

**LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ**  
**(Compañía Matriz solamente)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Separados**

31 de diciembre de 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

---

**LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ**  
**(Compañía Matriz solamente)**  
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera  
Estado Separado de Resultados  
Estado Separado de Utilidades Integrales  
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio  
Estado Separado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros Separados





**KPMG**  
Apartado Postal 816-1089  
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700  
Fax: (507) 263-9852  
Internet: [www.kpmg.com](http://www.kpmg.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva y Accionista  
Leasing Bogotá, S. A. Panamá

### **Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Separados**

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros separados de Leasing Bogotá, S. A. Panamá (Compañía Matriz solamente), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, los estados separados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera no consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero no consolidado y sus flujos de efectivo no consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### *Base de la Opinión*

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 Separados de nuestro informe. 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 relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros separados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

#### *Otro Asunto*

Los estados financieros separados que se acompañan fueron preparados con el propósito de cumplir con el requerimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia. Con fecha 20 de febrero de 2020, hemos reportado sobre los estados financieros consolidados de Leasing Bogotá, S. A. Panamá y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha, y hemos expresado una opinión sin salvedades.

### *Restricción en el uso de Distribución*

Este informe es para uso interno de la administración de la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

### *Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Separados.*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que ésta.

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

### *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados.*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros separados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros separados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

KPMG

Panamá, República de Panamá  
20 de febrero de 2020

**LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ****(Compañía Matriz solamente)**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Activos</u></b>			
Depósitos en bancos	5, 7, 17	101,115,823	770,319
Inversiones y otros activos al valor razonable	5, 8, 16, 17	0	132,983,722
Intereses por cobrar de inversiones	8	0	2,493,456
Inversión en subsidiaria no consolidada	9	4,294,318,995	3,880,922,797
Otras cuentas por cobrar	16	19,870,683	38,890,492
<b>Total de activos</b>		<u>4,415,305,501</u>	<u>4,056,060,786</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones financieras	5, 10, 17	5,000,000	155,545,000
Intereses por pagar		9,931	493,647
Otros pasivos	11	225,324	249,449
<b>Total de pasivos</b>		<u>5,235,255</u>	<u>156,288,096</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	12	2,865,394,737	2,865,394,737
Utilidades no distribuidas		1,736,845,309	1,334,929,284
Otras pérdidas integrales	13	(192,169,800)	(300,551,331)
<b>Total del patrimonio</b>		<u>4,410,070,246</u>	<u>3,899,772,690</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>4,415,305,501</u>	<u>4,056,060,786</u>

*El estado separado de la situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.*

**LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ****(Compañía Matriz solamente)**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingreso por intereses:			
Depósitos en bancos		661,007	1,882
Inversiones		3,437,739	7,626,044
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<u>4,098,746</u>	<u>7,627,926</u>
Gastos por intereses			
Obligaciones financieras		4,312,437	11,696,917
<b>Total de gastos de intereses</b>		<u>4,312,437</u>	<u>11,696,917</u>
<b>Gasto neto de intereses</b>		<u>(213,691)</u>	<u>(4,068,991)</u>
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		57,810	352,190
<b>Gasto neto de intereses, después de provisiones</b>		<u>(271,501)</u>	<u>(4,421,181)</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	14	7,512	(759,966)
Cargos por servicios		(28,358)	(55,204)
Participación en subsidiaria no consolidada		403,080,937	396,914,923
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>403,060,091</u>	<u>396,099,753</u>
Gastos generales y administrativos:			
Administrativos		648,212	760,393
Otros gastos	15	36,467	11,143
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>684,679</u>	<u>771,536</u>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		402,103,911	390,907,036
Menos: Impuesto sobre la renta		187,886	146,005
<b>Utilidad neta</b>		<u><u>401,916,025</u></u>	<u><u>390,761,031</u></u>

*El estado separado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.*

**LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ****(Compañía Matriz solamente)**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado de Utilidades Integrales**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta	401,916,025	390,761,031
<b>Otras pérdidas integrales:</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas al estado separado de resultados</b>		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(1,281,130)	(1,488,078)
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado separado de resultados</b>		
Conversión de moneda extranjera	38,708,264	(107,216,732)
Valuación de inversiones al VRCOUI		
Monto neto transferido a resultados	(9,707,184)	(96,023)
Cambio neto en el valor razonable	80,661,581	(1,037,389)
<b>Otras pérdidas integrales</b>	<u>108,381,531</u>	<u>(109,838,222)</u>
<b>Utilidades integrales</b>	<u><u>510,297,556</u></u>	<u><u>280,922,809</u></u>

*El estado separado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.*



**LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ****(Compañía Matriz solamente)**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en dólares de E.U.A)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Otras pérdidas integrales acumuladas</u>	<u>Total del patrimonio</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	2,865,394,737	1,093,074,295	(187,538,226)	3,770,930,806
Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (nota 4 (c))	<u>0</u>	<u>(148,906,042)</u>	<u>(3,174,883)</u>	<u>(152,080,925)</u>
<b>Saldo reexpresado al 1 de enero de 2018</b>	2,865,394,737	944,168,253	(190,713,109)	3,618,849,881
Utilidad neta	0	390,761,031	0	390,761,031
<b>Otras pérdidas integrales</b>				
Conversión de moneda extranjera	0	0	(107,216,732)	(107,216,732)
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a resultados	0	0	(96,023)	(96,023)
Cambio neto en valor razonable	0	0	(1,037,389)	(1,037,389)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,488,078)</u>	<u>(1,488,078)</u>
Total de otras pérdidas integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(109,838,222)</u>	<u>(109,838,222)</u>
Total de utilidades (pérdidas) integrales	<u>0</u>	<u>390,761,031</u>	<u>(109,838,222)</u>	<u>280,922,809</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>2,865,394,737</u>	<u>1,334,929,284</u>	<u>(300,551,331)</u>	<u>3,899,772,690</u>
Utilidad neta	0	401,916,025	0	401,916,025
<b>Otras pérdidas integrales</b>				
Conversión de moneda extranjera	0	0	38,708,264	38,708,264
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a resultados	0	0	(9,707,184)	(9,707,184)
Cambio neto en valor razonable	0	0	80,661,581	80,661,581
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,281,130)</u>	<u>(1,281,130)</u>
Total de otras pérdidas integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>108,381,531</u>	<u>108,381,531</u>
Total de utilidades integrales	<u>0</u>	<u>401,916,025</u>	<u>108,381,531</u>	<u>510,297,556</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>2,865,394,737</u>	<u>1,736,845,309</u>	<u>(192,169,800)</u>	<u>4,410,070,246</u>

*El estado separado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte de los estados financieros separados.*

**LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ**  
**(Compañía Matriz solamente)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		401,916,025	390,761,031
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Gastos por intereses, neto		871,465	4,068,991
Pérdida en instrumentos financieros, neta	14	(7,512)	759,966
Participación en subsidiaria no consolidada		(403,080,937)	(396,914,923)
Gasto de impuesto sobre la renta		187,886	146,005
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Otras cuentas por cobrar		28,925,423	352,190
Otros pasivos		57,229	54,067
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		6,705,915	10,344,076
Intereses pagados		(4,796,150)	(12,245,473)
Dividendos recibidos		78,187,248	77,922,310
Impuesto sobre la renta pagado		(179,555)	(118,741)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>108,787,037</u>	<u>75,129,499</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones al VRCOUI	8	142,103,467	83,829,292
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>		<u>142,103,467</u>	<u>83,829,292</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de obligaciones		(150,545,000)	(159,240,000)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<u>(150,545,000)</u>	<u>(159,240,000)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		100,345,504	(281,209)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		770,319	1,051,528
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	7	<u>101,115,823</u>	<u>770,319</u>

*El estado separado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.*

**Índice de notas de los Estados Financieros Separados**

- (1) Organización
- (2) Base de Preparación de los Estados Financieros Separados
- (3) Cambios en las Principales Políticas de Contabilidad
- (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad
- (5) Administración de Riesgos
- (6) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
- (7) Depósitos en Bancos
- (8) Inversiones y Otros Activos al Valor Razonable
- (9) Inversión en Subsidiaria no Consolidada
- (10) Obligaciones Financieras
- (11) Otros Pasivos
- (12) Acciones Comunes
- (13) Otras Pérdidas Integrales
- (14) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta
- (15) Otros Gastos
- (16) Instrumentos Financieros Derivados
- (17) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
- (18) Transacciones con partes relacionadas
- (19) Litigios
- (20) Aspectos Regulatorios

# LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

(Cifras en dólares de E.U.A.)

### (1) Organización

Leasing Bogotá, S. A. Panamá está constituida bajo la Ley de Sociedades de la República de Panamá desde 1972. Hasta el 30 de septiembre de 2012, operaba como compañía tenedora de acciones en otras entidades del sector bancario, y a la fecha realiza adicionalmente actividades de inversión. Leasing Bogotá, S. A. Panamá será referida como la “Compañía Matriz” o la “Compañía”. Leasing Bogotá, S. A. Panamá es propiedad total de Banco de Bogotá S. A., un banco autorizado en la República de Colombia, que a su vez es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores, S. A., una entidad constituida bajo las leyes de la República de Colombia.

BAC Credomatic, Inc. pertenece en un 100% a Leasing Bogotá, S. A. Panamá. BAC Credomatic, Inc. provee a través de su subsidiaria indirecta BAC International Bank, Inc. (el “Banco”), una institución bancaria panameña, una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones principalmente en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

Los estados financieros separados que se acompañan se presentan en forma individual y no consolidan los estados financieros de su subsidiaria. Por consiguiente, no incluyen los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de operaciones de la subsidiaria BAC Credomatic, Inc. y Subsidiaria ni se eliminan los saldos y transacciones significativas entre compañías consolidadas durante el período reportado. Además, las revelaciones relacionadas con los saldos, transacciones y eventos de esas subsidiarias se omiten.

Estos estados financieros separados fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros consolidados de Leasing Bogotá, S. A. Panamá y Subsidiaria, fueron emitidos con fecha 20 de febrero de 2020 y, en resumen, presentan las siguientes cifras:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos	<u>25,257,420,806</u>	<u>24,124,791,858</u>
Pasivos	<u>20,846,403,386</u>	<u>20,224,064,020</u>
Patrimonio	<u>4,411,017,420</u>	<u>3,900,727,838</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingreso por intereses	<u>1,955,506,753</u>	<u>1,844,069,339</u>
Otros ingresos, neto	<u>844,946,917</u>	<u>853,886,748</u>
Utilidad neta	<u>401,950,232</u>	<u>390,796,824</u>

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (2) Base de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) *Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”)*

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los estados financieros separados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía el 20 de febrero de 2020, para ser presentados a la Asamblea de Accionistas para su emisión.

(b) *Base de medición*

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo amortizado excepto por las inversiones y otros activos al valor razonable.

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos financieros en la fecha en que se liquidan.

(c) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas incluidas en las cuentas de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros separados se presentan en dólares de E.U.A., la cual es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información presentada en dólares de E.U.A. se expresan en unidades, salvo indicación contraria.

(d) *Uso de estimados y juicios*

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Se requiere además que la administración aplique su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros separados es revelada en la Nota 6.

#### (3) Cambios en las Principales Políticas de Contabilidad

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables como se establece en la Nota 4 a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados, excepto por los cambios que se detallan a continuación:

***Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019***

(a) *NIIF 16 - Arrendamientos*

La Compañía aplicó la NIIF 16 con fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2019. Como resultado, la Compañía ha modificado su política contable para contratos de arrendamiento como se detalla a continuación:

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (3) Cambios en las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

La Compañía aplicó la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulativo de la aplicación inicial se reconoce en las utilidades retenidas el 1 de enero de 2019. Los detalles de los cambios en las políticas contables se describen a continuación:

##### **A. Definición de un contrato de arrendamiento**

Anteriormente, la Compañía determinó al inicio del contrato si un acuerdo es o contiene un arrendamiento según la CINIIF 4. Según la NIIF 16, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía optó por aplicar la solución práctica para evaluar qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos según la NIC 17 y la CINIIF 4 no se reevaluaron para determinar si existe un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

##### **B. Como arrendatario**

Como arrendatario, la Compañía clasificó previamente los arrendamientos como operativos o financieros en función de su evaluación de si el arrendamiento transfirió significativamente todos los riesgos y beneficios del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos, es decir, estos arrendamientos están en el estado de situación financiera.

La Compañía decidió aplicar exenciones de reconocimiento a los arrendamientos a corto plazo. Para los arrendamientos de otros activos, que se clasificaron como operativos bajo la NIC 17, la Compañía reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento.

##### **i. Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17.**

En la transición, los pasivos de arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a una cantidad igual al pasivo de arrendamiento, ajustado por cualquier prepago o devengo anterior relacionado con ese arrendamiento al 1 de enero de 2019.

La Compañía utilizó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17:

- Se aplicó la exención de no reconocer los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos con menos de doce meses de vigencia.

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (3) Cambios en las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

##### *ii. Arrendamientos anteriormente clasificados como arrendamientos financieros*

Para los arrendamientos que se clasificaron como financieros bajo la NIC 17, el importe en libros del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019 se determinan por el importe en libros del activo por arrendamiento y el pasivo por arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 inmediatamente antes de dicha fecha.

#### **C. Impactos en los estados financieros**

De acuerdo con la evaluación realizada por la Compañía, esta norma no tiene un impacto significativo en los estados financieros separados.

#### (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

La Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados, excepto por los cambios explicados en la Nota 3, las cuales se detallan a continuación:

##### *a) Inversiones en subsidiarias no consolidadas*

Para efectos de estos estados financieros separados, la Compañía reconoce los resultados de las operaciones y demás cambios en las utilidades integrales de sus subsidiarias bajo el método contable de participación patrimonial. Los pagos de dividendos recibidos son acreditados a la cuenta de inversiones en subsidiarias no consolidadas en el estado de separado de situación financiera.

##### *b) Transacciones y saldos en monedas extranjeras*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado separado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado separado de resultados.

La plusvalía y los ajustes al valor razonable resultantes de la adquisición de una entidad extranjera son tratados como activos y pasivos de la entidad extranjera y, por consiguiente, son convertidos a las tasas de cambio vigentes al cierre de cada período.

#### **Subsidiarias de la Compañía**

La situación financiera y los resultados de todas las subsidiarias de la Compañía que tienen una moneda funcional distinta de la moneda funcional de la Compañía son convertidas a la moneda de presentación como sigue:

- Activos y pasivos: a la tasa de cambio vigente del cierre del período.
- Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedio del período.
- Cuentas de patrimonio: a la tasa de cambio histórica.

El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio", bajo el rubro de "otras utilidades integrales".

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

**(4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación**

*c) Activos y pasivos financieros*

La Compañía ha adoptado la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* emitida en julio de 2014 con fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2018. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo comparado con la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. La nueva norma requiere cambios fundamentales en la contabilidad de los activos financieros y en ciertos aspectos de contabilidad de los pasivos financieros.

Producto de los cambios de política contable, la Compañía presentó un impacto patrimonial (utilidades retenidas) neto de impuestos, correspondiente al cálculo del método de participación patrimonial sobre los impactos reconocidos por NIIF 9 de la subsidiaria no consolidada detallados a continuación:

**Impacto de adopción de NIIF 9  
al 1 de enero de 2018**

**Atribuible a la participación controladora**

**Utilidades retenidas**

Reconocimiento de PCE bajo NIIF 9 - CA	205,135,513
Reclasificación de activos financieros	(202,485)
Impuesto diferido asociado - CA	<u>(56,026,986)</u>
	148,906,042

**Otras pérdidas integrales**

Reconocimiento de PCE bajo NIIF 9 - VRCOUI	3,599,444
Impuesto diferido asociado - VRCOUI	<u>(424,561)</u>

**Total**

3,174,883  
152,080,925

Los activos financieros son clasificados a la fecha de reconocimiento inicial, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

***Clasificación***

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRRCR). La clasificación IFRS 9 generalmente se basa en el modelo comercial en el que se administran los activos financieros y sus flujos de efectivo contractuales.

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a: CA, VRCOUI o VRRCR.

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.



## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCCR:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Compañía puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otras utilidades integrales. Esta elección se realiza sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a CA o a VRCOUI como se describe anteriormente, son medidos a VRCCR.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRCCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. La Compañía por ahora no hace uso de esta opción.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

#### ***Evaluación del modelo de negocio***

La Compañía realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio en cada subsidiaria y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia de la Compañía sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Compañía establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

Los activos financieros que son mantenidos o gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a VRCCR debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales y vender.

#### ***Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses***

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan a la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo, acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo, reinicio periódico de tasas de interés).

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

##### *Deterioro de activos financieros*

La Compañía evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo PCE. Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Instrumentos de renta fija y variable;
- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar;
- Préstamos a costo amortizado;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

La Compañía reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCOUI en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Las reservas para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de doce meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros activos financieros (distintos a otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

##### **Medición de la PCE**

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la Compañía de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados a la Compañía en el caso de que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: el valor presente de los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que la Compañía espera recuperar.

##### **Definición de deterioro**

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin recursos por parte de la Compañía para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite establecido o se le ha establecido un límite menor que el saldo vigente.
- Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
  - Baja de calificación externa del emisor;
  - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado;
  - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
  - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;
  - El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado, la Compañía considera indicadores que son:

- Cualitativos (por ejemplo, incumplimiento de cláusulas contractuales);
- Cuantitativos (por ejemplo, estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor o prestatario); y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

#### ***Incremento significativo en el riesgo de crédito***

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito de la Compañía incluyendo información con proyección a futuro.

La Compañía identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros, entre otros), la fecha de cuando el crédito fue por primera vez otorgado podría ser hace mucho tiempo. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido a continuación.

#### ***Calificación por categorías de riesgo de crédito***

La Compañía asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto, la Compañía utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

#### ***Generando la estructura de término de la PI***

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación asignada de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

La Compañía emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo castigos de préstamos). Para la mayoría de los créditos los factores económicos claves probablemente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancías relevantes y/o a precios de bienes raíces.

El enfoque de la Compañía para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicada a continuación.

#### ***Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente***

La Compañía ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Compañía para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

La Compañía evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa de la Compañía, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, la Compañía puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, la Compañía presumirá que un crédito significativo de riesgo ocurre no más tarde cuando el activo está en mora por más de 30 días.

La Compañía monitorea la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;
- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de los doce meses siguientes a la medición de préstamos incumplidos de créditos deteriorados;
- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la pérdida esperada por la vida remanente de los créditos.

#### ***Insumos en la medición de PCE***

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI).
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI).
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PI son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos son basados en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Compañía estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral y la prelación de la deuda perdida, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrada al activo financiero.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos. La EI de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento. Para algunos activos financieros la Compañía determina la EI modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas.

#### ***Proyección de condiciones futuras***

La Compañía incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito de la Compañía, uso de economistas expertos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, la Compañía formula un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales, autoridades monetarias (principalmente en los países donde opera la Compañía), organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, el Fondo Monetario Internacional, entre otras), proyecciones académicas, sector privado, y agencias calificadoras de riesgo.



## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por la Compañía para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. La Compañía también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

##### ***Pasivos financieros***

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando existen pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

##### ***Reconocimiento, baja y medición***

Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la cual la Compañía se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado consolidado de resultados cuando se incurre en ellos para los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos y pasivos a costo amortizado y disponibles para la venta. Los costos de transacciones son costos incrementales en los que se incurre para adquirir activos o vender pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos pagados a agentes, corredores, asesores e intermediarios, tasas establecidas por agencias reguladoras y bolsas de valores; así como impuestos y otros derechos.

Los activos financieros se dan de baja en el estado consolidado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros clasificados a costo amortizado se miden con base al método de interés efectivo. Los intereses devengados se registran en la cuenta de ingresos o gastos por intereses.

##### ***Compensación de instrumentos financieros***

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado consolidado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

##### *d) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura*

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La Compañía cuando realiza contabilidad de cobertura, documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la administración del riesgo y la estrategia para ejecutar varias transacciones de cobertura. La Compañía también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados de acuerdo al tipo de cobertura que ejerzan tal como se describe a continuación:

##### **Cobertura del valor razonable**

Cuando un instrumento derivado es designado como cobertura de valor razonable, la ganancia o pérdida procedente de medir el instrumento de cobertura al valor razonable, se reconocerá en el resultado del período y la ganancia o pérdida de la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto ajustará el importe en el libro de la partida cubierta y se reconocerá en el estado separado de resultados del período, incluso si la partida cubierta se mide al costo o es un activo financiero disponible para la venta.

Si el derivado venciera, fuese vendido, terminado o ejecutado o dejase de cumplir con los requisitos de contabilidad de cobertura de valor razonable; o la designación fuese revocada, la contabilidad de cobertura se discontinuará de manera prospectiva.

##### *e) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos*

##### **Ingresos y gastos por intereses**

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado separado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

##### *Honorarios y comisiones*

Honorarios y comisiones que son parte integral de la tasa de interés efectiva en un instrumento financiero activo o pasivo son incluidos en la medición de la tasa de interés efectiva.

Otros honorarios y comisiones pagadas relativos mayormente a honorarios por transacciones y servicios se reconocen como gastos cuando se incurren.

##### f) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

La Compañía considera todas las inversiones altamente líquidas con vencimiento de 90 días o menos desde su adquisición como equivalentes de efectivo. El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de 90 días o menos.

##### g) *Combinaciones de negocios y plusvalía*

La Compañía aplica el método de adquisición para contabilizar la adquisición de subsidiarias. La Compañía considera la fecha en que se obtiene el control y transfiere legalmente la contraprestación por los activos adquiridos y pasivos asumidos de la subsidiaria a la fecha de adquisición. El costo de una adquisición se mide por el valor razonable de la contraprestación pagada. El valor razonable de la contraprestación pagada por la Compañía en una combinación de negocios se calcula como la suma a la fecha de adquisición del valor razonable de los activos transferidos por la Compañía, las condiciones diferidas y las consideraciones contingentes, incluidas las opciones, emitidas por la Compañía. La Compañía reconoce los valores razonables a la fecha de adquisición de cualquier inversión preexistente en la subsidiaria y la contraprestación contingente como parte de la contraprestación pagada a cambio de la adquisición.

En general, todos los activos identificables adquiridos (incluyendo activos intangibles) y los pasivos asumidos (incluidos los pasivos contingentes) se miden al valor razonable a la fecha de adquisición. La Compañía registra activos intangibles identificables con independencia de que los activos hayan sido reconocidos por la adquirida antes de la combinación de negocios. Las participaciones no controladoras, en su caso, se registran por su parte proporcional del valor razonable de los activos y pasivos identificables, a menos que se indique lo contrario. Cuando la Compañía tiene una opción correspondiente para liquidar la compra de una participación no controladora mediante la emisión de sus propias acciones ordinarias, no se reconoce ningún pasivo financiero.

Cualquier exceso del costo de la adquisición sobre la participación en el valor razonable neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por la Compañía se registra como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de la participación de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por la Compañía, la ganancia resultante se reconoce inmediatamente en otros ingresos, en el estado separado de resultados. Durante el período de medición (que es el plazo de un año desde la fecha de adquisición), la Compañía podrá, de forma retrospectiva, ajustar los importes reconocidos en la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Después del reconocimiento inicial de la plusvalía en una combinación de negocios, la plusvalía se mide al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La plusvalía no se amortiza, pero anualmente se realizan pruebas para identificar algún posible deterioro o cuando las circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado.

Para las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada (en la fecha de adquisición) a cada uno de los grupos de unidades generadoras de efectivo (UGEs) que se espera se beneficien de la combinación. Las UGEs a las que se ha asignado la plusvalía se desagregan de manera que el nivel en el que el deterioro se pruebe refleje el nivel más bajo al que la plusvalía es controlada a efectos de gestión interna.

Se reconocerá una pérdida por deterioro si el valor en libros de la UGE más la plusvalía asignada a la misma es mayor a su importe recuperable, en cuyo caso, se reducirá primero la plusvalía asignada, y cualquier deterioro remanente se aplicará a los demás activos de la UGE.

##### *h) Activos intangibles*

Los activos intangibles representan los activos no monetarios identificables, y se adquieren por separado o mediante una combinación de negocios o son generados internamente. Los activos intangibles de la Compañía se componen principalmente de las relaciones con depositantes, relaciones con clientes de tarjetas de crédito, relaciones con comercios afiliados, programas tecnológicos y nombres comerciales.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los activos intangibles se analizan periódicamente para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

El gasto de la amortización de los activos intangibles amortizables se presenta en el estado separado de resultados en el rubro de depreciación y amortización.

Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizables.

##### *i) Impuesto sobre la Renta*

El gasto por impuestos del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el estado separado de resultados en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado separado de resultados o directamente en el patrimonio neto.

El gasto por impuesto corriente se calcula con base en las leyes aprobadas a la fecha de reporte en los países en los que opera la casa matriz y sus subsidiarias y en los que generan bases positivas imponibles. La administración de la Compañía evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros separados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; no se reconocen impuestos diferidos si surgen de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o por aprobarse en la fecha de reporte y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que la Compañía pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible. Se reconocen impuestos diferidos activos sobre diferencias temporarias deducibles que surgen de inversiones en subsidiarias solo en la medida que sea probable que las diferencias temporarias se reversen en el futuro y de que se determine suficiente renta gravable futura contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y que esta última permita a la Compañía pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

j) *Estimación del valor razonable*

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

La Compañía realiza la estimación del valor razonable de acuerdo con la NIIF 13 "Medición del Valor Razonable". Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

- Nivel 1 – Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- Nivel 2 – Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3 – Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluyen variables no observables que tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado reales con la suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información para fijar precios de mercado.

#### k) Nueva Norma Internacional de Información Financiera (“NIIF”) aún no Adoptada

A la fecha de los estados financieros separados existen NIIF no adoptadas que aún no han sido aplicadas en su preparación:

- **NIIF 17 “Contratos de Seguro”**

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro que están dentro del alcance de la Norma. El objetivo de la NIIF 17 es asegurar que una entidad proporciona información relevante que represente fidedignamente esos contratos. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

La NIIF 17 se emitió en mayo de 2017 y se aplica a los períodos anuales que se inician a partir del 1 de enero de 2021.

La Compañía considera que la NIIF 17 no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados.

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (5) Administración de Riesgos

La administración de riesgos financieros es parte fundamental de la Compañía para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés, así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

#### **Clasificación de los activos financieros**

Consulte la clasificación bajo NIIF 9 en las políticas de contabilidad en la Nota 4 (c).

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el estado separado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

<u>2019</u>		<u>CA</u>	<u>Total</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		101,115,823	101,115,823
Otras cuentas por cobrar		<u>19,870,683</u>	<u>19,870,683</u>
<b>Total de activos financieros</b>		<u>120,986,506</u>	<u>120,986,506</u>

  

<u>2018</u>	<u>VRCOUI - Instrumentos de deuda</u>	<u>CA</u>	<u>Total</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	770,319	770,319
Inversiones y otros activos al valor razonable	132,983,722	0	132,983,722
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	2,493,456	0	2,493,456
Otras cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>38,890,492</u>	<u>38,890,492</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>135,477,178</u>	<u>39,660,811</u>	<u>175,137,989</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez, y
- Riesgo de mercado

Producto de la venta de la totalidad del portafolio de inversiones de la Compañía al corte del 31 diciembre de 2019 y la liquidación de los instrumentos derivados para propósitos de cobertura, la siguiente evaluación de los riesgos financieros para los citados activos es aplicable para el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (5) Administración de Riesgos, continuación

Para la gestión de dichos riesgos se ha definido un marco organizacional fundamentado en las regulaciones vigentes sobre la administración de riesgos. Este marco cuenta con políticas, procedimientos e infraestructura humana y técnica, para identificar, analizar y evaluar los riesgos; así como para la fijación de límites y controles adecuados, el monitoreo de la gestión de los riesgos y el cumplimiento de los límites definidos. Estas políticas y los sistemas de administración de riesgos periódicamente se revisan, actualizan e informan a los comités respectivos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración desarrolla un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

La administración y vigilancia periódica de los riesgos se realiza por medio del Comité de Inversiones y Junta Directiva.

##### (a) *Riesgo de Crédito*

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina, principalmente, de los depósitos en bancos y las inversiones al VRCOUI.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo de la Compañía tiene un lineamiento que define el perfil general que debe tener el portafolio de inversiones y establece dos grandes niveles de límites máximos para controlar la exposición de las inversiones: límite a nivel de riesgo país y riesgo emisor. Los límites de riesgo país son establecidos con base en una escala de calificación interna y medidos como porcentajes del patrimonio de la Compañía o como montos absolutos. Además el lineamiento incluye las atribuciones y los esquemas de aprobación de nuevos límites o aumentos a los ya existentes.

##### ***Información de calidad de la cartera***

###### *Calidad de cartera de depósitos en bancos*

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$101,115,823 al 31 de diciembre de 2019 (2018: \$770,319). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AAA y B, basado en las agencias Standard & Poor's o Fitch Ratings.

###### *Calidad de cartera de inversiones y otros activos al valor razonable*

La Compañía segrega la cartera de inversiones en inversiones y otros activos al VRCR e inversiones al VRCOUI. Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones y otros activos al valor razonable totalizan \$135,477,178.



# LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Separados

### (5) Administración de Riesgos, continuación

Los otros activos al valor razonable con cambios en resultados incluyen instrumentos financieros derivados, los cuales al 31 de diciembre de 2018 ascendían a \$888,101.

- Instrumentos Derivados (Otros Activos)

La siguiente tabla muestra el análisis de las exposiciones de crédito de contraparte producto de operaciones con instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2018. Las operaciones de derivados de la Compañía son generalmente garantizadas por dinero en efectivo. La totalidad de los instrumentos financieros derivados de la Compañía son transados en mercados extrabursátiles (“Over-the-Counter”). Para una mayor discusión de los instrumentos financieros derivados, ver la Nota 15.

	<u>2018</u>	
	<u>Valor Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos	66,250,000	888,101
Pasivos	87,860,000	189,072

- Inversiones al VRCOUI

La calidad del crédito de instrumentos de liquidez e instrumentos financieros se monitorea según la calificación de riesgo internacional del emisor proporcionada por la agencia Standard & Poor's; el siguiente cuadro resume dichas calificaciones al 31 de diciembre de 2018:

	<u>2018</u>	
	<u>PCE 12 meses</u>	<u>Total Inversiones al VRCOUI</u>
<b>Gobiernos y Agencias</b>		
Rango entre BB+ a BB-	<u>16,455,065</u>	<u>16,455,065</u>
<b>Total Gobiernos y Agencias</b>	<u>16,455,065</u>	<u>16,455,065</u>
<b>Corporativos</b>		
BBB-	0	0
Rango BB+ a menos	<u>115,640,556</u>	<u>115,640,556</u>
<b>Total Corporativos</b>	<u>115,640,556</u>	<u>115,640,556</u>
Intereses por cobrar de inversiones al VRCOUI	<u>2,493,456</u>	<u>2,493,456</u>
<b>Total de inversiones</b>	<u>134,589,077</u>	<u>134,589,077</u>

**LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ**  
**(Compañía Matriz solamente)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(5) Administración de Riesgos, continuación**

***Garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero***

La Compañía mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	Instrumento Financiero <u>Derivado</u>	<u>2018</u>	
		<u>Sin garantía</u>	<u>Total</u>
Inversiones y otros activos al valor razonable	888,101	132,095,621	132,983,722
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	<u>0</u>	<u>2,493,456</u>	<u>2,493,456</u>

***Provisión por PCE***

Para un mayor detalle del modelo de cálculo de la PCE, ver la Nota 4 (c).

La siguiente tabla muestra una reconciliación de los saldos iniciales y finales del año al 31 de diciembre de 2018, del deterioro en activos financieros.

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2018</u>			<u>Total</u>
	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada – sin deterioro</u>	<u>PCE vida esperada – con deterioro</u>	
Saldo al inicio del año	0	0	0	0
Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo reexpresado al 1 de enero	0	0	0	0
Gasto de provisión – originación	<u>352,190</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>352,190</u>
Saldo al final del año	<u>352,190</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>352,190</u>

***Concentración del riesgo de crédito***

La Compañía da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica. La concentración geográfica de depósitos en bancos está basada en la ubicación del deudor. En cuanto a las inversiones y derivados, está basada en la ubicación del emisor. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte es la siguiente:

	<u>2019</u>
	<u>Depósitos en bancos</u>
<b>Concentración por sector:</b>	
Financiero	101,115,823
<b>Total por concentración sector</b>	<u>101,115,823</u>
<b>Concentración geográfica:</b>	
Panamá	3,315,065
Estados Unidos	<u>97,800,758</u>
<b>Total por concentración geográfica</b>	<u>101,115,823</u>

**LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ**  
**(Compañía Matriz solamente)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(5) Administración de Riesgos, continuación**

	<u>2018</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Inversiones al VRCOUI (*)</u>
<b>Concentración por sector:</b>			
Gobierno		0	16,797,249
Corporativo:			
Industria alimentaria		0	7,766,419
Financiero		770,319	47,284,247
Telecomunicaciones		0	7,825,922
Minería		0	51,269,749
Otras industrias		<u>0</u>	<u>3,645,491</u>
<b>Total por concentración sector</b>		<u>770,319</u>	<u>134,589,077</u>
<b>Concentración geográfica:</b>			
Costa Rica		0	16,797,249
Panamá		401,310	0
Estados Unidos		369,009	0
Brasil		0	110,025,409
Perú		<u>0</u>	<u>7,766,419</u>
<b>Total por concentración geográfica</b>		<u>770,319</u>	<u>134,589,077</u>

(\*) Incluye los intereses por cobrar

**(b) Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez se define como la contingencia de no poder cubrir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de efectivo esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la Compañía. Esta contingencia (riesgo de liquidez) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

El manejo de la liquidez que lleva cabo la Compañía procura que pueda atender sus obligaciones de repago del servicio de sus obligaciones financieras conforme a los vencimientos y el esquema de pago programado. Al respecto, la Compañía ejerce un control constante sobre sus activos y pasivos de corto plazo. La liquidez de la Compañía es gestionada cuidadosamente y ajustada diariamente con base en el flujo estimado de la liquidez en escenarios esperado y contingente.

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez de la Compañía cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez.

**LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ**  
**(Compañía Matriz solamente)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(5) Administración de Riesgos, continuación**

**Información cuantitativa**

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros y los activos financieros, los compromisos de préstamos no reconocidos y los desembolsos por derivados financieros en agrupaciones de vencimiento contractual desde el período remanente desde la fecha de reporte:

Cifras en miles	<b>2019</b>					
	Valor Libros (1)	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones financieras	5,010	(6,100)	0	0	0	(6,100)
<b>Total de pasivos</b>	<u>5,010</u>	<u>(6,100)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(6,100)</u>
<b>Activos</b>						
Depósitos en bancos	101,116	101,116	101,116	0	0	0
<b>Total de activos</b>	<u>101,116</u>	<u>101,116</u>	<u>101,116</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(1) Incluye intereses por cobrar/pagar de activo/pasivo financiero

Cifras en miles	<b>2018</b>					
	Valor Libros (1)	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones financieras	156,039	(164,801)	0	0	(140,505)	(24,296)
<b>Total de pasivos</b>	<u>156,039</u>	<u>(164,801)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(140,505)</u>	<u>(24,296)</u>
<b>Instrumentos derivados, pasivos:</b>						
Contrato cobertura de valor razonable	189	(189)	(189)	0	0	0
	<u>189</u>	<u>(189)</u>	<u>(189)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Activos</b>						
Depósitos en bancos	770	770	770	0	0	0
Inversiones al VRCOUI	134,589	178,741	1,080	411	18,510	158,740
<b>Total de activos</b>	<u>135,359</u>	<u>179,511</u>	<u>1,850</u>	<u>411</u>	<u>18,510</u>	<u>158,740</u>
<b>Instrumentos derivados, activos:</b>						
Contrato Cobertura de valor razonable	888	888	888	0	0	0
	<u>888</u>	<u>888</u>	<u>888</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(1) Incluye intereses por cobrar/pagar de activo/pasivo financiero

La composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de \$101,115,823 al 31 de diciembre de 2019 (2018: \$770,319).

# LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Separados

### (5) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra la disponibilidad de los activos financieros de la Compañía para apoyar el financiamiento futuro:

<u>2019</u>	<u>Comprometidos</u>		<u>Total</u>
		<u>Otros</u> <sup>(2)</sup>	
Depósitos en bancos		<u>101,115,823</u>	<u>101,115,823</u>
<b>Total de activos</b>		<u>101,115,823</u>	<u>101,115,823</u>

<u>2018</u>	<u>Comprometidos</u>		<u>No comprometidos</u>		<u>Total</u>
	<u>Encaje Legal</u> (1)	<u>Disponibles para colateral</u>	<u>Otros</u> <sup>(2)</sup>		
Depósitos en bancos	0	0	770,319		770,319
Inversiones y otros activos al valor razonable	888,101	132,095,621	0		132,983,722
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,493,456</u>		<u>2,493,456</u>
<b>Total de activos</b>	<u>888,101</u>	<u>132,095,621</u>	<u>3,263,775</u>		<u>136,247,497</u>

(1) Representa los activos no comprometidos, pero que la Compañía cree que, por razones legales o de otro tipo, son para asegurar financiamiento.

(2) Representa los activos que no están comprometidos para su uso como garantía.

#### (c) *Riesgo de Mercado*

Los riesgos de mercado son aquellos que pueden ocasionar pérdidas originadas por movimientos adversos en los precios en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, comprende los siguientes riesgos:

- Riesgo de tasa de interés: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.
- Riesgo de tipo de cambio: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el tipo de cambio.

La Compañía administra su riesgo de mercado estableciendo cupos de contraparte para cada uno de los emisores de los títulos del portafolio y procesos de seguimiento a los precios de mercado del vector internacional (bonos renta fija emitidos en el exterior) publicados por Infovalmer en donde diariamente se busca identificar aquellos precios con diferencias significativas entre el suministrado por el proveedor de precios y el observado en el proveedor de precios Bloomberg. Este seguimiento se realiza con el objetivo de retroalimentar al proveedor sobre las diferencias de precios más significativas y que estos sean revisados. Igualmente, se cuenta con un proceso semestral de análisis cualitativo de la liquidez de los precios de los bonos de renta fija emitidos en el exterior que busca determinar la profundidad del mercado para este tipo de instrumentos.

**LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ**  
**(Compañía Matriz solamente)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(5) Administración de Riesgos, continuación**

En adición, con el fin de minimizar los riesgos de tasa de interés y tasa de cambio de las inversiones al valor razonable, se tienen implementadas estrategias de cobertura de valor razonable mediante la toma de posiciones en instrumentos derivados tales como forward sobre títulos de renta fija.

*Riesgo de tasa de interés*

Se resume a continuación la exposición del estado separado de situación financiera de la Compañía a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías de tiempo considerando la próxima fecha de revisión de tasa o la fecha de vencimiento, según corresponda:

<u>2019</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	101,115,823	0	0	101,115,823
<b>Total activos</b>	<u>101,115,823</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>101,115,823</u>
Obligaciones financieras	0	0	5,000,000	5,000,000
Intereses por pagar de las obligaciones	0	9,931	0	9,931
<b>Total pasivos</b>	<u>0</u>	<u>9,931</u>	<u>5,000,000</u>	<u>5,009,931</u>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<u>101,115,823</u>	<u>(9,931)</u>	<u>(5,000,000)</u>	<u>96,105,892</u>
<u>2018</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	770,319	0	0	770,319
Inversiones y otros activos al valor razonable	0	12,848,101	120,135,621	132,983,722
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	0	2,493,456	0	2,493,456
<b>Total activos</b>	<u>770,319</u>	<u>15,341,557</u>	<u>120,135,621</u>	<u>136,247,497</u>
Obligaciones financieras	0	135,000,000	20,545,000	155,545,000
Intereses por pagar de las obligaciones	0	493,647	0	493,647
<b>Total pasivos</b>	<u>0</u>	<u>135,493,647</u>	<u>20,545,000</u>	<u>156,038,647</u>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<u>770,319</u>	<u>(120,152,090)</u>	<u>99,590,621</u>	<u>(19,791,150)</u>

Con base en lo anterior, se calcula la exposición del estado separado de situación financiera al riesgo de tasa de interés. La Compañía establece que el riesgo de tasa de interés debe medirse para cada moneda en que se mantengan los activos y los pasivos.

El riesgo de tasas de interés se analiza tomando como base el análisis de brechas, con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del estado separado de situación financiera de la Compañía y en el ingreso neto por intereses ante eventuales cambios en las tasas de interés de mercado. El valor económico de un instrumento representa una evaluación del valor actual de sus flujos netos de efectivo esperados, descontados para reflejar las tasas de mercado. Por extensión, el valor económico de una entidad financiera puede ser visto como el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados de la entidad, definido como los flujos de efectivo esperados en los activos menos los flujos esperados de los pasivos. En este sentido, la perspectiva de valor económico refleja un punto de vista de la sensibilidad del valor neto de la Compañía a las fluctuaciones en las tasas de interés.

**LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ****(Compañía Matriz solamente)**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados****(5) Administración de Riesgos, continuación**

La estimación del impacto de las variaciones de las tasas de interés se lleva a cabo bajo un escenario de aumento o disminución de 100 puntos base en los activos y pasivos financieros a cada uno de los diferentes plazos (movimiento paralelo de la curva). Se presenta a continuación un resumen del impacto en el valor económico de la Compañía y sobre el ingreso neto por intereses aplicando dichas variaciones:

	<b>Aumento de 100 bps</b>	<b>Disminución de 100 bps</b>
<b>Impacto en valor económico</b>		
<b>2019</b>	195,697	(195,697)
Promedio del año	968,280	(968,280)
Máximo del año	1,740,863	(1,740,863)
Mínimo del año	195,697	(195,697)
<b>2018</b>	1,740,863	(1,740,863)
Promedio del año	4,016,674	(4,016,674)
Máximo del año	6,292,485	(6,292,485)
Mínimo del año	1,740,863	(1,740,863)
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>		
<b>2019</b>	0	0
Promedio del año	(439,670)	439,670
Máximo del año	0	0
Mínimo del año	(879,340)	879,340
<b>2018</b>	(879,340)	879,340
Promedio del año	(1,019,430)	1,019,430
Máximo del año	(879,340)	879,340
Mínimo del año	(1,159,521)	1,159,521

**(6) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables**

La administración de la Compañía es responsable del desarrollo, la selección, la revelación de las políticas y estimaciones contables críticas y la aplicación de manera consistente con los supuestos seleccionados y relacionados con las incertidumbres de estimación significativas.

**Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valorización. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, insumos tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la administración.

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (6) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

##### ***Deterioro de Inversiones al VRCOUI***

La Compañía determina que sus inversiones en instrumentos de capital tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación sobre si la disminución es significativa o prolongada requiere de juicio.

En títulos de deuda el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria o el sector, cambios en la tecnología o en flujos de efectivo operativos y financieros.

##### ***Deterioro de la Plusvalía***

La Compañía evalúa la plusvalía anualmente o cuando haya indicio de un posible deterioro.

Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo.

#### (7) Depósitos en Bancos

Los depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado separado de flujos de efectivo:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en bancos, menores a 90 días	101,115,823	770,319
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<u>101,115,823</u>	<u>770,319</u>

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

#### (8) Inversiones y Otros Activos al Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2019, no se mantienen inversiones y otros activos a su valor razonable (2018: \$135,477,178). Detalle a continuación:

##### ***(a) Otros activos al valor razonable con cambios en resultados***

Los otros activos al valor razonable con cambios en resultados incluyen instrumentos financieros derivados.

	<u>2018</u>
Instrumentos financieros derivados (Nota16)	888,101
	<u>888,101</u>



**LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ****(Compañía Matriz solamente)**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados****(8) Inversiones y Otros Activos al Valor Razonable, continuación***(b) Inversiones al VRCOUI*

La cartera de inversiones al VRCOUI se detalla como sigue:

	<b><u>2018</u></b>
Bonos de gobierno y agencias:	
Otros gobiernos	<u>16,455,065</u>
Bonos corporativos	115,640,556
Intereses por cobrar de inversiones al VRCOUI	<u>2,493,456</u>
<b>Total de inversiones</b>	<b><u>134,589,077</u></b>

La Compañía realizó ventas de la cartera de inversiones al VRCOUI por un total de \$142,103,467 (2018: \$83,829,292). Estas ventas generaron una pérdida neta de \$114,036 (2018: ganancia neta \$295,892).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se tienen inversiones al VRCOUI entregados en garantía.

**(9) Inversión en Subsidiaria no Consolidada**

La inversión en la subsidiaria no consolidada, BAC Credomatic, Inc., se reconoce bajo el método de participación patrimonial.

A continuación, se presenta un resumen de la posición financiera de la subsidiaria no consolidada:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Activos	<u>23,965,108,120</u>	<u>22,751,749,708</u>
Pasivos	<u>20,853,798,595</u>	<u>20,059,948,932</u>
Patrimonio	<u>3,111,309,525</u>	<u>2,691,800,776</u>

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Ingreso por intereses	<u>1,946,734,257</u>	<u>1,831,899,395</u>
Otros ingresos	<u>844,037,798</u>	<u>854,701,917</u>
Utilidad neta	<u>408,705,530</u>	<u>403,874,669</u>

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

#### (10) Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

<u>2019</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en Libros</u>
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	5.00% a 5.50%	2023	<u>5,000,000</u>
<b>Sub total de obligaciones financieras</b>			<u>5,000,000</u>
Intereses por pagar de obligaciones financieras			<u>9,931</u>
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<u>5,009,931</u>
<u>2018</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en Libros</u>
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	5.00% a 5.50%	2023	20,545,000
	Libor a 6 meses		
Tasa Flotante	+ 3.25%	2019	<u>135,000,000</u>
<b>Sub total de obligaciones financieras</b>			<u>155,545,000</u>
Intereses por pagar de obligaciones financieras			<u>493,647</u>
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<u>156,038,647</u>

La Compañía no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones financieras.

#### (11) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Instrumentos financieros derivados	0	189,072
Otros – honorarios	225,199	56,370
Otros – gastos	125	154
Otros – cargos por custodia	<u>0</u>	<u>3,853</u>
	<u>225,324</u>	<u>249,449</u>

#### (12) Acciones Comunes

El capital autorizado en acciones de la Compañía, está representado por 79,194,053 acciones autorizadas y 77,443,101 acciones emitidas y en circulación (2018: 79,194,053 acciones autorizadas y 77,443,101 acciones emitidas y en circulación) con un valor nominal de \$37 por acción.

**LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ****(Compañía Matriz solamente)**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados****(13) Otras Pérdidas Integrales**

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2019.

	<b>Conversión de operaciones en moneda extranjera</b>	<b>Ganancias (pérdida) no realizada en valores</b>	<b>PCE inversiones al VRCOUI</b>	<b>Total otras pérdidas integrales acumuladas</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	(181,481,527)	(6,056,699)	0	(187,538,226)
Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero	0	0	(3,174,883)	(3,174,883)
<b>Saldo reexpresado al 1 de enero de 2018</b>	<u>(181,481,527)</u>	<u>(6,056,699)</u>	<u>(3,174,883)</u>	<u>(190,713,109)</u>
Otras (pérdidas) integrales antes de reclasificaciones	(107,216,732)	(1,037,389)	0	(108,254,121)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales y relativos a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	(96,023)	0	(96,023)
Plan de beneficios a empleados – cambio en efecto actuarial	0	(1,488,078)	0	(1,488,078)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>(107,216,732)</u>	<u>(2,621,490)</u>	<u>0</u>	<u>(109,838,222)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>(288,698,259)</u>	<u>(8,678,189)</u>	<u>(3,174,883)</u>	<u>(300,551,331)</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	38,708,264	80,661,581	0	119,369,845
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales y relativos a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	(9,707,184)	0	(9,707,184)
Plan de beneficios a empleados – cambio en efecto actuarial	0	(1,281,130)	0	(1,281,130)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>(38,708,264)</u>	<u>69,673,267</u>	<u>0</u>	<u>108,381,531</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>(249,989,995)</u>	<u>60,995,077</u>	<u>(3,174,883)</u>	<u>(192,169,800)</u>

**(14) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta**

Las ganancias en instrumentos financieros, neta incluidas en el estado separado de resultados, se resume a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Pérdida neta en ventas de inversiones al VRCOUI	(114,036)	295,892
Ganancia neta en valor razonable de instrumentos financieros	<u>121,548</u>	<u>(1,055,858)</u>
	<u>7,512</u>	<u>(759,966)</u>

**(15) Otros Gastos**

Los otros gastos incluidos en el estado separado de resultados, se resumen a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Mantenimiento de programas de cómputo y licencias	27,205	10,302
Correo	53	105
Otros	<u>9,209</u>	<u>736</u>
	<u>36,467</u>	<u>11,143</u>

# LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Separados

### (16) Instrumentos Financieros Derivados

En el curso normal del negocio, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados de valor razonable principalmente para propósitos de cobertura contable en sus actividades de administración del estado separado de situación financiera. La Compañía no utiliza sus instrumentos derivados para especulación. El valor razonable de los instrumentos derivados se incluye en otros activos, y en otros pasivos en el estado separado de situación financiera, y el cambio neto de cada una de estas cuentas se refleja en el estado separado de utilidades integrales.

La Compañía utiliza operaciones forward sobre títulos para mitigar la exposición al cambio en el valor de mercado de bonos de renta fija. Estas operaciones forward son derivados, no estandarizados, realizados con partes relacionadas para vender una cantidad específica de un determinado título en una fecha futura, fijando en la fecha de celebración, el precio y la modalidad de entrega. La liquidación del instrumento en la fecha de cumplimiento se produce por liquidación de diferencias.

De esta manera, la Compañía genera una rentabilidad del portafolio a la tasa de compra, mitigando la exposición generada por cambios en el precio de los bonos que lo conforman.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene contratos de instrumentos derivados. Al 31 de diciembre de 2018, los contratos de instrumentos derivados estaban garantizados con depósitos a plazo por \$68,740,753 colocados en una entidad relacionada de la Compañía.

Para instrumentos derivados que son designados y califican como cobertura de riesgo de valor razonable, la ganancia o pérdida de los instrumentos derivados así como la ganancia o pérdida de las inversiones sujetas a cobertura son compensadas y se presentan en el estado separado de resultados. La siguiente tabla presenta las ganancias o pérdidas de los instrumentos de cobertura vigentes y las partidas cubiertas vigentes al 31 de diciembre de 2018.

	<u>Valor Nocional</u>	<u>Valor en Libros</u>		<u>Partida en el estado separado de situación</u>	<u>Cambio en el valor razonable (1)</u>
		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>		
<b>2018</b>					
<b>Riesgo de valor razonable</b>				Otros activos al valor razonable con cambio en resultados / otros pasivos	
Contrato forward venta de títulos <sup>(2)</sup>	<u>154,110,000</u>	<u>888,101</u>	<u>(189,072)</u>		<u>699,029</u>

(1) Corresponde al cambio en el valor razonable utilizado para calcular ineficacia de la cobertura

(2) El vencimiento remanente de valor nocional de estos contratos es menor a 3 meses.

	<u>Valor en Libros</u>		<u>Partida en el estado separado de situación</u>	<u>Cambio en el valor razonable (1)</u>
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>		
<b>2018</b>				
<b>Riesgo de valor razonable</b>				
Bonos de Gobierno y Corporativos	<u>132,095,621</u>	<u>0</u>	Inversiones al VRCOUI	<u>(729,402)</u>

(1) Corresponde al cambio en el valor razonable utilizado para calcular ineficacia de la cobertura

## **LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ**

**(Compañía Matriz solamente)**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

#### **(16) Instrumentos Financieros Derivados, continuación**

Al cierre del 31 de diciembre de 2019, los instrumentos financieros derivados de cobertura fueron liquidados producto de la venta de la partida cubierta.

Al 31 de diciembre de 2019, los instrumentos de cobertura presentan un resultado acumulado de \$0 (2018: \$9,245,547). Los resultados en las partidas cubiertas, al 31 de diciembre de 2019 son de \$0 (2018: \$(10,301,405)).

De acuerdo a lo establecido en los contratos forward, suscritos a partir del 1° de julio de 2015, cada vez que se llegue al "Valuation Date" se activa el mecanismo de cancelación originado del resultado entre el portafolio cubierto y el portafolio de derivados contrato FWD. Al 31 de diciembre de 2019 la compañía recibió por este concepto \$29,185,721, las cuentas por cobrar acumuladas son de \$0 (2018: las cuentas por cobrar acumuladas eran de: \$38,890,492).

#### **(17) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

La Compañía estableció un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información de mercado u otra obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Sin embargo, en situaciones donde hay poca o ninguna actividad en el mercado para dicho activo o pasivo en la fecha de medición, la medición del valor razonable refleja juicios propios de la Compañía acerca de los supuestos que los participantes del mercado usarían en la fijación del precio del activo o pasivo. Los juicios son desarrollados por la Compañía con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que no reflejen los valores futuros. Además, mientras que la Compañía considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

#### **Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable**

##### *Medición del Valor Razonable Recurrente*

La siguiente es una descripción de las metodologías de valoración utilizadas para valorar instrumentos registrados al valor razonable, incluyendo una clasificación general de dichos instrumentos de acuerdo a la jerarquía de valor razonable.

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (17) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

##### *Valores*

Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas. Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Por lo tanto, en la valoración de ciertas obligaciones de deuda, la determinación del valor razonable puede requerir comparaciones con instrumentos similares o análisis de tasas de morosidad o recuperación

##### *Derivados*

La mayor parte de los derivados utilizados por la Compañía se ejecutan “over-the-counter” y, por lo tanto, son valorados utilizando técnicas de valoración ya que no hay precios de mercado disponibles para dichos instrumentos. La técnica de valuación y las variables utilizadas dependen del tipo de derivado y de su naturaleza. Los supuestos claves utilizados en los modelos dependen del tipo de derivado y la naturaleza del instrumento subyacente e incluyen el período al vencimiento y parámetros de mercado como curvas de rendimientos y tasas de interés, el precio “spot” del instrumento subyacente, volatilidad, calidad de crédito de la contraparte y correlación. Además, muchos modelos no contienen un alto nivel de subjetividad, ya que las metodologías utilizadas en los modelos no requieren de juicios significativos y los supuestos del modelo son directamente observables de cotizaciones de mercados activos; tal es el caso de los canjes de tasas de interés simples. Dichos instrumentos están generalmente categorizados en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Dentro de una operación forward sobre títulos, la entidad tiene una obligación (precio forward de venta pactado) y un derecho (valor de mercado o precio justo de intercambio del título). Para cuantificar las ganancias o pérdidas, en este tipo de instrumentos se establece la diferencia entre el valor presente del precio pactado en la operación y el precio justo de intercambio del título o valor en el día de la valoración.

La metodología de valoración utilizada para las operaciones forward sobre títulos valores, se basa en la práctica financiera comúnmente aceptada de traer a valor presente los flujos (obligaciones y derechos) futuros involucrados en la operación.

Los flujos u obligaciones a futuro, se descuentan utilizando la tasa de interés más líquida que exista en el estado al que pertenezca la moneda en la cual está denominado el instrumento. Específicamente se viene utilizando como tasas de descuento las obtenidas a partir de una interpolación lineal de las tasas “London InterBank Offered Rate” (Libor) para los períodos pertinentes.

La metodología utiliza insumos publicados por el proveedor de precios Infovalmer. Estas operaciones están categorizadas en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

# LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Separados

### (17) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Para la incorporación del riesgo de crédito de los instrumentos derivados de la Compañía, se decidió llevar a cabo bajo la premisa de afectación de la tasa de descuento, dentro de la valuación de dichos instrumentos a la fecha de cierre correspondiente.

El ajuste por riesgo de crédito para los portafolios de derivados se cuantifica con base en cada contrato de forma individual y/o por un grupo de instrumentos, esto es, derecho a compensar posiciones activas y pasivas con una misma contraparte. Cada contrato contempla todos los flujos de caja futuros que hacen parte de la estructura financiera de cada posición. Igualmente, se analiza el neto de las posiciones activas y pasivas con cada contraparte. Un derecho de compensación es el derecho legal de un deudor, por medio de un contrato o de alguna otra manera, a cumplir la totalidad o una parte de la deuda a un tercero aplicando contra la deuda una cantidad que la otra parte le debe al deudor.

Para la valoración de los derivados de la Compañía se descuentan los flujos futuros de cada forward utilizando la curva de descuento asociada a la moneda origen del subyacente (publicada por el proveedor de precios Infovalmer), añadiendo el spread de crédito que corresponde a la diferencia sobre curvas de rendimiento en emisiones de bonos y curvas cero riesgo de crédito por moneda. Los spreads de crédito se obtienen del proveedor de información financiera Bloomberg. Este procedimiento se realiza diariamente y el impacto se calcula comparando el resultado de la valoración con el ajuste de riesgo de crédito de la contraparte y el propio con respecto a la valorización sin riesgo de crédito.

Los activos y pasivos registrados al valor razonable en forma recurrente al 31 de diciembre de 2018, incluyendo los instrumentos financieros para los cuales la Compañía eligió la opción del valor razonable, se resumen a continuación:

	Otros Supuestos Significativos Observables (Nivel 2)	2018
<b>Activos</b>		
Inversiones al VRCOUI:		
Bonos de gobiernos	16,455,065	16,455,065
Bonos corporativos	<u>115,640,556</u>	<u>115,640,556</u>
Total inversiones al VRCOUI	<u>132,095,621</u>	<u>132,095,621</u>
Derivados:		
Cobertura de valor razonable (forward venta de títulos)	<u>888,101</u>	<u>888,101</u>
<b>Total de activos</b>	<u>132,983,722</u>	<u>132,983,722</u>
<b>Pasivos</b>		
Derivados:		
Cobertura de valor razonable (forward venta de títulos)	<u>189,072</u>	<u>189,072</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>189,072</u>	<u>189,072</u>

Las políticas contables de la Compañía incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

## LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Compañía Matriz solamente)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (17) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Durante el año 2018, hubo transferencias desde el Nivel 1 hacia el Nivel 2, de acuerdo con el concepto experto emitido por el Front Office.

##### **Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, revelaciones adicionales**

El valor razonable de dichos instrumentos se ha derivado, en parte, por los supuestos utilizados por la administración, el monto y el tiempo estimado de los flujos de efectivo futuros y las tasas de descuento estimadas. Diferentes supuestos podrían impactar significativamente estos estimados de valor razonable. Por ello, el valor neto realizable podría ser materialmente diferente de los estimados presentados abajo. Además, los estimados son solo indicativos del valor de un instrumento financiero individual y no deberían considerarse un indicativo del valor razonable de la Compañía.

Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 31 de diciembre de 2019 no se registran a valor razonable en el estado separado de situación financiera de la Compañía:

A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los principales instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

- (a) *Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable*  
Incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, están valorados a su valor en libros reportado en el estado separado de situación financiera, el cual se considera un estimado razonable del valor razonable debido al corto plazo hasta el vencimiento de estos instrumentos.
- (b) *Obligaciones*  
El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos similares y ajustadas para reflejar la calificación del crédito de la Compañía y sus garantías.

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos Corporativos y Bonos de Gobierno y Agencias	Precios cotizados en mercados activos.	(1,2)
Instrumentos financieros derivados de valor razonable	Precios cotizados en mercados activos. Curva de descuento libor-dólar publicada por proveedor de precios. Spreads de crédito obtenido de las emisiones de bonos de las contrapartes involucradas en el derivado.	(2)



**LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ****(Compañía Matriz solamente)**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados****(17) Revelaciones Sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros antes descritos (y que no son revelados en otra parte de los estados financieros separados), en el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, se presenta a continuación:

<b>2019</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Valor Razonable</b>	<b>Valor en Libros</b>
<b>Activos financieros</b>				
Depósitos en bancos	<u>101,115,823</u>	<u>0</u>	<u>101,115,823</u>	<u>101,115,823</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones	<u>0</u>	<u>5,476,568</u>	<u>5,476,568</u>	<u>5,000,000</u>
<b>2018</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Valor Razonable</b>	<b>Valor en Libros</b>
<b>Activos financieros</b>				
Depósitos en bancos	<u>770,319</u>	<u>0</u>	<u>770,319</u>	<u>770,319</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones	<u>0</u>	<u>157,208,352</u>	<u>157,208,352</u>	<u>155,545,000</u>

**(18) Transacciones con Partes Relacionadas**

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas a 31 de diciembre de 2018:

	<b>Compañías Relacionadas</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Activos:</b>		
Depósitos en bancos	101,115,823	770,319
Otras cuentas por cobrar	0	38,890,492
Otros activos (valor razonable de los derivados)	0	888,101
	<u>101,115,823</u>	<u>40,548,912</u>
<b>Pasivos:</b>		
Obligaciones	5,000,000	20,545,000
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	9,931	74,236
Otros pasivos (valor razonable de los derivados)	0	189,072
	<u>5,009,931</u>	<u>20,808,308</u>
Derivados para coberturas de valor razonable (valor nocional)	<u>0</u>	<u>154,110,000</u>
	<b>Compañías Relacionadas</b>	<b>Compañías Relacionadas</b>
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ingreso por intereses y otros ingresos	<u>7,042,763</u>	<u>29,105,343</u>
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>28,402,440</u>	<u>22,662,782</u>

La Compañía Matriz (Banco de Bogotá) provee diversos servicios contables y administrativos a Leasing Bogotá Panamá, S. A. sin cargo alguno.

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no realizó transacciones con personal clave.

## **LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ**

**(Compañía Matriz solamente)**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

#### **(19) Litigios**

Conforme al mejor conocimiento de la administración, la Compañía no está involucrada en litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera no consolidada o en sus resultados de operación.

#### **(20) Aspectos Regulatorios**

Las operaciones bancarias de las subsidiarias de la Compañía están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que operan o tienen licencia. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía. Bajo las pautas de suficiencia patrimonial y el marco regulatorio de acciones correctivas prontas, las operaciones bancarias de las subsidiarias de la Compañía deben cumplir con lineamientos específicos de capital que contemplan las medidas cuantitativas del activo y de ciertos elementos fuera del estado de situación financiera, de conformidad con las prácticas de contabilidad regulatorias. Los montos de capital de las operaciones bancarias de las subsidiarias de la Compañía y su clasificación son sujetos a juicios cualitativos por parte de los reguladores sobre sus componentes, ponderaciones de riesgo y otros factores.

Al 31 de diciembre de 2019, las operaciones bancarias de las subsidiarias de la Compañía cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.00% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

#### **Reservas patrimoniales**

Las subsidiarias de la Compañía se encuentran sujetas en varios países en los que opera a reservas dinámicas sobre la cartera de préstamos por cobrar. Adicionalmente, debe constituir reservas patrimoniales sobre los bienes recibidos en dación de pago. Ambos rubros se apropian de las utilidades retenidas.

El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos a los porcentajes mínimos de adecuación de capital establecidos.

La provisión sobre los bienes adjudicados se realiza de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación.

Al 31 de diciembre del 2019, el total de reservas patrimoniales regulatorias de la subsidiaria de la Compañía asciende a \$224,714,394 (2018: 208,788,982).