por deterioro sobre arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar

La Compañía revisa su cartera de arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, la Compañía toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos de efectivo futuros estimados de una cartera de arrendamientos financiero y factorajes por cobrar antes que la reducción pueda ser identificada con un arrendamiento financiero y factorajes por cobrar individual en esa cartera.

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacionen con incumplimientos en activos en la Compañía. La Administración usa estimados basados en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivo futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

La Compañía ha realizado un análisis de sensibilidad para medir el impacto que pudiera tener la provisión para deterioro en préstamo. Al 31 de diciembre de 2017, el aumento del 1% sobre la tasa pérdida de créditos, da como resultado un aumento en el gasto de provisión por US\$164,919 (2016: US\$190,176).

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. Efectivo

El efectivo se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	2017	2016
Efectivo	500	500
Depósitos a la vista en bancos	<u>801,845</u>	<u>5,003</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos en el estado de flujo de efectivo	<u>802,345</u>	<u>5,503</u>

7. Arrendamientos Financieros, Préstamos Comerciales y Factorajes por Cobrar

La cartera de arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje por cobrar presenta la siguiente distribución:

	2017			2016		
	Monto Bruto	Provisión por Deterioro	Monto en Libros	Monto Bruto	Provisión por Deterioro	Monto en Libros
Sector Interno:						
Corporativo	91,360,704	410,811	90,949,893	90,012,138	121,366	89,890,772
Consumo	<u>633,093</u>	<u>995</u>	<u>632,098</u>	<u>627,641</u>	<u>847</u>	<u>626,794</u>
Total sector interno	<u>91,993,797</u>	<u>411,806</u>	<u>91,581,991</u>	<u>90,639,779</u>	<u>122,213</u>	<u>90,517,566</u>
Sector Externo:						
Corporativo	1,678,163	573,606	1,104,557	2,032,014	2,845	2,029,169
Consumo	<u>201,894</u>	<u>331</u>	<u>201,563</u>	<u>222,939</u>	<u>301</u>	<u>222,638</u>
Total sector externo	<u>1,880,057</u>	<u>573,937</u>	<u>1,306,120</u>	<u>2,254,953</u>	<u>3,146</u>	<u>2,251,807</u>
Más: Intereses por cobrar	<u>32,074</u>	-	<u>32,074</u>	<u>20,847</u>	-	<u>20,847</u>
Total	<u>93,905,928</u>	<u>985,743</u>	<u>92,920,185</u>	<u>92,915,579</u>	<u>125,359</u>	<u>92,790,220</u>

La cartera de arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar reporta créditos morosos y vencidos que ascendían a US\$1,687,279 (2016: US\$213,347), sobre los cuales se mantenía una provisión por US\$985,743 (2015: US\$125,359).

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

7. Arrendamientos Financieros, Préstamos Comerciales y Factorajes por Cobrar (Continuación)

El detalle de los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar por actividad económica se presenta a continuación:

	2017	2016
Infraestructura y construcción	2,538,595	1,200,262
Comercial	86,011,772	85,445,701
Servicios y sobregiros	3,871,197	4,194,610
Industria	613,205	958,716
Ganadería	55,138	99,003
Agricultura	139,225	118,450
Consumo	639,023	850,581
Bancos e instituciones financieras	5,699	17,090
Instituciones públicas	-	10,319
Más: intereses por cobrar	32,074	20,847
	<u>93,905,928</u>	<u>92,915,579</u>

El perfil de los vencimientos de los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar se presenta a continuación:

	Factoraje		Préstamos Comerciales		Arrendamientos Financieros	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Menos de un año	66,436,771	64,506,092	-	-	987,958	855,322
De 1 a 5 años y más	<u>17,279,786</u>	<u>19,781,045</u>	<u>2,434,019</u>	<u>1,491,370</u>	<u>6,767,394</u>	<u>6,281,750</u>
	<u>83,716,557</u>	<u>84,287,137</u>	<u>2,434,019</u>	<u>1,491,370</u>	<u>7,755,352</u>	<u>7,137,072</u>

El movimiento de la provisión por deterioro en arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar por deterioro se detalla a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio de año	125,359	307,961
Provisión (reversión) cargada a gastos	860,384	(72,639)
Préstamos castigados	-	(109,963)
Saldo al final del año	<u>985,743</u>	<u>125,359</u>

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

8. Impuestos

De acuerdo a la legislación fiscal vigente en Panamá, la Compañía está exenta del pago del impuesto sobre la renta por concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentas del pago de impuestos, las rentas provenientes de los intereses ganados sobre depósitos en bancos locales y de los intereses ganados sobre valores del Estado panameño.

De conformidad con lo establecido en el Artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el Artículo 9 de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 con vigencia a partir del 1 de enero de 2010, las personas jurídicas, deberán calcular el impuesto sobre la renta de acuerdo a la tasa de 25% a partir del 1 de enero de 2011.

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

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

El detalle del gasto de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto sobre la renta corriente	516,279	423,000
Impuesto sobre la renta - diferido	<u>(72,399)</u>	<u>2,667</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u>443,880</u>	<u>425,667</u>

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

8. Impuestos (Continuación)

La conciliación de la utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta y del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2017	2016
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	1,275,230	2,020,463
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(143,214)	(364,173)
Costos y gastos no deducibles	<u>933,100</u>	<u>35,710</u>
Utilidad neta gravable	<u>2,065,116</u>	<u>1,692,000</u>
Impuesto sobre la renta	<u>516,279</u>	<u>423,000</u>

La Administración realizó sus estimaciones de impuesto diferido de activo utilizando la tasa impositiva que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando las mismas sean reversadas.

La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el período actual es como sigue:

	2017	2016
Impuesto diferido activo al inicio del año	30,553	33,220
Más: Provisión de deterioro para arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje por cobrar	<u>72,399</u>	<u>(2,667)</u>
Impuesto diferido activo al final del año	<u>102,952</u>	<u>30,553</u>

La tasa de impuesto efectiva al 31 de diciembre de 2017 fue 34.81% (2016: 21.07%).

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía, en la República de Panamá, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

9. Otros Activos

El detalle de otros activos es el siguiente:

	2017	2016
Cuentas por cobrar a clientes	215.199	222.446
Gastos pagados por anticipado	452.047	552.554
Impuestos sobre la renta diferido	102.952	30.553
Otros	7.282	15.193
	<u>777.480</u>	<u>820.746</u>

10. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

Acreeedor	Vencimiento	2017	2016
Banco Internacional de Costa Rica, S. A.	Varios hasta noviembre 2020	76,179,623	78,656,980
Más: Intereses por pagar		484,674	707,631
		<u>76,664,297</u>	<u>79,364,611</u>

Estas obligaciones, sin garantía tangible, mantenían tasas de interés en un rango de 5.50% a 6.74% (2016: 5.61% a 7%).

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

11. Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos en garantía - arrendamiento financiero	164.840	323.446
Provisiones para beneficios laborales	7.090	3.427
Impuesto sobre la renta por pagar, neto	516.279	423.000
Cuentas por pagar varias	93.122	30.001
Cheques certificados por pagar	7.158	109.500
Pagos pendientes en compensación	3.105.813	88.633
Otros	316.233	425.464
	<u>4.210.535</u>	<u>1.403.471</u>

12. Plan de Ahorro para Retiro

La Compañía adoptó un plan de ahorro voluntario para retiro de contribuciones en el cual la Compañía aporta dos veces la cantidad que aportan los empleados hasta un máximo de un 10% de aporte patronal de los salarios mensuales. En el plan participan todos los empleados que laboran dentro de la Compañía. Para realizar retiros a los aportes del plan, el empleado deberá cumplir por lo menos una de las siguientes condiciones, para poder retirar la contribución realizada por la Compañía en su favor:

- Haber optado por una jubilación,
- Haberse retirado de la Compañía,
- Haber sufrido incapacidad total y permanente debidamente certificada por la Caja del Seguro Social.
- Haber fallecido, en cuyo caso se entregará la porción a la que tenga derecho al / los beneficiarios.

La contribución de la Compañía a este plan durante 2017 ascendió a US\$992 (2016: US\$2.166). Este plan es administrado por un tercero independiente de la Compañía. Este gasto se incluye en el estado de resultados en el rubro de salarios y otros gastos de personal.

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

13. Acciones Comunes

La composición de las acciones comunes se resume así:

Acciones autorizadas y emitidas	2017		2016	
	Cantidad de Acciones	Monto	Cantidad de Acciones	Monto
Saldo al inicio y al final del año	1,000	2,500,000	1,000	2,500,000

14. Otros Ingresos

El desglose de los otros ingresos se presenta a continuación:

	2017	2016
Ganancia en venta de bienes arrendados	200,109	57,164
Comisiones de factoraje	34,343	58,109
Trámites legales	7,894	9,792
Otros	165,212	132,102
	<u>407,558</u>	<u>257,167</u>

15. Gastos

El detalle de gastos de salarios y otros gastos se detalla a continuación:

	2017	2016
Salarios y otros gastos de personal		
Salarios	58,916	53,888
Prestaciones laborales	9,195	32,091
Planes de retiro	992	2,166
	<u>69,103</u>	<u>88,145</u>
Otros gastos		
Gastos de FECI	682,910	432,896
Otros	256,896	35,301
	<u>939,806</u>	<u>468,197</u>

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

16. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

La Compañía realizó en transacciones en el curso ordinario del negocio con partes relacionadas tales como accionistas, directores y personal gerencial clave. Los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones significativas con partes relacionadas:

	Director y Personal		Compañías Relacionadas	
	2017	2016	2017	2016
Activos				
Depósitos en bancos a la vista	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,841</u>	<u>5,003</u>
Arrendamientos financieros por cobrar	<u>4,771</u>	<u>6,759</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>770,004</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos				
Financiamientos recibidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>76,179,623</u>	<u>78,656,980</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>484,674</u>	<u>707,631</u>

Los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes relacionadas:

Ingresos por Intereses sobre				
Arrendamientos financieros	<u>252</u>	<u>341</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Depósitos en bancos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>946</u>	<u>913</u>
Gastos de Intereses sobre				
Financiamientos recibidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,863,527</u>	<u>4,264,983</u>

La Compañía recibe directamente de su Compañía Matriz servicios administrativos sobre los que no se reciben cargos.

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

17. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

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 administración del Banco pueda acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. 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.

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

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

17. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos:

	2017			2016		
	Valore en Libros	Valor Razonable	Nivel de Jeraquía	Valore en Libros	Valor Razonable	Nivel de Jeraquía
Activos						
Depósitos a la vista y a plazo en bancos	801,845	801,845	-	5,003	5,003	-
Arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje por cobrar neto	92,893,619	92,976,532	2	92,915,579	93,848,480	2
	<u>93,695,464</u>	<u>93,778,377</u>		<u>92,920,582</u>	<u>93,853,483</u>	
Pasivos						
Financiamientos recibidos	76,664,297	75,091,996	2	79,364,611	78,655,651	2

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:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Depósitos a la vista y a plazo	Su valor razonable representa el monto por cobrar a la fecha del reporte.
Arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje por cobrar	El valor razonable para los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Financiamientos recibidos	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para nuevos financiamientos con vencimiento remanente similar.

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Ley de Arrendamientos Financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de julio de 1990.

Provisiones Específicas

El regulador de su Compañía Matriz, "la Superintendencia de Bancos" emitió el Acuerdo No.004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

A partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos (y sus subsidiarias) deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

Por requerimiento del Acuerdo No.4-2013, al 31 de diciembre de 2017, se constituyó una reserva regulatoria específica por US\$785.665 que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las provisiones de crédito reconocidas según NIIF (2016: US\$256,654).

Provisión Dinámica

El Acuerdo No.004-2013 también indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

Arrendadora Internacional, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Ley de Arrendamientos Financieros (continuación)

Provisión Dinámica (continuación)

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia.

Al 31 de diciembre de 2017, se determinó una provisión dinámica por US\$2.110.044 (2016: US\$2.110.044).

19. Información Suplementaria para el Estado de Flujos de Efectivo

El movimiento de los financiamientos recibidos se presenta a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	79,364,611	85,475,495
Movimientos:		
Financiamientos recibidos	29,522,644	28,949,956
Amortización de financiamiento	(32,000,000)	(34,600,000)
Intereses	<u>(222,958)</u>	<u>(460,840)</u>
Saldo al final del año	<u>76,664,297</u>	<u>79,364,611</u>