

LEASING BOGOTÁ, S.A. PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2020

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

LEASING BOGOTÁ, S.A. PANAMÁ
(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
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

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 2020, 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 2020, 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.

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 separados 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 esta.

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.

The image shows the handwritten logo for KPMG, consisting of the letters 'KPMG' in a stylized, cursive font.

Panamá, República de Panamá
19 de febrero de 2021

LEASING BOGOTÁ, S.A. PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2020

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Activos</u>			
Depósitos en bancos	5, 7	6,915,670	101,115,823
Inversión en subsidiarias no consolidadas	8	4,240,675,386	4,294,318,995
Dividendos por cobrar		9,462,200	19,870,683
Total de activos		<u>4,257,053,256</u>	<u>4,415,305,501</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Obligaciones financieras	5, 9	5,009,931	5,009,931
Otros pasivos	10	54,613	225,324
Total de pasivos		<u>5,064,544</u>	<u>5,235,255</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	11	2,865,394,737	2,865,394,737
Utilidades no distribuidas		1,666,257,569	1,736,845,309
Otros resultados integrales	12	(279,663,594)	(192,169,800)
Total del patrimonio		<u>4,251,988,712</u>	<u>4,410,070,246</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>4,257,053,256</u>	<u>4,415,305,501</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

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingreso por intereses:			
Depósitos en bancos		362,629	661,007
Inversiones en valores		0	3,437,739
Total de ingresos por intereses		<u>362,629</u>	<u>4,098,746</u>
Gastos por intereses:			
Obligaciones financieras		275,000	4,312,437
Total de gastos de intereses		<u>275,000</u>	<u>4,312,437</u>
Ingreso neto de intereses		<u>87,629</u>	<u>(213,691)</u>
Gasto por provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		0	57,810
Ingreso (gasto) neto de intereses después de provisiones		<u>87,629</u>	<u>(271,501)</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ganancia en instrumentos financieros, neta	13	0	7,512
Cargos por servicios		(755)	(28,358)
Participación en subsidiarias no consolidada		311,865,072	403,080,937
Otros ingresos		468,694	0
Total de otros ingresos, neto		<u>312,333,011</u>	<u>403,060,091</u>
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios a directores		2,000	0
Administrativos		1,113,966	648,212
Otros gastos	14	242,298	36,467
Total de gastos generales y administrativos		<u>1,358,264</u>	<u>684,679</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		311,062,376	402,103,911
Menos: Impuesto sobre la renta corriente		218,387	187,886
Utilidad neta		<u><u>310,843,989</u></u>	<u><u>401,916,025</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
(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad neta	310,843,989	401,916,025
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas al estado separado de resultados		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(1,473,772)	(1,281,130)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado separado de resultados		
Conversión de moneda extranjera	(88,381,171)	38,708,264
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a resultados	(41,751,239)	(9,707,184)
Cambio neto en el valor razonable	40,937,505	80,661,581
Otros resultados integrales	<u>(90,668,677)</u>	<u>108,381,531</u>
Utilidades integrales	<u>220,175,312</u>	<u>510,297,556</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
(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en dólares de E.U.A)

	Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	Otras pérdidas integrales acumuladas	Total del patrimonio
Balance al 1 de enero de 2019	2,865,394,737	1,334,929,284	(300,551,331)	3,899,772,690
Utilidad neta	0	401,916,025	0	401,916,025
Otros resultados integrales:				
Conversión de operaciones en 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	0	0	(1,281,130)	(1,281,130)
Total de otros resultados 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>
Balance al 31 de diciembre de 2019	<u>2,865,394,737</u>	<u>1,736,845,309</u>	<u>(192,169,800)</u>	<u>4,410,070,246</u>
Balance al 1 de enero de 2020	2,865,394,737	1,736,845,309	(192,169,800)	4,410,070,246
Utilidad neta	0	310,843,989	0	310,843,989
Otros resultados integrales				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	(88,381,171)	(88,381,171)
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a resultados	0	0	(41,751,239)	(41,751,239)
Cambio neto en valor razonable	0	0	40,937,505	40,937,505
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	(1,473,772)	(1,473,772)
Total de otros resultados integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(90,668,677)</u>	<u>(90,668,677)</u>
Total de utilidades integrales	<u>0</u>	<u>310,843,989</u>	<u>(90,668,677)</u>	<u>220,175,312</u>
Transacciones con los propietarios de la Compañía:				
Ajuste períodos anteriores - adopción NIIF 9	0	(3,174,883)	3,174,883	0
Contribuciones y distribuciones:				
Traslado de dividendos preferentes	0	(3,120,458)	0	(3,120,458)
Dividendos pagados	0	(375,136,388)	0	(375,136,388)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	<u>0</u>	<u>(381,431,729)</u>	<u>3,174,883</u>	<u>(378,256,846)</u>
Balance al 31 de diciembre de 2020	<u>2,865,394,737</u>	<u>1,666,257,569</u>	<u>(279,663,594)</u>	<u>4,251,988,712</u>

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

LEASING BOGOTÁ, S.A. PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		310,843,989	401,916,025
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
(Ingresos) gastos de intereses, neto		(87,629)	871,465
Ganancia en instrumentos financieros, neta	13	0	(7,512)
Participación en subsidiaria no consolidada		(311,865,072)	(403,080,937)
Gasto de impuesto sobre la renta		218,387	187,886
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Otras cuentas por cobrar		0	28,925,423
Otros pasivos		(170,711)	57,229
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		362,629	6,705,915
Intereses pagados		(275,000)	(4,796,150)
Dividendos recibidos		727,809,523	78,187,248
Impuesto sobre la renta pagado		(342,004)	(179,555)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>726,494,112</u>	<u>108,787,037</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo pagado en adquisición de negocios		(432,210,992)	0
Producto de la venta de inversiones al VRCOUI		0	142,103,467
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(432,210,992)</u>	<u>142,103,467</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de obligaciones		0	(150,545,000)
Dividendos pagados		(375,136,388)	0
Compra de participación no controladora		(13,346,885)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(388,483,273)</u>	<u>(150,545,000)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(94,200,153)	100,345,504
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		101,115,823	770,319
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>6,915,670</u>	<u>101,115,823</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 las Notas a los Estados Financieros Separados

- (1) Organización
- (2) Base de Preparación de los Estados Financieros Separados
- (3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad
- (4) Adquisición de Negocios
- (5) Administración de Riesgos
- (6) Depósitos en Bancos
- (7) Inversión en Subsidiarias no Consolidada
- (8) Obligaciones Financieras
- (9) Otros Pasivos
- (10) Acciones Comunes
- (11) Otros Resultados Integrales
- (12) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta
- (13) Otros Gastos
- (14) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
- (15) Transacciones con Partes Relacionadas
- (16) Litigios
- (17) Aspectos Regulatorios
- (18) COVID

LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2020

(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. Leasing Bogotá, S. A. Panamá y sus Subsidiarias serán referidas conjuntamente como 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 domiciliada en la República de Colombia.

La Compañía posee el 100% de acciones de BAC Credomatic, Inc. la cual provee a través de su subsidiaria indirecta BAC International Bank, Inc., una institución bancaria panameña, una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones principalmente en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá.

La Compañía adquirió en el mes de mayo de 2020 el 96.60% de las acciones comunes de Multi Financial Group Inc. (MFG), una institución bancaria panameña. Multi Financial Group Inc. provee a través de sus subsidiarias una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones principalmente en Panamá. Mayores detalles de la transacción se detallan en la Nota 4.

Posteriormente al 31 de diciembre de 2020, la participación en MFG ascendió a 99.57%, ya que se adquirió el 2.97% de la participación no controladora en el mes de junio de 2020.

Los estados financieros separados que se acompañan se presentan en forma individual y no consolidan los estados financieros de sus subsidiarias. Por consiguiente, no incluyen los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de operaciones de la subsidiaria BAC Credomatic, Inc. y Subsidiaria, ni de Multi Financial Group Inc. y Subsidiarias, 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, para propósitos de uso interno de la administración.

Los estados financieros consolidados de Leasing Bogotá, S. A. Panamá y Subsidiaria, fueron emitidos con fecha 19 de febrero de 2021 y, en resumen, presentan las siguientes cifras:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos	32,645,198,324	25,257,420,806
Pasivos	28,382,724,904	20,846,403,386
Patrimonio	4,262,473,420	4,411,017,420
Ingreso de intereses	2,074,774,740	1,955,506,753
Otros ingresos, neto	851,960,046	844,946,917
Utilidad neta	310,907,624	401,950,232

LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ

(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 para su emisión el 19 de febrero de 2021.

(b) *Base de medición*

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo amortizado, excepto por las inversiones en valores.

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 los estados financieros separados de la Compañía son determinadas usando la moneda del entorno económico principal en el que la entidad opera (moneda funcional).

Los estados financieros separados se presentan en dólares de E.U.A., y son la moneda de presentación y funcional de la Compañía. Las informaciones presentadas en dólares de E.U.A. se expresan en unidades, salvo indicación contraria.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

La Compañía ha aplicado a los estados financieros separados las políticas de manera consistente con las de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019, 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) *Moneda extranjera*

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.

(c) *Activos y pasivos financieros*

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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 NIIF 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. Las cuentas por cobrar se registran al CA.

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.

(d) 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.

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera todos los depósitos a plazo altamente líquidos con vencimiento de 90 días o menos 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.

(f) 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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.

(g) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”) aún no adoptadas
Varias normas nuevas y enmiendas a las normas son efectivas para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2020 y se permite la aplicación anticipada; sin embargo, la Compañía no ha adoptado anticipadamente las normas nuevas y modificadas al preparar los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020.

No se espera que las siguientes normas nuevas y enmiendas tengan un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía:

- Contratos onerosos - Costo de cumplimiento de un contrato (enmiendas a la NIC 37)
- Propiedad, planta y equipo: Producto antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16)
- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1)
- NIIF 17 Contratos de seguro y modificaciones a la NIIF 17 Contratos de seguro.

(4) Adquisición de Negocios

El 22 de mayo de 2020, Leasing Bogotá S.A. Panamá (la “Compañía”), una subsidiaria de Banco de Bogotá, adquirió a Multi Financial Group Inc. (MFG), compuesto principalmente por el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Multibank Inc. y subsidiarias. MFG provee una amplia variedad de servicios financieros principalmente de banca corporativa, de inversión, hipotecaria y de consumo, así como servicios de seguros, corretaje de valores, factoraje, leasing y bienes raíces. El precio de compra fue de \$433.8 millones pagado en efectivo el 22 de mayo de 2020, adquiriendo así el 96.6% de las acciones ordinarias y en circulación, con opción de adquirir el restante 3.4% de las acciones en circulación en el corto plazo. Durante el mes de septiembre la Compañía recibió un monto de \$1.6 millones como ajuste al precio por reembolso de partidas que no debieron de incluirse en la transacción. El precio de compra ajustado final es de \$432.2 millones. Al 31 de diciembre de 2020, la participación no controladora es de 0.43%.

(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.

Notas a los Estados Financieros Separados

(5) Administración de Riesgos, continuación
Clasificación de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la totalidad de activos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado. Consulte la clasificación bajo NIIF 9 en las políticas de contabilidad en la Nota 3 (c).

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6,915,670	101,115,823
Otras cuentas por cobrar	<u>9,462,200</u>	<u>19,870,683</u>
Total de activos financieros	<u>16,377,870</u>	<u>120,986,506</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado. Dichos pasivos financieros son emitidos Grupo AVAL Limited, una subsidiaria de de Grupo Aval Acciones y Valores, S. A.

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.

(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 en los depósitos colocados.

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$6,915,670 al 31 de diciembre de 2020 (2019: \$101,115,823). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo BB+, basado en las agencias Standard & Poor's.

LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(5) Administración de Riesgos, continuación
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. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Concentración por sector:		
Financiero	6,915,670	101,115,823
Total por concentración sector	<u>6,915,670</u>	<u>101,115,823</u>
Concentración geográfica:		
Panamá	5,414,983	3,315,065
Estados Unidos	<u>1,500,687</u>	<u>97,800,758</u>
Total por concentración geográfica	<u>6,915,670</u>	<u>101,115,823</u>

La composición de liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de \$6,915,670 al 31 de diciembre de 2020 (2019: \$101,115,823). Dichos depósitos no están restringidos para su uso como garantía.

(6) Depósitos en Bancos

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Depósitos en bancos, menores a 90 días	6,915,670	101,115,823
Total de depósitos en bancos	<u>6,915,670</u>	<u>101,115,823</u>

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(7) Inversión en Subsidiarias no Consolidadas

La inversión en subsidiarias no consolidadas se presenta bajo el método de participación patrimonial.

A continuación, se presenta un resumen de la posición financiera de las subsidiarias no consolidadas:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
BAC Credomatic Inc.		
Activos	<u>26,623,809,831</u>	<u>23,965,108,120</u>
Pasivos	<u>24,024,147,467</u>	<u>20,853,798,595</u>
Patrimonio	<u>2,599,662,364</u>	<u>3,111,309,525</u>
Ingreso de intereses	<u>1,922,418,663</u>	<u>1,946,734,257</u>
Otros ingresos, neto	<u>823,361,460</u>	<u>844,088,012</u>
Utilidad neta	<u>312,393,409</u>	<u>408,705,529</u>
Multi Financial Group Inc.		
Activos	<u>4,891,651,286</u>	
Pasivos	<u>4,455,283,251</u>	
Patrimonio	<u>436,368,036</u>	
Ingreso de intereses	<u>140,329,659</u>	
Otros ingresos, neto	<u>33,634,625</u>	
Utilidad neta	<u>6,734,549</u>	

(8) Obligaciones Financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	<u>2020</u>		
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos hasta</u>	<u>Valor en libros</u>
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	5.50%	2023	<u>5,009,931</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>5,009,931</u>
	<u>2019</u>		
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos hasta</u>	<u>Valor en libros</u>
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	5.50%	2023	<u>5,009,931</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>5,009,931</u>

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

LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(9) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Servicios contables por liquidar	42,000	0
Honorarios	9,548	225,199
Otros	<u>3,065</u>	<u>125</u>
	<u>54,613</u>	<u>225,324</u>

(10) 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 (2019: 79,194,053 acciones autorizadas y 77,443,101 acciones emitidas y en circulación) con un valor nominal de \$37 por acción.

(11) Otros Resultados Integrales

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2020:

	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en valores	PCE inversiones	Total otras pérdidas integrales acumuladas
Saldo al 1 de enero de 2019	(288,698,259)	(8,678,189)	(3,174,883)	(300,551,331)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	38,708,264	80,661,581	0	119,369,845
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(9,707,184)	0	(9,707,184)
Plan de beneficios a empleados – cambio en efecto actuarial	0	<u>(1,281,130)</u>	0	<u>(1,281,130)</u>
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>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(249,989,995)</u>	<u>60,995,078</u>	<u>(3,174,883)</u>	<u>(192,169,800)</u>
Saldo al 1 de enero de 2020	(249,989,995)	60,995,078	(3,174,883)	(192,169,800)
Ajuste períodos anteriores - adopción NIIF 9	0	0	3,174,883	3,174,883
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(88,381,171)	40,937,505	0	(47,443,666)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(41,751,239)	0	(41,751,239)
Plan de beneficios a empleados – cambio en efecto actuarial	0	<u>(1,473,772)</u>	0	<u>(1,473,772)</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>(88,381,171)</u>	<u>(2,287,506)</u>	<u>3,174,883</u>	<u>(87,493,794)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>(338,371,166)</u>	<u>58,707,572</u>	<u>0</u>	<u>(279,663,594)</u>

(12) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pérdida neta en ventas de inversiones al VRCOUI	0	(114,036)
Ganancia neta en valor razonable de instrumentos financieros	<u>0</u>	<u>121,548</u>
	<u>0</u>	<u>7,512</u>

LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(13) Otros Gastos

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Timbre de compra de acciones MFG	218,270	0
Scotiabank Fideicomiso – adquisición MFG	10,700	0
Appleby – adquisición MFG	4,910	0
ITBMS – auditoría y abogados	7,678	0
Mantenimiento de programas de cómputo y licencias	0	27,205
Correo	0	53
Otros	<u>740</u>	<u>9,209</u>
	<u>242,298</u>	<u>36,467</u>

(14) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros registrados al valor razonable.

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:

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable

Incluyendo efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos, y dividendos por cobrar están valorados a su valor en libros reportado en el estado separado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

Obligaciones

El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos remanentes similares y ajustados para reflejar la calificación del crédito de la Compañía y sus garantías.

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, se presenta a continuación:

<u>2020</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>
Activos financieros				
Depósitos en bancos	<u>6,915,670</u>	<u>0</u>	<u>6,915,670</u>	<u>6,915,670</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones	<u>0</u>	<u>5,476,568</u>	<u>5,476,568</u>	<u>5,009,931</u>
<u>2019</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>
Activos financieros				
Depósitos en bancos	<u>101,115,823</u>	<u>0</u>	<u>101,115,823</u>	<u>101,115,823</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones	<u>0</u>	<u>5,476,568</u>	<u>5,476,568</u>	<u>5,009,931</u>

LEASING BOGOTÁ, S. A. PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(15) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. Estas transacciones, de acuerdo con las políticas internas de la Compañía, se realizan a condiciones de mercado.

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas a 31 de diciembre de 2020:

	2020			2019		
	Directores	Subsidiarias	Entidades Controladoras	Directores	Subsidiarias	Entidades Controladoras
Activos:						
Bancos	0	0	6,915,670	0	0	101,115,823
Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>9,462,200</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19,870,683</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>9,462,200</u>	<u>6,915,670</u>	<u>0</u>	<u>19,870,683</u>	<u>101,115,823</u>
Pasivos:						
Obligaciones financieras	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,009,931</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,009,931</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,009,931</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,009,931</u>

	2020			2019		
	Directores	Subsidiarias	Entidades Controladoras	Directores	Subsidiarias	Entidades Controladoras
Ingreso por intereses y otros ingresos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>362,629</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,098,746</u>
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>0</u>	<u>42,000</u>	<u>274,245</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28,402,440</u>
Beneficios a corto plazo	<u>2,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(16) 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 su desempeño financiero.

(17) Aspectos Regulatorios

Las operaciones bancarias de las subsidiarias directas e indirectas de la Compañía están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que opera o tiene 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 2020, las operaciones bancarias de las subsidiarias directas e indirectas 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

(17) Aspectos regulatorios, continuación

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 disponibles para la venta. 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 disponibles para la venta 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.

(18) COVID

La Compañía tiene su domicilio en Panamá y provee a través de sus subsidiarias, una amplia variedad de servicios financieros a individuos y entidades principalmente en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá. El negocio de estas subsidiarias se ha visto afectado por el brote de la pandemia del COVID-19 y las medidas adoptadas por los gobiernos en estos países para mitigar el mismo. La Compañía ha concluido que no hay incertidumbre material que cause una duda significativa en su habilidad para continuar como negocio en marcha. Alcanzar esta conclusión requiere juicio por parte de la administración.