

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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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



KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: 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 Consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Leasing Bogotá, S. A. Panamá y Subsidiaria ("la Compañía"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, los estados consolidados 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 consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo 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 Consolidados 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 consolidados 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 Consolidados

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, 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 Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados 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 consolidados.

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 consolidados, 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 consolidados 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 consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados 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 consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de 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
7 de marzo de 2019

LEASING BOGOTÁ S. A. PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo y efectos de caja		704,153,739	659,062,587
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	5, 8	20,911,045	18,457,658
Depósitos en bancos:			
A la vista		2,982,988,833	2,553,422,454
A plazo		483,935,748	727,870,291
Total de depósitos en bancos		<u>3,466,924,581</u>	<u>3,281,292,745</u>
Intereses por cobrar	5, 7	4,649,605	2,325,489
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	<u>4,196,638,970</u>	<u>3,961,138,479</u>
Inversiones y otros activos al valor razonable	5, 9	1,816,883,859	1,855,955,165
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	5, 9	22,333,119	20,968,449
Préstamos a valor razonable	5	0	12,904,978
Préstamos	5,10	16,164,090,318	15,431,246,138
Intereses por cobrar de préstamos	5,10	104,379,906	94,698,951
Reserva para pérdidas en préstamos	5	(482,075,627)	(232,949,821)
Intereses no devengados	5	(3,072,806)	(1,957,762)
Comisiones no devengadas, netas	5	(41,786,802)	(41,492,164)
Préstamos a costo amortizado, neto		<u>15,741,534,989</u>	<u>15,249,545,342</u>
Activos clasificados como mantenidos para la venta	28	0	4,176,992
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto	11	331,422,037	345,796,463
Obligaciones de clientes por aceptaciones		1,526,352	2,419,445
Otras cuentas por cobrar		261,585,478	301,362,603
Plusvalía y activo intangible	12	1,587,907,724	1,609,163,459
Impuesto sobre la renta diferido	24	37,142,471	16,622,960
Otros activos	13	<u>127,816,859</u>	<u>106,205,092</u>
Total de activos		<u>24,124,791,858</u>	<u>23,486,259,427</u>

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Pasivos y Patrimonio**Pasivos:**

Depósitos:

A la vista		5,578,225,923	5,461,827,296
Ahorro		2,965,229,445	2,856,517,855
A plazo fijo		7,143,421,811	6,623,283,159
Intereses por pagar de depósitos de clientes		81,705,890	72,473,091
Total de depósitos	14	<u>15,768,583,069</u>	<u>15,014,101,401</u>

Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	28	0	1,268,802
--	----	---	-----------

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		110,737,028	61,979,643
Obligaciones financieras	15	3,298,442,616	3,490,386,730
Otras obligaciones financieras	16	296,603,582	394,083,465
Intereses por pagar obligaciones y otras obligaciones financieras	15,16	19,450,466	18,918,538
Aceptaciones pendientes		1,526,352	2,419,447
Impuesto sobre la renta por pagar		71,189,646	49,548,832
Impuesto sobre la renta diferido	24	45,050,921	83,304,133
Otros pasivos	17	612,480,340	598,319,688
Total de pasivos		<u>20,224,064,020</u>	<u>19,714,330,679</u>

Patrimonio:

Acciones comunes	18	2,865,394,737	2,865,394,737
Utilidades no distribuidas		1,334,929,289	1,093,074,300
Otras pérdidas integrales	19	(300,551,331)	(187,538,226)
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		<u>3,899,772,695</u>	<u>3,770,930,811</u>

Participación no controladora		955,143	997,937
Total del patrimonio		<u>3,900,727,838</u>	<u>3,771,928,748</u>

Compromisos y contingencias	25		
-----------------------------	----	--	--

Total de pasivos y patrimonio		<u><u>24,124,791,858</u></u>	<u><u>23,486,259,427</u></u>
--------------------------------------	--	------------------------------	------------------------------

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		39,423,314	22,108,102
Inversiones		68,941,974	68,166,172
Préstamos		1,735,704,051	1,632,377,073
Total de ingresos por intereses		1,844,069,339	1,722,651,347
Gastos de intereses			
Depósitos		445,761,037	389,137,564
Obligaciones financieras		158,185,892	152,640,828
Otras obligaciones financieras		19,605,131	28,173,641
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		2,760,307	3,534,500
Total de gastos por intereses		626,312,367	573,486,533
Ingreso neto por intereses		1,217,756,972	1,149,164,814
Provisión para pérdidas en préstamos	5	374,209,677	313,205,600
Deterioro de riesgo de crédito de inversiones y depósitos a plazo	5	2,142,147	0
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	5	622,343	324,246
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones		840,782,805	835,634,968
Otros ingresos (gastos):			
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	20	(922,625)	4,174,948
Cargos por servicios		448,053,016	421,367,608
Comisiones y otros cargos, neto		200,053,011	177,123,675
Ganancia en cambio de monedas, neto		165,684,098	113,830,851
Deterioro en bienes adjudicados	13	(7,242,021)	(8,360,389)
Otros ingresos	21	48,261,269	42,892,723
Total de otros ingresos, neto		853,886,748	751,029,416
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	22	528,511,493	500,678,775
Depreciación y amortización		92,309,364	95,293,740
Administrativos		66,318,811	57,327,368
Alquileres y gastos relacionados		68,129,800	68,165,971
Otros gastos	23	385,782,239	345,406,891
Total de gastos generales y administrativos		1,141,051,707	1,066,872,745
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y de operaciones discontinuadas		553,617,846	519,791,639
Menos: Impuesto sobre la renta	24	166,388,300	159,039,223
Utilidad neta procedente de actividades continuadas		387,229,546	360,752,416
Operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	28	3,567,278	(7,521,022)
Utilidad neta		390,796,824	353,231,394
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		390,761,031	353,180,794
Participación no controladora		35,793	50,600
		390,796,824	353,231,394

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta	<u>390,796,824</u>	<u>353,231,394</u>
Otras (pérdidas) utilidades integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(1,488,187)	(965,957)
Partidas que serán reclasificadas al estado consolidado de resultados		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(107,242,923)	(32,797,620)
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a resultados	(96,023)	(1,780,620)
Cambio neto en el valor razonable	<u>(1,037,928)</u>	<u>(1,258,925)</u>
Otras pérdidas integrales	<u>(109,865,061)</u>	<u>(36,803,122)</u>
Utilidades integrales	<u><u>280,931,763</u></u>	<u><u>316,428,272</u></u>
Utilidades integrales atribuibles a:		
Participación controladora	280,922,809	316,393,195
Participación no controladora	<u>8,954</u>	<u>35,077</u>
Utilidades integrales atribuibles a la Compañía Controladora	<u><u>280,931,763</u></u>	<u><u>316,428,272</u></u>

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

LEASING BOGOTÁ S. A. PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de E.U.A)

	Patrimonio de la Compañía Controladora					
	Acciones Comunes	Utilidades Retenidas	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas	Total del Patrimonio de la Compañía Controladora	Participación no Controladora	Total del Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,865,394,737	739,893,506	(150,750,627)	3,454,537,616	1,058,530	3,455,596,146
Utilidad neta	0	353,180,794	0	353,180,794	50,600	353,231,394
Otras pérdidas integrales						
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	(32,782,394)	(32,782,394)	(15,226)	(32,797,620)
Valuación de inversiones disponibles para la venta						
Monto neto transferido a resultados	0	0	(1,780,620)	(1,780,620)	0	(1,780,620)
Cambio neto en valor razonable	0	0	(1,258,673)	(1,258,673)	(252)	(1,258,925)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	(965,912)	(965,912)	(45)	(965,957)
Total de otras pérdidas integrales	0	0	(36,787,599)	(36,787,599)	(15,523)	(36,803,122)
Total de (ganancias) pérdidas integrales	0	353,180,794	(36,787,599)	316,393,195	35,077	316,428,272
Transacciones con los propietarios de la Compañía						
Participación no controladora adquirida	0	0	0	0	(80,924)	(80,924)
Impuesto complementario correspondiente a la participación no controladora	0	0	0	0	42	42
Contribuciones y distribuciones:						
Dividendos	0	0	0	0	(14,788)	(14,788)
Total de contribuciones y distribuciones	0	0	0	0	(95,670)	(95,670)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,865,394,737	1,093,074,300	(187,538,226)	3,770,930,811	997,937	3,771,928,748
Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 3)	0	(148,906,042)	(3,174,883)	(152,080,925)	0	(152,080,925)
Saldo reexpresado al 1 de enero de 2018	2,865,394,737	944,168,258	(190,713,109)	3,618,849,886	997,937	3,619,847,823
Utilidad neta	0	390,761,031	0	390,761,031	35,793	390,796,824
Otras pérdidas integrales						
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	(107,216,732)	(107,216,732)	(26,191)	(107,242,923)
Valuación de inversiones al VRCOUI						
Monto neto transferido a resultados	0	0	(96,023)	(96,023)	0	(96,023)
Cambio neto en valor razonable	0	0	(1,037,389)	(1,037,389)	(539)	(1,037,928)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	(1,488,078)	(1,488,078)	(109)	(1,488,187)
Total de otras pérdidas integrales	0	0	(109,838,222)	(109,838,222)	(26,839)	(109,865,061)
Total de (ganancias) pérdidas integrales	0	390,761,031	(109,838,222)	280,922,809	8,954	280,931,763
Transacciones con los propietarios de la Compañía						
Participación no controladora adquirida	0	0	0	0	(47,149)	(47,149)
Impuesto complementario correspondiente a la participación no controladora	0	0	0	0	31	31
Contribuciones y distribuciones:						
Dividendos	0	0	0	0	(4,630)	(4,630)
Total de contribuciones y distribuciones	0	0	0	0	(51,748)	(51,748)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,865,394,737	1,334,929,289	(300,551,331)	3,899,772,695	955,143	3,900,727,838

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

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		390,796,824	353,231,394
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	11, 12, 13	92,309,364	95,293,740
Provisión para pérdidas en préstamos	5	374,209,677	313,205,599
Provisión por riesgo de crédito de inversiones y depósitos en bancos	5	2,142,147	0
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		622,343	324,246
Deterioro de bienes adjudicados		7,242,021	8,360,389
Provisión (liberación) para pérdidas en compromisos no desembolsados		557,037	(45,448)
Ingreso de intereses y comisiones, neto		(1,217,756,972)	(1,149,164,814)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	20	922,625	(4,174,948)
Pérdida neta en venta y descarte de propiedad y equipo		717,018	2,034,943
Pérdida neta en venta y descarte de intangibles		0	264,213
Ganancia en venta de otros activos mantenidos para la venta		0	(151,645)
Ganancia en venta de bienes reposeídos		(3,102,382)	(3,928,320)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(1,264,025)	(1,152,027)
Gasto de impuesto sobre la renta		166,388,300	159,039,223
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		29,294,719	29,664,537
Inversiones y otros activos al VRRCR		3,666,406	(281,523)
Préstamos		(1,553,258,753)	(1,598,241,966)
Otras cuentas por cobrar		36,038,663	(64,411,391)
Otros activos		(32,539,168)	(6,604,425)
Otros activos mantenidos para la venta		0	2,404,209
Depósitos de clientes		1,249,815,568	1,899,826,802
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		54,424,535	(19,063,525)
Otros pasivos		21,688,282	77,641,291
Operaciones descontinuadas		3,147,510	43,032,389
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		1,811,791,201	1,687,625,208
Intereses pagados		(616,575,696)	(557,260,963)
Dividendos recibidos		1,264,025	1,152,027
Impuesto sobre la renta pagado		(132,502,210)	(132,187,222)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		690,039,059	1,136,431,993
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones al VRCOUI (31 de diciembre de 2017: disponibles para la venta)	9	117,784,282	251,326,571
Vencimientos y prepagos de inversiones al VRCOUI (31 de diciembre de 2017: disponibles para la venta)		1,764,361,701	873,636,143
Compra de inversiones al VRCOUI (31 de diciembre de 2017: disponibles para la venta)		(1,902,025,250)	(1,339,533,740)
Compras de propiedad y equipo	11	(49,671,320)	(57,478,992)
Producto de la venta de propiedad y equipo		673,175	627,609
Adquisición de activos intangibles		(11,949,124)	(12,047,935)
Producto de la venta de bienes adjudicados	13	14,589,322	17,696,179
Operaciones descontinuadas, neto de efectivo		5,005,802	1,617,801
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(61,231,412)	(264,156,364)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de otras obligaciones		68,723,325	205,463,712
Pago de otras obligaciones		(160,037,995)	(242,649,404)
Producto de obligaciones		2,300,976,248	1,893,152,941
Pago de obligaciones		(2,440,620,798)	(2,064,693,406)
Dividendos		(4,630)	(14,788)
Operaciones descontinuadas, neto de efectivo		0	(18,238,362)
Compra de participación no controladora		(47,149)	(80,924)
Efectivo neto utilizado en por las actividades de financiamiento		(231,010,999)	(227,060,231)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(146,239,092)	(47,277,418)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio operaciones descontinuadas		187,379	(421,102)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		251,744,935	597,516,878
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,924,654,332	3,327,137,454
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	4,176,399,267	3,924,654,332

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

LEASING BOGOTÁ, S.A. PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) Organización
- (2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados
- (3) Cambios en las Principales Políticas de Contabilidad
- (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad
- (5) Administración de Riesgos
- (7) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos
- (8) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa
- (9) Inversiones en Valores y Otros Activos al Valor Razonable
- (10) Préstamos
- (11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras
- (12) Plusvalía y Activos Intangibles
- (13) Otros Activos
- (14) Depósitos de Clientes
- (15) Obligaciones Financieras
- (16) Otras Obligaciones Financieras
- (17) Otros Pasivos
- (18) Capital en Acciones Comunes
- (19) Otras (Pérdidas) Utilidades Integrales
- (20) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas
- (21) Otros Ingresos
- (22) Salarios y Otros Gastos del Personal
- (23) Otros Gastos
- (24) Impuesto sobre la Renta
- (25) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos
- (26) Instrumentos Financieros Derivados
- (27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
- (28) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta
- (29) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores
- (30) Transacciones con Partes Relacionadas
- (31) Litigios
- (32) Aspectos Regulatorios

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018

(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 una compañía tenedora de acciones en otras entidades del sector bancario y a la fecha realiza adicionalmente actividades de inversión. Leasing Bogotá, S. A. Panamá y su Subsidiaria 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 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 Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, y Panamá.

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

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

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

Los estados financieros consolidados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía el 25 de febrero de 2019, para ser presentados a la Asamblea de Accionistas para su emisión.

(b) *Base de medición*

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por las siguientes partidas en el estado consolidado de situación financiera:

- Inversiones y otros activos al valor razonable;
- Préstamos a valor razonable;
- Activos clasificados como mantenidos para la venta; y
- Bienes adjudicados.

Inicialmente, la Compañía reconoce los préstamos, las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se liquidan.

(c) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas incluidas en las cuentas de cada una de las entidades de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en la que operan (“moneda funcional”). Los estados financieros consolidados 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.

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados, continuación**(d) Uso de estimados y juicios**

La preparación de los estados financieros consolidados 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. Estos además requieren 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 consolidados 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 consolidados, excepto por los cambios que se detallan a continuación:

(a) NIIF 9 “Instrumentos 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.

La siguiente tabla resume el impacto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 sobre el saldo inicial de las utilidades no distribuidas.

Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018	
<u>Atribuible a la participación controladora</u>	
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>
	<u>3,174,883</u>
Total	<u>152,080,925</u>

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

Los cambios claves en las políticas contables de la Compañía resultantes de su adopción de la NIIF 9 son resumidos a continuación.

Clasificación de activos financieros y pasivos financieros

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 (VRCUI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). 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. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta. Para una explicación de cómo la Compañía clasifica los activos financieros bajo la NIIF 9, ver la Nota 4 (c).

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro también se aplica a ciertos compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, pero no a inversiones de capital.

Según la NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen de manera anticipada con respecto a la NIC 39. Para una explicación de cómo la Compañía aplica los requerimientos de deterioro de la NIIF 9, ver la Nota 4 (c).

Transición

Los cambios en las políticas contables resultantes de la adopción de la NIIF 9 han sido aplicados retroactivamente, excepto en los casos descritos a continuación.

- Los períodos comparativos no han sido actualizados. Las diferencias en los valores en libros de los activos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en las utilidades no distribuidas al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información presentada para 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 y, por lo tanto, no es comparable con la información presentada para 2018 según la NIIF 9.
- Las siguientes evaluaciones se han realizado sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en la fecha de la aplicación inicial.
 - La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.
 - La revocación de designaciones previas de ciertos activos financieros medidos a VRCR.
 - La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar como VRCUI.

Para obtener más información y detalles sobre los cambios y las implicaciones resultantes de la adopción de la NIIF 9, consulte la Nota 5.

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

(b) NIIF 15 “Ingresos de Contratos con Clientes”

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes desde el 1 de enero de 2018, fecha de su entrada en vigencia.

La Compañía evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el grupo y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

A continuación, aparece una descripción de las actividades principales a través de las cuales la Compañía genera ingresos provenientes de contratos con clientes:

(i) Banca (servicios financieros)

Los bancos por lo general firman contratos que cubren varios servicios diferentes. Dichos contratos pueden contener componentes que están dentro o fuera del alcance de la NIIF 15. Por tal razón, los bancos solo aplican las indicaciones de la NIIF 15 cuando tiene todos o parte de sus contratos por fuera del alcance de la NIIF 9.

Las fuentes de ingresos obtenidos por los bancos mediante contratos con clientes son las siguientes:

- **Tarjetas de crédito:**

Honorarios de intercambio, honorarios generales (anuales, trimestrales, mensuales), esquemas de fidelización. Hay contratos que crean derechos y obligaciones exigibles entre el banco y los tarjetahabientes o comerciantes, bajo los cuales el banco presta servicios generalmente a cambio de honorarios anuales o de otros tipos. A continuación, aparecen algunos de los servicios que pueden existir en el contrato con el tarjetahabiente:

- Emisión de puntos de fidelización (opciones para adquirir bienes/servicios gratis o con descuento en un futuro), los cuales suelen basarse en el volumen monetario de las transacciones con tarjeta,
- Servicio de procesamiento de pagos,
- Seguro, donde el banco no es el asegurador,
- Protección contra fraude, y
- Procesamiento de ciertas transacciones, tales como compras en moneda extranjera y retiros de efectivo.

El precio de transacción se asigna a cada obligación de desempeño con base en los precios de venta relativos de los bienes o servicios que se brindan al cliente. La asignación del precio de transacción a cada obligación de desempeño individual no es del todo necesaria cuando hay más de una obligación de desempeño, pero todas se cumplen al mismo tiempo o de manera equitativa durante el período.

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

- **Comisiones:**

Los bancos reciben comisiones de seguro cuando remiten clientes nuevos a terceros vendedores de seguros, cuando el banco no es en sí mismo el asegurador de la póliza. Dichas comisiones suelen ser pagas de forma periódica (mensualmente, por ejemplo) a los bancos con base en el volumen de pólizas nuevas (y/o renovación de pólizas existentes) generadas con clientes presentados por el banco. El precio de transacción puede incluir un elemento de consideración que es variable o está sujeto al resultado de eventos futuros, tales como cancelaciones de póliza, y dicho elemento se estima e incluye en el precio de transacción con base en el monto más probable, para así incluirlo en el precio de transacción solo cuando sea muy probable que la resolución de dicha incertidumbre no llevará a una reversión significativa en el ingreso.

Los honorarios de compromiso están dentro del alcance de la NIIF 15 cuando es poco probable que se genere un acuerdo de préstamo específico y que dicho compromiso no se mida a valor razonable a través de resultados.

La NIIF 15 contempla los honorarios por sindicación de préstamo recibidos por un banco que acuerda un préstamo y no retiene parte alguna del paquete de préstamo para sí mismo (o retiene una parte para fines de riesgo comparable con otros participantes).

- **Cuentas de ahorros y cuentas corrientes:**

Cobros transaccionales y de cuenta. Los contratos de cuentas de ahorros y cuentas corrientes por lo general les permiten a los clientes acceder a una serie de servicios, los cuales incluyen el procesamiento de transferencias electrónicas, uso de cajeros automáticos para retirar efectivo, la emisión de tarjetas débito, y la generación de extractos bancarios. A veces incluyen otros beneficios. Los cobros se hacen de forma periódica y le brindan acceso al cliente a los servicios bancarios y a beneficios adicionales.

(ii) Programas de fidelización de clientes

Las entidades financieras administran programas de fidelización en que los clientes acumulan puntos por sus compras, lo que les da derecho a redimir dichos puntos bajo las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como un componente identificable aparte del ingreso por los servicios prestados, a valor razonable. Los ingresos por los programas de fidelización son diferidos y se reconocen en el estado de resultados cuando la entidad ha cumplido sus obligaciones de brindar los productos bajo los términos del programa o cuando no sea probable que se vayan a redimir los puntos bajo las reglas del programa. Se reconoce un pasivo contractual hasta que los puntos sean redimidos o venzan.

La Compañía actúa como principal en un programa de fidelización de clientes si obtiene el control de los bienes o servicios por adelantado, o si transfiere el control de dichos bienes o servicios a un cliente. La Compañía actúa como agente si su obligación de desempeño es organizar el que otra parte brinde los bienes o servicios.

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

De acuerdo con la evaluación realizada por la Compañía, esta norma no ha tenido un impacto en las políticas contables de reconocimiento de los ingresos por honorarios y comisiones.

La adopción de la NIIF 15 no tuvo impacto en la oportunidad ni en el monto de los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes y los activos y pasivos relacionados reconocidos por la Compañía. En consecuencia, el impacto en la información comparativa se limita a los nuevos requerimientos de revelación.

(4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Las políticas contables que se exponen a continuación han sido aplicadas uniformemente en todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados por todas las entidades.

(a) Bases de consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. El control existe cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria.

Para determinar el control son tomados en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Los estados financieros de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Se eliminan las transacciones intragrupo, los saldos, así como, los ingresos y gastos en transacciones entre las subsidiarias. También se eliminan las pérdidas y ganancias que surjan de transacciones intragrupo que se reconozcan como activos y pasivos.

Cambios en la propiedad en subsidiarias que no resulte en un cambio de control

Las transacciones con participaciones no controladoras que no resulten en pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio; es decir, como transacciones con los propietarios en su calidad de tales. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la participación y el monto de la transacción es registrada como un ajuste en las utilidades no distribuidas.

Disposición de subsidiarias

Cuando la Compañía deja de tener control sobre una subsidiaria, deja de reconocer los activos y pasivos de la subsidiaria, y cualquier participación no controladora y otros componentes del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante es reconocida en el estado consolidado de resultados. Cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control.

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

(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 consolidado 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 consolidado 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 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".

(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.

Clasificación

Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2018

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

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.

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

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;

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

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 VRRCR.

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 VRRCR 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.

Los derivados implícitos en donde el contrato principal es un activo financiero que está en el alcance de NIIF 9 no son separados y en su lugar el instrumento financiero híbrido es evaluado en su conjunto para su clasificación.

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;

(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 es logrado 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).

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

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales se basan en tasas de interés variables que son establecidas a discreción de la Compañía. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas de acuerdo con las prácticas en cada uno de los países en los que opera la Compañía, y de acuerdo con las políticas establecidas. En estos casos, la Compañía evalúa si la característica discrecional es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes;
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los bancos tratar a los clientes razonablemente (por ejemplo, tasas reguladas).

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago.

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

Políticas aplicables previas al 1 de enero de 2018

Las clasificaciones efectuadas por la Compañía se detallan a continuación:

Acuerdos de recompra y reventa de títulos valores

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa y los valores vendidos bajo acuerdos de recompra generalmente se contabilizan como transacciones de financiamiento garantizadas y se registran al monto en que los valores fueron adquiridos o vendidos más rendimientos acumulados. la Compañía tiene la política de tomar posesión de los valores comprados bajo acuerdos de reventa. la Compañía evalúa el valor de mercado de los valores comprados y vendidos y obtiene o libera garantías de las contrapartes cuando es apropiado.

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

Inversiones en valores

Las inversiones en valores son clasificadas en una de las siguientes categorías con base en la intención de la administración de generar una ganancia con las fluctuaciones en el precio del instrumento, o de venderlas eventualmente.

- Inversiones y otros activos a valor razonable con cambios en resultados.
En esta categoría se incluyen inversiones en valores adquiridas con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento, e instrumentos financieros derivados. Estos instrumentos financieros se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultados.

Mayor detalle de instrumentos financieros derivados se incluye en la política contable “g”.

- Inversiones en valores disponibles para la venta
En esta categoría se incluyen aquellas inversiones en valores adquiridas con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido. Estos instrumentos financieros se presentan:
 - A su valor razonable y son valorados a los precios cotizados de mercado. En caso que un precio de mercado no esté disponible, el valor razonable es estimado usando el precio de mercado de un instrumento similar. En los casos en que los supuestos significativos de la valoración no sean directamente observables en el mercado, los instrumentos son valorados utilizando la mejor información disponible para estimar el valor razonable. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado consolidado de utilidades integrales. Estos instrumentos pueden ser vendidos previa aprobación del Comité de Activos y Pasivos (ALICO) de la Compañía para cubrir necesidades en el manejo de la liquidez de la Compañía o para generar ganancias o para minimizar pérdidas en caso de deterioro.
 - A su costo histórico, en el caso de instrumentos de patrimonio, cuando no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser valorado con fiabilidad. Dichos instrumentos financieros consisten en participaciones sobre entidades en las que la Compañía no ejerce influencia significativa ni tiene control.

Deterioro de activos financieros

Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2018

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.

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

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 remante del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remante 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 12 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.

(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.

(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.

(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.

(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.

Activos Financieros Modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

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

La Compañía renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación de la Compañía a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación de la Compañía, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad de la Compañía para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas de la Compañía de acciones similares. Como parte de este proceso la Compañía evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un período de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

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).

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.

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

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. Para préstamos garantizados por propiedades, los índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo ("LTV"), se utilizan como parámetros en la determinación de la PDI. Los estimados de PDI son calibrados a diferentes escenarios económicos y para préstamos garantizados con bienes raíces, se consideran las variaciones en los índices de precios de estos bienes. Dichos préstamos son calculados sobre bases de flujo de efectivo descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

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 compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considera el monto desembolsado así como montos potenciales futuros que podrían ser desembolsados o repagados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas y en información económica proyectada. 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.

Como se describió anteriormente, y sujetos a usar como máximo una PI de doce meses para los préstamos cuyo riesgo de crédito se haya incrementado significativamente, la Compañía mide las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo período contractual, (incluyendo opciones de extensión de la deuda con el cliente) sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito, incluso si, para propósitos de manejo del riesgo la Compañía considera un período de tiempo mayor. El máximo período contractual se extiende a la fecha en la cual la Compañía tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

Para sobregiros de consumo, saldos de tarjetas de crédito y ciertos créditos corporativos revolventes que incluyen ambos componentes, un préstamo y un compromiso de préstamo no retirado por el cliente, la Compañía mide las EI sobre un período mayor que el máximo período contractual si la habilidad contractual de la Compañía para demandar su pago y cancelar el compromiso no retirado no limita la exposición de la Compañía a pérdidas de crédito al período contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejados sobre una base colectiva. La Compañía puede cancelarlos con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal del día a día, si no únicamente cuando la Compañía se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor período de tiempo se estima tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que la Compañía toma y que sirven para mitigar las EI. Estas medidas incluyen una disminución en los límites y cancelación de los contratos de crédito.

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

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los activos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgos similares que incluyen:

- Tipo de instrumento.
- Calificación de riesgo de crédito.
- Garantía.
- Fecha de reconocimiento inicial.
- Terminio remanente para el vencimiento.
- Industria.
- Locación geográfica del deudor.

Las anteriores agrupaciones están sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas.

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.

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.

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

Políticas aplicables previo al 1 de enero de 2018

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe evidencia objetiva de deterioro en las inversiones disponibles para la venta. Se incurre en una pérdida por deterioro del valor si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que cause la pérdida”), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de las inversiones disponibles para la venta, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los emisores están experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entrarán en una situación de quiebra o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando los datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentara y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en el resultado del período o períodos anteriores, la pérdida por deterioro se revertirá a través del estado consolidado de resultados. Cualquier recuperación subsecuente en el valor razonable de un instrumento de capital será reconocido en el estado consolidado de utilidades integrales.

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.

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

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.

(d) *Préstamos*

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y son originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengadas (cuando aplica) y la reserva para pérdidas en préstamos, excepto por aquellos préstamos para los cuales se haya elegido la opción de valor razonable. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

Para efectos de administración y constituir una provisión, los productos se clasifican en: corporativos, pequeña y mediana empresa (PYMES), autos, tarjetas de crédito, personales, hipotecarios, arrendamientos o compromisos de créditos y garantías, según se definen a continuación:

Corporativos y PYMES

Los clientes corporativos y PYMES se definen, en términos generales, como entidades inscritas y no inscritas (por ejemplo sociedades, compañías de responsabilidad limitada, compañías limitadas por acciones, corporaciones) y propietarios únicos o que trabajen por cuenta propia, que usan líneas de crédito para efectos de negocios. Los clientes corporativos y PYMES deben segmentarse en tres categorías separadas, según se detalla a continuación. La segmentación de los clientes en estas categorías se basa en las ventas y la exposición de crédito del cliente con la Compañía. La exposición de crédito total consolidada con el cliente deberá aparecer solo en una categoría.

- Empresa pequeña - Entidades legales u otras entidades que empleen productos comerciales o activos de financiación para usos comerciales donde la exposición de crédito es menor o igual a \$350,000 y las ventas anuales inferiores a \$1 millón.
- Empresa mediana - Entidades legales u otras entidades que empleen productos comerciales o activos de financiación para usos comerciales donde la exposición de crédito consolidado es mayor a \$350,000, pero menor o igual a \$1 millón y las ventas anuales son menores o iguales a \$10 millones.

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

- Empresa corporativa - Entidades legales u otras entidades que empleen productos comerciales o activos de financiación para usos comerciales en donde la exposición de crédito consolidada es mayor a \$1 millón y con ventas anuales que superan los \$10 millones.

La clasificación de la cartera de préstamos se asigna por el monto original del crédito aprobado.

Autos

Cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional y su objetivo principal es otorgar financiamiento para la compra de vehículo, sea nuevo o usado.

Tarjeta de Crédito

Tiene un límite de crédito del cual un cliente puede continuar desembolsando sin necesidad de más contratos y el monto adeudado al final de un ciclo se utiliza para calcular un pago mínimo.

Personales

Cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional y su objetivo principal es otorgar financiamiento a personas para fines diversos.

Hipotecarios

Producto hipotecario en el que el propósito del préstamo es otorgar financiamiento para la compra de bienes raíces (viviendas familiares) garantizado mediante una hipoteca sobre bienes raíces residenciales que el prestatario provee. Cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional.

Arrendamientos

Mecanismo de financiamiento para la adquisición de activos mediante un contrato. El arrendador se compromete a transferir temporalmente el uso y goce de un activo a la otra parte, denominada arrendatario. El arrendatario a su vez, está obligado a realizar un pago por el aprovechamiento del activo. Esta definición abarca tanto el arrendamiento financiero como arrendamiento operativo.

Compromisos de créditos y garantías

Cartas de crédito, garantías financieras y compromisos contractuales para desembolsar préstamos. Los compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera están sujetos a las revisiones individuales y son analizados y segregados por riesgo de acuerdo a la calificación interna de riesgo del cliente.

(e) *Provisión para deterioro de activos financieros*

Políticas aplicables a partir de enero de 2018

Consultar sección de Deterioro de activos financieros en la Nota 4 (c).

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

Políticas aplicables previo al 1 de enero de 2018

La Compañía evalúa en la fecha de reporte si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser estimado con fiabilidad.

Como evidencia de pérdida por deterioro del valor se puede incluir indicaciones de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que requieran una reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se han deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original (contractual) del préstamo.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

Préstamos evaluados colectivamente

La provisión para la cartera de préstamos homogéneos se establece con base en evaluaciones conjuntas del portafolio segmentado generalmente por tipo de producto. Se utilizan modelos de pérdidas incurridas para estos segmentos que consideran varios factores incluyendo, pero sin estar limitados a, la experiencia de pérdidas históricas, incumplimientos o adjudicaciones de bienes cuantificadas con base en la experiencia, mora, condiciones económicas y puntajes de crédito. Estos modelos de pérdidas incurridas en productos de consumo se actualizan periódicamente para incorporar información que refleje el ambiente económico actual.

La provisión para pérdidas en préstamos representa el mejor estimado de las pérdidas inherentes en la cartera de crédito. El método para calcular las pérdidas incurridas depende del tamaño, el tipo y las características de riesgo de los productos.

Los supuestos, estimaciones y evaluaciones subyacentes utilizados para cuantificar las pérdidas se actualizan continuamente, por lo menos de forma trimestral, para reflejar las condiciones del entorno.

Modelo de Provisión para Préstamos Homogéneos (PYMEs, autos, personales, tarjetas de crédito, hipotecarios y arrendamientos)

Los préstamos que son de naturaleza homogénea (por ejemplo, con perfil de riesgo y montos similares) se agrupan y evalúan de manera colectiva por deterioro (nivel de mora).

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

Se utilizan diferentes modelos para determinar la provisión para pérdidas en grupos homogéneos de préstamos: el modelo de tasa de progresión (PYMEs, tarjetas de crédito, autos, personales y arrendamientos) y el modelo de recuperación de garantías (hipotecarios).

El modelo de tasa de progresión que se utiliza para calcular sus niveles de provisión se basa en el porcentaje observado históricamente de las carteras en cada rango de mora, con un promedio ponderado de varios meses (según el producto) en cada nivel de mora hasta reflejarse como pérdida del portafolio.

La metodología de provisión para préstamos hipotecarios se fundamenta en dos componentes:

- la tasa de pérdida incurrida, la cual es la tasa observada a la cual puede avanzar por cada rango hasta llegar a 180 días de atraso.
- la tasa de recuperación de un préstamo una vez éste cae en pérdida.

La provisión de los préstamos reestructurados con deterioro es calculada utilizando el valor presente de los flujos futuros esperados descontados a la tasa de interés efectiva del préstamo antes de la reestructuración.

Préstamos evaluados individualmente

Los portafolios comerciales remanentes se evalúan individualmente y se separan en dos sub-categorías: deteriorados y no deteriorados. Se definió como incumplimiento la calificación sub-estándar.

Modelo de Provisión de Préstamos Corporativos con Deterioro

Los préstamos comerciales mayores a \$1,000,000 con calificación de riesgo sub-estándar o mayor son sujetos a evaluaciones individuales por deterioro con base en flujos de efectivo. Para los préstamos con calificaciones Sub-estándar, Dudoso y Pérdida menores o iguales a \$1,000,000, se aplica una tasa de recuperación histórica observada.

En caso de que se determine que un préstamo corporativo, mayor a \$1,000,000, se encuentre deteriorado, se debe determinar individualmente el monto del deterioro, con base en alguna de las siguientes metodologías: valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa efectiva de interés original (contractual), o el valor razonable del colateral en el caso que ésa sea la forma de recuperación del préstamo.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de provisión para pérdidas. Si un préstamo tiene un tipo de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro del valor es el tipo de interés efectivo actual determinado de acuerdo con el contrato.

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

Modelo de Provisión de Préstamos Corporativos sin Deterioro

Cada cliente corporativo se evalúa individualmente en forma regular (mínimo anualmente) y se le asigna una categoría de riesgo, la cual está asociada a un nivel de provisión para pérdidas. El nivel de provisión para calificaciones de riesgo Satisfactorio y Mención Especial se calcula con base en la información histórica de tasa de deterioro de calificaciones observada para cada nivel de riesgo (pérdidas incurridas no identificadas).

Reversión por deterioro

Si en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de provisión para pérdidas en préstamos.

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales la Compañía les ha hecho una concesión de carácter permanente debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor. Estos préstamos una vez reestructurados se mantendrán con la calificación de riesgo asignada a ese deudor al momento de su reestructuración; cuando el deudor demuestre en un período prolongado mejoría en su condición crediticia posterior a la reestructuración, la calificación de riesgo podrá ser modificada, sin perder su condición de reestructurado.

Préstamos adquiridos con deterioro

Al adquirir préstamos con deterioro, las pérdidas incurridas son incluidas en la estimación de flujos de efectivo al calcular la tasa de interés efectiva; por lo que los flujos de efectivo estimados son determinados sobre la base de los flujos esperados posterior a la deducción por pérdidas incurridas en los préstamos adquiridos, y no sobre la base de los flujos contractuales del préstamo.

La re-estimación de flujos de efectivo esperados se realiza tanto de manera individual (corporativos) como colectiva (PYMES, autos, personales, tarjetas de crédito, hipotecarios y arrendamientos). Cuando los préstamos adquiridos con deterioro son producto de una combinación de negocios, el ingreso por intereses y las provisiones por deterioro del adquirido difieren en los estados financieros consolidados del adquirente. Por lo tanto, se podrían requerir ajustes de consolidación hasta que los préstamos adquiridos con deterioro sean dados de baja. Las modificaciones en los flujos de efectivo esperados generalmente son presentadas como parte del ingreso por intereses, a menos que haya evidencia de deterioro posterior, en cuyo caso las modificaciones generalmente son reconocidas en la cuenta de provisión para pérdidas.

Provisión para pérdidas en préstamos y compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera

La provisión para pérdidas en préstamos y la provisión para compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera son los montos que la administración considera adecuados para cubrir las pérdidas inherentes de los préstamos existentes y los compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera, respectivamente, a la fecha de reporte.

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

La Compañía ha desarrollado políticas y procedimientos que reflejan la evaluación del riesgo de crédito considerando toda la información disponible, para determinar si la provisión para pérdidas en préstamos y la provisión para compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera son adecuadas. Cuando es apropiado, esta evaluación incluye el monitoreo de tendencias cuantitativas y cualitativas incluyendo cambios en los niveles de mora o en la clasificación de la operación como sub-estándar o en un nivel inferior.

Al desarrollar esta evaluación, la Compañía se basa en la historia de cada portafolio para determinar la pérdida incurrida y ejerce juicio para evaluar el riesgo de crédito. Los aumentos a la provisión para pérdidas en préstamos se estiman basándose en varios factores que incluyen, pero no se limitan a, una revisión analítica de la experiencia en pérdidas en préstamos con relación al saldo pendiente de cobro de los préstamos, una revisión continua de préstamos problemáticos, la calidad general de la cartera de préstamos y la suficiencia de las garantías, los resultados de revisiones de entes reguladores, la evaluación de peritos independientes, y el juicio de la administración sobre el impacto de las condiciones actuales de la economía en la cartera de préstamos vigente.

(f) Bienes adjudicados

Los activos adquiridos o adjudicados en la liquidación de un préstamo se mantienen para la venta y se reconocen inicialmente al valor que resulte menor entre el saldo de préstamo y el valor razonable menos los costos para su venta a la fecha de la adjudicación, estableciendo una nueva base de costo. Posterior a la adjudicación, la administración realiza valuaciones periódicas y los activos se reconocen al menor del valor en libros y el valor razonable menos los costos para su venta. Los ingresos y gastos de operación originados y los cambios en la provisión para valuación de tales activos son incluidos en otros gastos de operación. Los costos relacionados al mantenimiento de estas propiedades son incluidos como gastos conforme se incurren.

(g) 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:

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

Cobertura de flujos de efectivo

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura de flujos de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otras pérdidas integrales. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en el estado consolidado de resultados.

El importe acumulado en el patrimonio se mantiene en otros resultados integrales y se reclasifica al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado.

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios para contabilidad de cobertura, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta cobertura se discontinúa de forma prospectiva. Si ya no se espera que la transacción prevista ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se reclasifica inmediatamente al estado consolidado de resultados.

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 se ajustará el importe en el libro de la partida cubierta y se reconocerá en el estado consolidado 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.

Derivados sin cobertura contable

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

Derivados implícitos

Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2018

Los instrumentos derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual (un contrato anfitrión). La Compañía cuenta con un instrumento derivado implícito separado del contrato anfitrión cuando:

- el contrato anfitrión no es un activo dentro del alcance de la NIIF 9;
- el contrato anfitrión no se mide al valor razonable con cambios en resultados;
- un instrumento separado con las mismas condiciones del derivado implícito cumpliría con la definición de un derivado.
- las características económicas y los riesgos del derivado implícito no están relacionados estrechamente con los correspondientes al contrato anfitrión.

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

Los instrumentos derivados implícitos separados se miden a valor razonable, con todos los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados a menos que formen parte de un flujo de efectivo que califique o una relación de cobertura de inversión neta. Los instrumentos derivados implícitos separados se presentan en el estado consolidado de situación financiera junto con el contrato anfitrión.

Políticas aplicables previas al 1 de enero de 2018

Los instrumentos derivados implícitos en otros instrumentos financieros o contratos marco se separan del contrato cuando:

- sus características económicas y riesgos no se relacionan estrechamente con los del contrato marco;
- un instrumento separado con las mismas condiciones del derivado implícito cumpliera con la definición de un derivado; y
- el instrumento recibido no se conserva con fines de negociación ni se designa a valor razonable con cambios en resultados.

Cuando un instrumento derivado implícito es susceptible de separarse del contrato marco, pero no es posible evaluar por separado de una manera fiable el valor razonable en la fecha de adquisición o el período de informes, el contrato combinado se evalúa íntegramente a su valor razonable. Todos los instrumentos derivados implícitos se presentan combinados con los contratos marco aunque se evalúen por separado cuando las condiciones así lo requieren. Los cambios subsecuentes en el valor razonable de los instrumentos derivados se registran en el estado consolidado de resultados.

(h) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectivo 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 efectivo. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

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.

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

Otros ingresos por honorarios y comisiones, incluyendo honorarios por servicios, administración de activos, comisiones de ventas, sindicalización de préstamos, entre otros, son reconocidos cuando los correspondientes servicios son rendidos. Cuando un compromiso de préstamo no se espera desembolsar en el corto plazo, los honorarios correspondientes a dicho compromiso son reconocidos en línea recta sobre el período del compromiso.

Las membresías anuales de tarjetas de crédito, netas de los costos directos incrementales de originar tarjetas, son diferidas y amortizadas en línea recta durante el plazo de un año. Las comisiones cobradas a establecimientos comerciales afiliados se determinan con base en el monto y el tipo de compra del tarjetahabiente y se reconocen al momento en que se facturan los cargos.

Otros honorarios y comisiones recibidos relativos mayormente a honorarios por transacciones y servicios se reconocen como ingresos cuando se reciben.

Programas de lealtad

La Compañía ofrece programas de lealtad que le permiten a los tarjetahabientes ganar puntos que pueden ser redimidos por una amplia gama de premios, incluyendo efectivo, viajes y productos con descuento. Los puntos son reconocidos como un componente identificable por separado de la transacción inicial de ingresos por consumos con tarjetas de crédito.

El valor razonable estimado de los programas de lealtad y los puntos que son redimidos, son registrados dentro de la cuenta cargos por servicios en el estado consolidado de resultados. La Compañía reconoce los puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el valor razonable del punto a ser redimido. Los puntos a ser redimidos son estimados basándose en el historial de redención, tipo de producto de tarjeta, actividad transaccional de la cuenta y el desempeño histórico de las tarjetas.

(i) 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.

(j) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras y el método de depreciación utilizado

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas.

El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza cuando incrementan la vida útil del bien; mientras que las reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo se cargan a las cuentas de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

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

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. La Compañía deprecia los valores con cargo al estado consolidado de resultados del período y con crédito a la cuenta de depreciación acumulada. Los terrenos no se deprecian. La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

<u>Categoría</u>	<u>Años/Base</u>
Edificaciones	20 – 50
Mobiliario y equipo	5 – 10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3 - 5
Mejoras a propiedades arrendadas	3 - 5

Las mejoras a las propiedades arrendadas se amortizan durante la vida útil estimada o durante el plazo del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

Las propiedades y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso.

(k) Combinaciones de negocios y plusvalía

La Compañía sigue 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 a la Compañía, las condiciones diferidas y las contraprestaciones 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 consideración 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, ningún pasivo financiero se registra.

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

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 consolidado 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.

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.

(l) 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 de cómputo 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 consolidado de resultados en el rubro de depreciación y amortización.

Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizables.

(m) Impuesto sobre la Renta

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

(4) 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.

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 consolidados. 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 sea 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.

(n) Beneficios a empleados

La Compañía está sujeta a la legislación laboral en cada país donde opera. La Compañía provisiona un beneficio laboral cuando tal beneficio se relaciona con servicios del colaborador ya brindados, el colaborador se ha ganado el derecho a recibir el beneficio, el pago del beneficio es probable y el monto de tal beneficio puede ser estimado.

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

(o) Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores

Los contratos de fideicomisos y custodia de títulos valores no se consideran parte de la Compañía, y por consiguiente, tales títulos valores y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes Estados Financieros Consolidados. Es obligación de la Compañía administrar y custodiar dichos títulos valores de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

La Compañía cobra una comisión por la administración de los fondos en fideicomisos y la custodia de títulos valores, la cual es pagada según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo a los términos de los contratos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

(p) Opción de valor razonable

La Compañía puede escoger la medición de algunos de sus instrumentos financieros a valor razonable, si cumple con el criterio de eliminar o reducir significativamente la volatilidad introducida en los resultados a causa de mediciones diferentes de instrumentos financieros relacionados (asimetría contable). Bajo estos criterios, la gerencia de la Compañía adoptó la política de designar una parte de la cartera hipotecaria a valor razonable; cubriendo la exposición al riesgo generada por la tendencia creciente de las tasas mediante la adquisición de instrumentos derivados.

(q) 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).

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.
- 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 entradas 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.

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

Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través 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.

(r) Transacciones entre entidades bajo control común

Las transferencias de activos entre entidades bajo control común, incluyendo transacciones con compañías tenedoras intermedias, son contabilizadas inicialmente al valor en libros de la Compañía que transfiere los activos a la fecha de la transferencia. Si el valor en libro de los activos y pasivos transferidos difiere del costo histórico de la Compañía Matriz de las entidades bajo control común, entonces la Compañía que recibe los activos y pasivos los contabilizará utilizando el costo histórico de la Compañía Matriz.

La Compañía celebra transacciones con partes relacionadas, las cuales de acuerdo a las políticas internas de la Compañía se realizan a condiciones de mercado.

(s) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta

El grupo enajenable de activos y pasivos, que se espera sea recuperado a través de una venta y no mediante su uso continuado, son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos y pasivos o los componentes de un grupo de activos o pasivos para su disposición, se valúan a su valor razonable. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro por las reducciones iniciales o posteriores del grupo de activos y pasivos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior de activos y pasivos como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(t) Operaciones Descontinuadas

Una operación descontinuada es un componente de la Compañía que ha sido vendido o se ha dispuesto por otra vía, o ha sido clasificado como mantenido para su venta, y, (i) representa una línea de negocio o un área geográfica de operación que sea significativa y que puede considerarse separada del resto, o (ii) es parte de un único plan coordinado para vender o disponer por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto. La clasificación como una operación descontinuada ocurre al disponer de la operación o cuando la misma cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, de ocurrir más temprano. Cuando una operación es clasificada como descontinuada, los estados consolidados comparativos de resultados y de utilidades integrales se modifican como si la operación hubiera sido descontinuada desde el inicio del año comparativo.

(u) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros consolidados de 2017 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros consolidados de 2018, producto de las operaciones descontinuadas, ver la Nota 28.

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

(v) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") aún no Adoptadas.*
A la fecha de los estados financieros consolidados existen NIIF no adoptadas que aún no han sido aplicadas en su preparación:

- **NIIF 16 "Arrendamientos"**

La NIIF 16 Arrendamientos entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La NIIF 16 reemplaza la norma actual NIC 17 Arrendamientos; la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento; la SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

La norma incluye exenciones para su aplicación para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la establecida en la NIC 17, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá en sus estados financieros consolidados, como se describe a continuación:

Arrendamientos en los que la Compañía es un arrendatario

La Compañía reconocerá los nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos principalmente de oficinas y sucursales bancarias (véase la Nota 25).

La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará a partir del 1 de enero de 2019, debido a que la Compañía reconocerá un gasto por depreciación, para los activos por derecho de uso, y adicionalmente gastos por intereses, para los pasivos por arrendamientos. Anteriormente, la Compañía reconocía los gastos de arrendamiento operativo sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Para aquellos arrendamientos registrados como financieros de conformidad con la NIC 17, no se espera un impacto significativo para la Compañía producto de la entrada en vigencia de la NIIF 16.

Sobre la base de la información actualmente disponible, la Compañía estima que al 1 de enero de 2019 reconocerá pasivos por arrendamientos entre \$232 millones y \$242 millones, y activos por derecho de uso entre \$233 millones y \$243 millones.

La Compañía no espera que la adopción de la NIIF 16 afecte su capacidad para cumplir con las cláusulas contractuales de las obligaciones financieras descritas en las Notas 15 y 16.

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

Transición

La Compañía aplicará la NIIF 16, a partir del 1 de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Este enfoque establece que el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo inicial de las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin presentar información comparativa, por lo que no se reexpresará la información presentada para el año 2018.

La Compañía planea aplicar la exención de la norma para arrendamientos existentes para dar continuidad a la definición de arrendamiento en la fecha de transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

El impacto de adoptar la norma el 1 de enero de 2019 puede cambiar con respecto al impacto estimado a la fecha, debido a que:

- La Compañía no ha finalizado las pruebas y la evaluación de los controles operativos y de tecnología de la información (TI); y
- Las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que la Compañía presente sus primeros estados financieros consolidados que incluyen la fecha de la aplicación inicial.

- **CINIIF 23 “La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias”**

Esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta interpretación.

La CINIIF 23 es efectiva para los períodos anuales que se inician a partir del 1 de enero de 2019.

La Compañía considera que la CINIIF 23 no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

- **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.

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(5) Administración de Riesgos

La administración de riesgos 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 la Nota 3 y las políticas de contabilidad en la Nota 4 (c).

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

	VRRCR - instrumentos de deuda	VRRCR - instrumentos de patrimonio	Préstamos a VRRCR	VRCOUI - instrumentos de deuda	VRCOUI - instrumentos de patrimonio	CA	Total
2018							
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	0	4,191,989,365	4,191,989,365
Intereses por cobrar de efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	0	4,649,605	4,649,605
Inversiones y otros activos al valor razonable	36,401,520	10,072,395	0	1,765,606,585	4,803,359	0	1,816,883,859
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	339,839	0	0	21,993,280	0	0	22,333,119
Préstamos, neto	0	0	0	0	0	15,637,155,083	15,637,155,083
Intereses por cobrar de préstamos	0	0	0	0	0	104,379,906	104,379,906
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	261,585,478	261,585,478
Total de activos financieros	36,741,359	10,072,395	0	1,787,599,865	4,803,359	20,199,759,437	22,038,976,415
	VRRCR - instrumentos de deuda	VRRCR - instrumentos de patrimonio	Préstamos a VRRCR	Instrumentos de deuda disponibles para la venta	Acciones comunes disponibles para la venta	CA	Total
2017							
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	0	3,958,812,990	3,958,812,990
Intereses por cobrar de efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	0	2,325,489	2,325,489
Inversiones y otros activos al valor razonable	40,702,201	8,492,282	0	1,801,788,310	4,972,372	0	1,855,955,165
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	396,430	0	0	20,572,019	0	0	20,968,449
Préstamos, neto	0	0	12,904,978	0	0	15,154,846,391	15,167,751,369
Intereses por cobrar de préstamos	0	0	0	0	0	94,698,951	94,698,951
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	301,362,603	301,362,603
Total de activos financieros	41,098,631	8,492,282	12,904,978	1,822,360,329	4,972,372	19,512,046,424	21,401,875,016

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

Clasificación de los activos financieros en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9

La siguiente tabla muestra las categorías de medición originales de acuerdo con la NIC 39 y las nuevas categorías de medición según la NIIF 9 para los activos financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018, así como una reconciliación de la transición entre normas de los valores en libros.

	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9	Clasificación original bajo NIC 39	Reclasificación	Remediación	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	CA	CA	3,958,812,990	0	(37,762)	3,958,775,228
Intereses por cobrar de efectos de caja y depósitos en bancos	CA	CA	2,325,489	0	0	2,325,489
Títulos de deuda	VRCCR	VRCCR	39,751,337	0	0	39,751,337
Títulos de deuda	Disponibles para la venta	VRCOUI	1,801,788,310	0	0	1,801,788,310
Instrumentos de patrimonio	VRCCR	VRCCR	8,492,282	0	0	8,492,282
Instrumentos de patrimonio	Disponibles para la venta	VRCOUI	4,972,372	0	0	4,972,372
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	Disponibles para la venta y VRCCR	VRCOUI y VRCCR	20,968,449	0	0	20,968,449
Instrumentos financieros derivados	VRCCR	VRCCR	950,864	0	0	950,864
Préstamos	A valor razonable	CA	12,904,978	(13,107,482)	202,504	0
Préstamos	CA	CA	15,154,846,391	13,107,482	(203,136,648)	14,964,817,225
Intereses por cobrar de préstamos	CA	CA	94,698,951	0	0	94,698,951
Otras cuentas por cobrar	CA	CA	301,362,603	0	(1,796,792)	299,565,811
Total de activos financieros			21,401,875,016	0	(204,768,698)	21,197,106,318

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

Las políticas contables de la Compañía en la clasificación de los instrumentos financieros bajo NIIF 9 se revelan en la Nota 4 (c). La aplicación de estas políticas resulta de la reclasificación y clasificación realizada la cual se presenta anteriormente y se explica a continuación:

- Ciertos préstamos por cobrar se clasifican según la NIIF 9 al costo amortizado, porque son considerados dentro de un modelo de negocio de cobros de flujos de efectivo hasta su vencimiento. Antes de la adopción de la NIIF 9, estos préstamos por cobrar, fueron designados como VRCCR porque la Compañía los gestionó con base en el valor razonable de acuerdo con una estrategia de inversión. Adicionalmente es importante indicar que el valor razonable de estos préstamos fue reclasificado para asignarlo como a su valor de costo.
- Ciertos títulos de deuda están mantenidos por la Compañía en diferentes portafolios para satisfacer necesidades de liquidez diaria. La Compañía busca minimizar los costos de las necesidades de liquidez, por lo tanto administra activamente la rentabilidad de la cartera. Ese retorno consiste en recolectar pagos contractuales, así como las ganancias y pérdidas de la venta de activos financieros. La estrategia de inversión resulta a menudo en la actividad de ventas que es significativa en el valor. La Compañía considera que bajo NIIF 9 estos activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es alcanzado recolectando pagos de flujos de efectivo contractuales y venta de activos financieros.

(5) Administración de Riesgos, continuación

- Ciertos títulos de deuda no comercial están mantenidos por la Compañía en diferentes portafolios y son manejados con el objetivo de la realización de flujos de efectivo a través de la venta. La Compañía se centra principalmente en la información de valor razonable y utiliza esa información para evaluar el rendimiento de las inversiones para tomar decisiones. En adición, ciertas inversiones tienen flujos de efectivo contractuales que no son exclusivamente los pagos de principal e interés. Estos activos son medidos a VRCCR bajo NIIF 9.
- Algunos instrumentos de patrimonio mantenidos por la Compañía para fines estratégicos han sido designados bajo la NIIF 9 como en VRCOUI. Antes de la adopción de la NIIF 9, estas inversiones fueron medidas al costo, porque no se ha podido determinar de forma confiable su valor razonable. La NIIF 9 ha eliminado el costo como excepción.

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

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

Para la gestión de dichos riesgos se ha definido un marco organizacional fundamentado en las regulaciones vigentes en la región 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 riesgo periódicamente se revisan, actualizan e informan a los comités respectivos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos.

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 de los siguientes órganos de gobierno corporativo, establecidos tanto a nivel regional como en los países donde opera la Compañía: Comité de Gestión Integral de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos (ALICO), Comité de Cumplimiento, Comité de Crédito, Comité de Auditoría y Comité de Inversiones, según corresponda.

(a) *Riesgo de Crédito*

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en los depósitos colocados, las inversiones en valores y los préstamos por cobrar.

(5) Administración de Riesgos, continuación

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo con relación a los préstamos establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias. La Compañía estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado con relación a un solo prestatario o grupo de prestatarios y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

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

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

Con relación a las inversiones, la Compañía tiene un lineamiento de alcance regional 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.

El cumplimiento de este lineamiento es monitoreado a diario por medio del Módulo de Administración y Control de Cartera de Inversiones (MACCI), herramienta interna que permite documentar todo el proceso de inversiones, incluyendo nuevas aprobaciones, incrementos o disminuciones de límite, compras y ventas y, además, controlar las exposiciones por emisor y la utilización de las cuotas asignadas.

La Junta Directiva ha delegado la responsabilidad para el manejo del riesgo de crédito en los Comités de Crédito y de Activos y Pasivos (ALICO), los cuales vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para la Compañía.

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos y valores bajo acuerdo de reventa

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$3,466,924,581, al 31 de diciembre de 2018 (2017: \$3,281,292,745). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre A y CCC+, basado en las agencias Standard & Poor's, Fitch Ratings y/o Moody's. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 31 de diciembre de 2018, aproximadamente \$84 millones no cuentan con calificación de riesgo (2017: \$206 millones).

(5) Administración de Riesgos, continuación

Los valores bajo acuerdo de reventa se encuentran clasificados en su totalidad de acuerdo con las calificaciones asignadas por las agencias Standard & Poor's y/o Fitch Ratings. Inc.

Al 31 de diciembre de 2018, la totalidad de los valores bajo acuerdo de reventa y depósitos en bancos se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

Calidad de cartera de inversiones y otros activos al valor razonable

La Compañía segrega la cartera de inversiones en inversiones al VRCCR e inversiones al VRCOUI. Al 31 de diciembre de 2018, la cartera de inversiones totaliza \$1,816,883,859 (2017: \$1,855,955,165). Los intereses por cobrar suman \$22,333,119 (2017: \$20,968,449).

- **Inversiones y otros activos al VRCCR**

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones al VRCCR incluidas en este análisis de riesgos totalizan \$36,401,520 (2017: \$40,702,201). Los intereses por cobrar suman \$339,839 (2017: \$396,430).

Al 31 de diciembre de 2018, los otros activos al VRCCR incluyen instrumentos financieros derivados por \$1,405,989 (2017: \$950,864). Para mayor información de los instrumentos financieros derivados, ver la Nota 26.

Al 31 de diciembre de 2018, los otros activos al VRCCR incluyen inversiones en acciones comunes por \$10,072,395 (2017: \$8,492,282) las cuales son excluidas de los siguientes análisis de riesgo. Al 31 de diciembre de 2018, los fondos mutuos totalizan \$1,157,801 (2017: \$5,501,439). Mayor detalle de las inversiones al VRCCR se encuentra en la Nota 9.

La calidad del crédito de la cartera de inversiones se monitorea según la calificación de riesgo internacional del emisor proporcionada por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones al VRCCR:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gobiernos y Agencias		
Rango BB+ a BB-	<u>33,837,730</u>	<u>34,249,898</u>
Total Gobiernos y Agencias	<u>33,837,730</u>	<u>34,249,898</u>
Corporativos		
Sin calificación	<u>2,563,790</u>	<u>6,452,303</u>
Total Corporativos	<u>2,563,790</u>	<u>6,452,303</u>
Intereses por cobrar de inversiones al VRCCR	<u>339,839</u>	<u>396,430</u>
Total de inversiones al VRCCR	<u>36,741,359</u>	<u>41,098,631</u>

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra el análisis de las exposiciones de crédito de contraparte producto de operaciones con instrumentos financieros derivados. 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 26.

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Valor Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos	66,250,000	888,101	76,337,000	425,421
Pasivos	87,860,000	189,072	175,880,000	848,840

- Inversiones al VRCOUI

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones al VRCOUI incluidas en este análisis de riesgos totalizan \$1,765,606,585 (2017: inversiones en valores y otros activos al valor razonable totalizan \$1,801,788,310). Los intereses por cobrar suman \$21,993,280 (2017: \$20,572,019).

Al 31 de diciembre de 2018, los otros activos al VRCOUI incluyen inversiones en acciones comunes por \$4,803,359 (2017: inversiones disponibles para la venta al costo por \$4,972,372) las cuales son excluidas de los siguientes análisis de riesgo. Mayor detalle de las inversiones al VRCOUI se encuentra en la Nota 9.

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones en valores y otros activos medidos al valor razonable incluidas en este análisis de riesgos totalizan \$1,802,008,105 (2017: \$1,842,490,511). Los intereses por cobrar suman \$22,333,119 (2017: \$20,968,449).

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones al VRCOUI (2017: disponibles para la venta):

	<u>2018</u>		<u>2017</u>
	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada - sin deterioro</u>	<u>Total de inversiones disponibles para la venta</u>
Gobiernos y Agencias			
AAA	970	0	0
AA+	89,673,364	0	218,470
BBB	134,696,438	0	128,026,218
Rango BB+ a menos	947,308,411	19,976,400	933,449,744
Sin calificación	0	0	57,294
Total Gobiernos y Agencias	<u>1,171,679,183</u>	<u>19,976,400</u>	<u>1,061,751,726</u>
Corporativos			
A	0	0	39,609,965
A-	269,374,733	0	234,168,928
BBB+	171,782,254	0	175,705,824
BBB	0	0	1,084,281
BBB-	0	0	52,077,266
Rango BB+ a menos	132,794,015	0	222,197,156
Sin calificación	0	0	15,193,164
Total Corporativos	<u>573,951,002</u>	<u>0</u>	<u>740,036,584</u>
Intereses por cobrar de inversiones al VRCOUI	<u>21,993,280</u>	<u>0</u>	<u>20,572,019</u>
Total	<u>1,767,623,465</u>	<u>19,976,400</u>	<u>1,822,360,329</u>
Provisión para PCE	<u>5,445,181</u>	<u>142,335</u>	<u>5,587,516</u>
			<u>0</u>

(5) Administración de Riesgos, continuación

El 23 de febrero de 2018, se vendieron los títulos de los emisores de instrumentos de deuda pertenecientes a un mismo grupo económico se declararon en bancarota en el año 2016, al 31 de diciembre de 2017 la administración consideraba que estos instrumentos tenían evidencia objetiva de deterioro. Teniendo en cuenta que estos títulos formaban parte de los instrumentos cubiertos en la relación de la cobertura de valor razonable, las pérdidas ya se encontraban reconocidas en el estado separado de resultados (2017: 11,567,183).

Las inversiones al VRCOUI al 31 de diciembre de 2018 se encuentran al día (2017: las inversiones disponibles para la venta se encuentran al día).

Calidad de Cartera de préstamos

La Nota 4 (c) contiene una explicación de la medición de la calidad de los instrumentos financieros, los cuales incluyen la cartera de préstamos.

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla presenta los saldos por cobrar de la cartera de préstamos de acuerdo a las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada período indicado:

2018	PCE 12 meses	Préstamos			Total	Compromisos de
		PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Adquirido con deterioro		créditos y garantías
						PCE 12 meses
Corporativo						
Satisfactorio	5,944,258,555	3,113,802	82	0	5,947,372,439	454,393,382
Mención Especial	0	156,659,456	0	0	156,659,456	0
Sub-estándar	0	0	66,529,011	1,788,790	68,317,801	0
Dudoso	0	0	22,757,737	0	22,757,737	0
Pérdida	0	225,957	7,689,166	0	7,915,123	0
Monto bruto	5,944,258,555	159,999,215	96,975,996	1,788,790	6,203,022,556	454,393,382
Provisión por deterioro	<u>42,526,178</u>	<u>18,587,825</u>	<u>21,607,134</u>	<u>840,731</u>	<u>83,561,868</u>	<u>458,441</u>
Valor en libros neto	5,901,732,377	141,411,390	75,368,862	948,059	6,119,460,688	453,934,941
PYMES						
Satisfactorio	673,501,604	31,118,540	562,260	0	705,182,404	8,306,334
Mención Especial	2,888,715	27,139,544	97,163	0	30,125,422	0
Sub-estándar	0	0	6,986,915	0	6,986,915	0
Dudoso	0	0	3,923,210	0	3,923,210	0
Pérdida	<u>266,272</u>	<u>107,991</u>	<u>1,989,750</u>	<u>0</u>	<u>2,364,013</u>	<u>0</u>
Monto bruto	676,656,591	58,366,075	13,559,298	0	748,581,964	8,306,334
Provisión por deterioro	<u>4,839,482</u>	<u>4,918,336</u>	<u>5,422,541</u>	<u>0</u>	<u>15,180,359</u>	<u>6,811</u>
Valor en libros neto	671,817,109	53,447,739	8,136,757	0	733,401,605	8,299,523
Hipotecarios						
Satisfactorio	2,845,873,756	200,150,796	7,113,093	0	3,053,137,645	41,874,498
Mención Especial	4,105,123	125,820,741	389,547	0	130,315,411	0
Sub-estándar	0	0	18,019,256	0	18,019,256	0
Dudoso	0	0	22,404,546	0	22,404,546	0
Pérdida	<u>516,125</u>	<u>1,502,214</u>	<u>17,798,888</u>	<u>0</u>	<u>19,817,227</u>	<u>0</u>
Monto bruto	2,850,495,004	327,473,751	65,725,330	0	3,243,694,085	41,874,498
Provisión por deterioro	<u>5,339,426</u>	<u>15,482,092</u>	<u>13,401,438</u>	<u>0</u>	<u>34,222,956</u>	<u>12,562</u>
Valor en libros neto	2,845,155,578	311,991,659	52,323,892	0	3,209,471,129	41,861,936
Personales						
Satisfactorio	1,828,088,042	91,780,300	4,089,168	0	1,923,957,510	0
Mención Especial	2,101,300	63,244,227	240,357	0	65,585,884	0
Sub-estándar	0	0	8,620,424	0	8,620,424	0
Dudoso	0	0	11,652,797	0	11,652,797	0
Pérdida	<u>120,859</u>	<u>2,321,517</u>	<u>16,586,077</u>	<u>0</u>	<u>19,028,453</u>	<u>0</u>
Monto bruto	1,830,310,201	157,346,044	41,188,823	0	2,028,845,068	0
Provisión por deterioro	<u>40,769,314</u>	<u>31,163,766</u>	<u>22,364,725</u>	<u>0</u>	<u>94,297,805</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto	1,789,540,887	126,182,278	18,824,098	0	1,934,547,263	0
Autos						
Satisfactorio	890,657,600	49,692,609	1,468,629	0	941,818,838	0
Mención Especial	3,299,432	27,603,159	167,803	0	31,070,394	0
Sub-estándar	0	0	2,754,346	0	2,754,346	0
Dudoso	0	0	3,350,152	0	3,350,152	0
Pérdida	<u>315</u>	<u>200</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>515</u>	<u>0</u>
Monto bruto	893,957,347	77,295,968	7,740,930	0	978,994,245	0
Provisión por deterioro	<u>3,295,069</u>	<u>6,502,589</u>	<u>2,693,073</u>	<u>0</u>	<u>12,490,731</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto	890,662,278	70,793,379	5,047,857	0	966,503,514	0
Tarjetas de crédito						
Satisfactorio	2,399,262,706	194,352,841	2,383,459	0	2,595,999,006	0
Mención Especial	7,055,373	91,959,394	100,656,707	0	199,671,474	0
Sub-estándar	0	0	12,729,535	0	12,729,535	0
Dudoso	287,930	43,587,567	7,381,132	0	51,256,629	0
Pérdida	<u>13,697</u>	<u>8,330,673</u>	<u>92,951,386</u>	<u>0</u>	<u>101,295,756</u>	<u>0</u>
Monto bruto	2,406,619,706	338,230,475	216,102,219	0	2,960,952,400	0
Provisión por deterioro	<u>78,282,925</u>	<u>72,945,575</u>	<u>91,093,408</u>	<u>0</u>	<u>242,321,908</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto de reserva	2,328,336,781	265,284,900	125,008,811	0	2,718,630,492	0
Intereses por cobrar de préstamos	85,264,285	13,616,347	5,490,887	8,387	104,379,906	0
Intereses no devengados	(3,015,548)	(38,395)	(18,863)	0	(3,072,806)	0
Comisiones no devengadas, netas	<u>(37,003,260)</u>	<u>(3,936,283)</u>	<u>(847,259)</u>	<u>0</u>	<u>(41,786,802)</u>	<u>0</u>
Total de valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	14,472,490,487	978,753,014	289,335,042	956,446	15,741,534,989	504,096,400

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

	2017	
	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>
Préstamos a valor razonable		
De 0 a 30 días	12,254,030	0
De 31 a 90 días	264,361	0
De 181 a 365 días	220,488	0
Más de 365 días	166,099	0
Valor en libros neto, préstamos a valor razonable	<u>12,904,978</u>	<u>0</u>
Préstamos a costo amortizado		
Corporativos (1)		
Satisfactorio	5,543,221,222	553,609,934
Mención especial	118,583,639	1,573,565
Sub-estándar	32,811,588	65,858
Dudoso	14,690,984	3,953
Pérdida	4,755,953	0
Monto bruto	<u>5,714,063,386</u>	<u>555,253,310</u>
Provisión por deterioro	<u>(39,579,122)</u>	<u>(174,403)</u>
Valor en libros neto	<u>5,674,484,264</u>	<u>555,078,907</u>
Banca de Personas y PYMEs		
0 a 30 días	9,370,700,327	51,643,895
31 a 90 días	184,546,591	0
91 a 120 días	54,351,947	0
121 a 180 días	63,206,144	0
181 a 365 días	27,487,003	0
Más de 365 días	16,890,740	0
Monto bruto	<u>9,717,182,752</u>	<u>51,643,895</u>
Provisión por deterioro	<u>(193,370,699)</u>	<u>(10,306)</u>
Valor en libros neto	<u>9,523,812,053</u>	<u>51,633,589</u>
Intereses por cobrar de préstamos	94,698,951	0
Intereses no devengados	(1,957,762)	0
Comisiones no devengadas, netas	<u>(41,492,164)</u>	<u>0</u>
Total préstamos a costo amortizado	<u>15,249,545,342</u>	<u>606,712,496</u>

(1) Incluye arrendamientos, netos de intereses, de clientes corporativos.

Previo al 1 de enero de 2018

A continuación, se detallan los factores que la Compañía ha considerado para determinar el deterioro de su cartera de créditos:

- Deterioro en préstamos
La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por la Compañía:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Dificultades experimentadas en los flujos de caja del prestatario;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; o
 - Deterioro en el valor de la garantía.

(5) Administración de Riesgos, continuación

- **Morosos pero no deteriorados**
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de morosidad menor a 90 días de atraso y que no califiquen como individualmente significativos con calificación de riesgo sub-estándar o peor, y que no hayan sido renegociados.
- **Préstamos reestructurados**
Son aquellos que debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente variaciones en los términos originales del crédito (plazo, plan de pago, y garantías).
- **Castigos**
La Compañía revisa mensualmente su cartera deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no lo cubren. Para los préstamos de consumo, tarjeta y PYME no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos hipotecarios, consumo y de PYME garantizados, el castigo se efectúa en función del nivel de morosidad acumulada y por el monto estimado en que las garantías no cubren el valor en libros del crédito.

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

A continuación la cartera de préstamos deteriorada y no deteriorada según categoría de riesgo:

	<u>2017</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>
	<u>Préstamos</u>	
Préstamos a valor razonable		
Cartera al día y no deteriorada		
De 0 a 30 días	12,254,030	0
Cartera en mora 31 a 90 pero no deteriorada		
De 31 a 90 días	264,361	0
Cartera deteriorada		
De 91 a 120 días	0	0
De 181 a 365 días	220,488	0
Más de 365 días	166,099	0
Valor en libros neto, préstamos a valor razonable	<u>12,904,978</u>	<u>0</u>
Préstamos a costo amortizado		
Corporativos		
Cartera al día y no deteriorada		
Satisfactorio	5,527,253,327	553,278,859
Mención especial	110,434,182	1,574,136
Total	<u>5,637,687,509</u>	<u>554,852,995</u>
Cartera en mora 31 a 90 pero no deteriorada		
Satisfactorio	2,188,749	0
Mención especial	678,240	0
Total	<u>2,866,989</u>	<u>0</u>
Cartera individual deteriorada		
Sub-estándar	25,140,666	0
Dudoso	6,304,111	0
Pérdida	1,551,097	0
Total	<u>32,995,874</u>	<u>0</u>
Cartera colectiva deteriorada (1)		
Satisfactorio (2)	13,779,146	331,075
Mención especial (2)	7,471,217	0
Sub-estándar	7,670,922	65,287
Dudoso	8,386,873	3,953
Pérdida	3,204,856	0
Total	<u>40,513,014</u>	<u>400,315</u>
Total corporativos	<u>5,714,063,386</u>	<u>555,253,310</u>
Provisión para deterioro		
Individual	(3,579,960)	0
Colectiva	(35,999,162)	(174,403)
Total provisión para deterioro, préstamos corporativos	<u>(39,579,122)</u>	<u>(174,403)</u>
Banca de Personas y PYMEs (1)		
Cartera al día y no deteriorada		
0 a 30 días	9,228,418,846	51,573,301
Cartera en mora 30 a 90 pero no deteriorada		
31 a 60 días	107,821,332	0
61 a 90 días	63,285,218	0
Total	<u>171,106,550</u>	<u>0</u>
Cartera deteriorada (1)		
1 a 30 días	142,281,481	70,594
31 a 90 días	13,440,041	0
91 a 120 días	54,351,947	0
121 a 180 días	63,206,144	0
181 a 365 días	27,487,003	0
Más de 365 días	16,890,740	0
Total	<u>317,657,356</u>	<u>70,594</u>
Total banca de personas y PYMEs	<u>9,717,182,752</u>	<u>51,643,895</u>
Provisión colectiva para deterioro, banca de personas y PYMEs	(193,370,699)	(10,306)
Intereses por cobrar de préstamos	94,698,951	0
Intereses no devengados	(1,957,762)	0
Comisiones no devengadas, netas	<u>(41,492,164)</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	<u>15,249,545,342</u>	<u>606,712,496</u>

(1) Incluye préstamos reestructurados.

(2) Incluye operaciones que se encuentran al día y que por política de la Administración se presentan bajo esta categoría hasta que cumplan con los requisitos de clasificarse como no deteriorado.

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

A continuación se presenta la cartera de préstamos reestructurados:

	<u>2017</u>
Préstamos reestructurados	
Cartera reestructurada al día	195,871,584
Cartera reestructurada en mora mayor a 90 días	17,601,914
Provisión de deterioro	<u>(29,488,284)</u>
Préstamos reestructurados, netos	<u>183,985,214</u>

A continuación se presenta un análisis de los montos brutos y netos (de provisión por deterioro) de préstamos y compromisos de créditos y garantías con deterioro de forma individual y de forma colectiva:

	<u>2017</u>		<u>Compromisos de créditos y garantías</u>	
	<u>Bruto</u>	<u>Préstamos Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Neto</u>
Créditos deteriorados				
Corporativos				
Cartera Individual Deteriorada				
Sub-estándar	25,140,666	22,577,527	0	0
Dudoso	6,304,111	5,448,856	0	0
Pérdida	<u>1,551,097</u>	<u>2,320,430</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>32,995,874</u>	<u>30,346,813</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Cartera Colectiva				
Deteriorada⁽¹⁾				
Satisfactorio ⁽²⁾	13,779,146	13,687,784	331,075	329,108
Mención especial ⁽²⁾	7,471,217	7,009,496	0	0
Sub-estándar	7,670,922	5,361,403	65,287	45,321
Dudoso	8,386,873	6,136,806	3,953	2,464
Pérdida	<u>3,204,856</u>	<u>16,083</u>	<u>0</u>	<u>334</u>
Total	<u>40,513,014</u>	<u>32,211,572</u>	<u>400,315</u>	<u>377,227</u>
Banca de Personas y PYMES				
Cartera deteriorada⁽¹⁾				
De 0 a 30 días	142,281,481	124,376,666	70,594	70,581
De 31 a 90 días	13,440,041	10,828,444	0	0
De 91 a 120 días	54,351,947	27,724,661	0	0
De 121 a 180 días	63,206,144	23,730,741	0	0
De 181 a 365 días	27,487,003	15,727,445	0	0
Más de 365 días	<u>16,890,740</u>	<u>15,835,954</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>317,657,356</u>	<u>218,223,911</u>	<u>70,594</u>	<u>70,581</u>
Total créditos deteriorados	<u>391,166,244</u>	<u>280,782,296</u>	<u>470,909</u>	<u>447,808</u>

⁽¹⁾ Incluye préstamos reestructurados.

⁽²⁾ Incluye operaciones que se encuentran al día y que por política de la administración se presentan bajo esta categoría hasta que cumplan con los requisitos de clasificarse como no deteriorado.

Para mayor detalle sobre los montos brutos y netos de PCE de la cartera de créditos, al 31 de diciembre de 2018, refiérase a la Nota 10.

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.

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

	2018					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	20,911,045	0	20,911,045
Intereses por cobrar de valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	40,643	0	40,643
Inversiones y otros activos al valor razonable	0	0	888,101	0	1,801,120,004	1,802,008,105
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	0	0	0	0	22,333,119	22,333,119
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	2,951,741,458	434,187,673	220,131,599	0	2,466,148,936	6,072,209,666
Arrendamientos corporativos, neto	0	130,812,890	0	0	0	130,812,890
Total Corporativos	<u>2,951,741,458</u>	<u>565,000,563</u>	<u>220,131,599</u>	<u>0</u>	<u>2,466,148,936</u>	<u>6,203,022,556</u>
Banca de Personas y PYMES						
PYMEs						
Préstamos PYMEs	396,189,969	0	19,031,660	0	236,750,317	651,971,946
Arrendamientos PYMEs, neto	0	96,610,018	0	0	0	96,610,018
Total PYMEs	<u>396,189,969</u>	<u>96,610,018</u>	<u>19,031,660</u>	<u>0</u>	<u>236,750,317</u>	<u>748,581,964</u>
Autos	0	908,177,699	0	0	0	908,177,699
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	0	2,960,952,401
Personales	402,150,492	0	45,062,289	0	1,581,632,289	2,028,845,070
Hipotecarios	3,243,694,082	0	0	0	0	3,243,694,082
Arrendamientos de consumo, neto	0	70,816,546	0	0	0	70,816,546
Total Banca de Personas y PYMES	<u>4,042,034,543</u>	<u>1,075,604,263</u>	<u>64,093,949</u>	<u>0</u>	<u>4,779,335,007</u>	<u>9,961,067,762</u>
Intereses por cobrar de préstamos	42,161,566	9,620,798	1,268,253	0	51,329,289	104,379,906
Provisión por deterioro	(96,578,174)	(25,006,861)	(80,101)	0	(360,410,491)	(482,075,627)
Intereses no devengados	(828,621)	(120,215)	(66,391)	0	(2,057,579)	(3,072,806)
Comisiones no devengadas, netas	(15,233,154)	(5,414,760)	(130,386)	0	(21,008,502)	(41,786,802)
Total de préstamos	<u>6,923,297,618</u>	<u>1,619,683,788</u>	<u>285,216,923</u>	<u>0</u>	<u>6,913,336,660</u>	<u>15,741,534,989</u>
Compromisos de créditos y garantías	<u>46,722,362</u>	<u>3,254,623</u>	<u>17,150,419</u>	<u>0</u>	<u>437,446,810</u>	<u>504,574,214</u>

	2017					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	18,457,658	0	18,457,658
Intereses por cobrar de valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	19,675	0	19,675
Inversiones y otros activos al valor razonable	0	0	425,421	0	1,842,065,090	1,842,490,511
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	0	0	0	17,714,120	3,254,330	20,968,450
Préstamos a valor razonable	<u>12,904,978</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,904,978</u>
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	2,352,874,049	429,753,860	224,403,135	0	2,576,807,738	5,583,838,782
Arrendamientos corporativos, neto	0	130,224,604	0	0	0	130,224,604
Total Corporativos	<u>2,352,874,049</u>	<u>559,978,464</u>	<u>224,403,135</u>	<u>0</u>	<u>2,576,807,738</u>	<u>5,714,063,386</u>
Banca de Personas y PYMES						
PYMEs						
Préstamos PYMEs	383,145,231	0	22,340,485	0	266,121,015	671,606,731
Arrendamientos PYMEs, neto	0	100,632,620	0	0	0	100,632,620
Total PYMEs	<u>383,145,231</u>	<u>100,632,620</u>	<u>22,340,485</u>	<u>0</u>	<u>266,121,015</u>	<u>772,239,351</u>
Autos	0	921,114,196	0	0	0	921,114,196
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	2,779,082,463	2,779,082,463
Personales	367,892,357	0	45,313,102	0	1,637,931,508	2,051,136,967
Hipotecarios	3,127,174,061	0	0	0	0	3,127,174,061
Arrendamientos de consumo, neto	0	66,435,714	0	0	0	66,435,714
Total Banca de Personas y PYMES	<u>3,878,211,649</u>	<u>1,088,182,530</u>	<u>67,653,587</u>	<u>0</u>	<u>4,683,134,986</u>	<u>9,717,182,752</u>
Intereses por cobrar de préstamos	33,163,961	8,821,317	1,279,225	0	51,434,448	94,698,951
Reserva para posibles pérdidas en préstamos	(40,712,352)	(8,947,916)	(161,203)	0	(184,850,488)	(232,949,821)
Intereses no devengados	(591,899)	(111,820)	(31,436)	0	(1,222,607)	(1,957,762)
Comisiones no devengadas, netas	(14,177,844)	(5,010,801)	(59,529)	0	(22,243,990)	(41,492,164)
Total de préstamos	<u>6,209,681,344</u>	<u>1,642,911,774</u>	<u>293,083,779</u>	<u>0</u>	<u>7,103,868,445</u>	<u>15,249,545,342</u>
Compromisos de créditos y garantías	<u>47,797,256</u>	<u>2,323,410</u>	<u>30,188,718</u>	<u>0</u>	<u>526,587,821</u>	<u>606,897,205</u>

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

A continuación, se presentan los activos no financieros que la Compañía tomó en posesión de garantías colaterales durante el período para asegurar el cobro:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Propiedades	13,365,053	13,829,889
Mobiliarios y equipo	0	1,251,996
Otros	<u>153,242</u>	<u>140,538</u>
Total	<u>13,518,295</u>	<u>15,222,423</u>

La política de la Compañía es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política de la Compañía utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones.

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y generalmente no se actualiza.

LTV Ratio	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>
Menos de 50%	640,969,312	3,567,348	631,982,939	3,086,047
51-70%	1,208,942,570	10,245,628	1,109,264,442	10,238,026
71-80%	1,083,266,655	16,149,237	1,051,451,283	16,586,154
81-90%	284,402,593	10,899,928	307,267,529	11,077,835
91-100%	19,182,962	697,856	21,018,415	2,089,107
Más de 100%	<u>6,929,992</u>	<u>314,501</u>	<u>6,189,453</u>	<u>217,175</u>
Total	<u>3,243,694,084</u>	<u>41,874,498</u>	<u>3,127,174,061</u>	<u>43,294,344</u>

Cartera deteriorada

<u>LTV Ratio</u>	<u>2018</u>
Menos de 50%	7,717,065
51-70%	20,451,733
71-80%	26,410,635
81-90%	9,304,500
91-100%	1,580,624
Más de 100%	<u>260,773</u>
Total	<u>65,725,330</u>

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

Provisión por PCE

Para una mayor discusión 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 período al 31 de diciembre de 2018, del deterioro en activos financieros. Los montos comparativos al 31 de diciembre de 2017 representa la reserva para pérdida en activos financieros bajo NIC 39.

	2018				2017
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	Total
Depósitos en bancos					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	0	0	0	0	0
Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018	37,762	0	0	37,762	0
Saldo reexpresado al 1 de enero	37,762	0	0	37,762	0
Gasto de provisión – remediación	(37,101)	0	0	(37,101)	0
Gasto de provisión – originación	24,375	0	0	24,375	0
Conversión de moneda extranjera	(3,835)	0	0	(3,835)	0
Saldo al final del período	21,201	0	0	21,201	0

	2018				2017
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	Total
Inversiones al VRCOUI					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	0	0	0	0	0
Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018	3,440,711	121,284	0	3,561,995	0
Saldo reexpresado al 1 de enero	3,440,711	121,284	0	3,561,995	0
Gasto de provisión – remediación	(2,132,567)	7,063	0	(2,125,504)	0
Gasto de provisión – originación	4,266,389	13,988	0	4,280,377	0
Conversión de moneda extranjera	(129,352)	0	0	(129,352)	0
Saldo al final del período	5,445,181	142,335	0	5,587,516	0

El deterioro de inversiones no es reconocido dentro del estado consolidado de situación financiera, debido a que el valor en libros de las VRCOUI es su valor razonable (2017: inversiones disponibles para la venta).

	2018				2017
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	Total
Préstamos a costo amortizado					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	52,093,113	53,859,532	126,997,176	232,949,821	188,998,477
Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018	109,081,324	77,728,733	16,326,591	203,136,648	0
Saldo reexpresado al 1 de enero	161,174,437	131,588,265	143,323,767	436,086,469	188,998,477
Cambio Etapa 1 a 2	(13,457,146)	13,457,146	0	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(3,920,057)	0	3,920,057	0	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(11,702,498)	11,702,498	0	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	5,481,777	(5,481,777)	0	0
Cambio Etapa 2 a 1	25,768,484	(25,768,484)	0	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	1,561,437	0	(1,561,437)	0	0
Gasto de provisión - remediación	(55,420,779)	36,543,977	334,021,822	315,145,020	313,205,599
Gasto de provisión - originación	59,064,657	0	0	59,064,657	0
Castigos	0	0	(405,288,309)	(405,288,309)	(343,757,068)
Recuperaciones	0	0	95,718,529	95,718,529	74,609,660
Conversión de moneda extranjera	0	0	(18,650,739)	(18,650,739)	(106,847)
Saldo al final del período	174,771,033	149,600,183	157,704,411	482,075,627	232,949,821

	2018				2017
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	Total
Otras cuentas por cobrar					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,621,251	0	0	2,621,251	1,373,232
Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018	1,796,792	0	0	1,796,792	0
Saldo reexpresado al 1 de enero	4,418,043	0	0	4,418,043	1,373,232
Gasto de provisión - remediación	(743,663)	0	0	(743,663)	2,025,464
Gasto de provisión - originación	1,366,006	0	0	1,366,006	0
Operaciones descontinuadas	14,639	0	0	14,639	0
Castigos	(843,648)	0	0	(843,648)	(745,757)
Recuperaciones	220,435	0	0	220,435	83,833
Conversión de moneda extranjera	(114,168)	0	0	(114,168)	(115,521)
Saldo al final del período	4,317,644	0	0	4,317,644	2,621,251

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 préstamos y depósitos en bancos está basada en la ubicación del deudor. En cuanto a las inversiones, está basada en la ubicación del emisor. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es la siguiente:

	2018					
	<u>Préstamos a costo amortizado</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>	<u>Valores bajo acuerdos de reventa</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Inversiones al VRCOUI</u>	<u>Inversiones al VRCR</u>
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	14,448,550	2,382,933,308	1,190,392,412	33,837,730
Corporativo						
Comercio	1,683,188,465	129,392,984	0	0	0	0
Servicios	1,244,317,765	110,528,473	0	0	0	0
Inmobiliario	1,036,469,527	13,103,589	0	0	0	0
Industria alimentaria	934,214,212	12,900,102	0	0	7,766,419	0
Industria general	716,493,372	49,808,133	0	0	0	0
Agropecuario	468,988,888	23,225,137	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	271,143,154	6,671,982	0	0	0	0
Financiero	231,998,951	63,822,539	6,462,495	1,083,991,273	495,959,697	2,563,790
Transporte	166,825,911	8,591,407	0	0	0	0
Construcción	154,774,346	43,628,571	0	0	8,746,896	0
Telecomunicaciones	44,191,209	1,026,800	0	0	7,825,922	0
Minería	0	0	0	0	51,269,749	0
Otras Industrias	0	0	0	0	3,645,490	0
Banca de personas	<u>9,211,484,518</u>	<u>41,874,497</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses por cobrar	104,379,906	0	40,643	4,608,962	21,993,280	339,839
Reserva para pérdidas en préstamos	(482,075,627)	0	0	0	0	0
Intereses no devengados	(3,072,806)	0	0	0	0	0
Comisiones no devengadas, netas	<u>(41,786,802)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total por concentración sector	<u>15,741,534,989</u>	<u>504,574,214</u>	<u>20,951,688</u>	<u>3,471,533,543</u>	<u>1,787,599,865</u>	<u>36,741,359</u>
Concentración geográfica:						
Costa Rica	4,491,394,882	173,599,182	14,448,550	927,432,568	474,558,111	34,996,592
Panamá	3,999,866,740	160,362,657	0	48,814,598	143,443,334	0
Guatemala	2,975,143,800	21,932,696	6,462,495	399,166,965	291,187,606	10,357
Honduras	1,872,752,321	33,185,739	0	367,927,597	177,386,705	506,470
El Salvador	1,737,459,997	85,125,200	0	569,330,490	12,582,555	0
Nicaragua	1,087,472,578	30,368,740	0	197,015,758	19,976,400	0
Norteamérica	0	0	0	916,820,269	529,796,516	0
Suramérica	0	0	0	0	116,675,358	0
Europa	0	0	0	30,396,712	0	0
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,019,624</u>	<u>0</u>	<u>888,101</u>
Intereses por cobrar	104,379,906	0	40,643	4,608,962	21,993,280	339,839
Reserva para pérdidas en préstamos	(482,075,627)	0	0	0	0	0
Intereses no devengados	(3,072,806)	0	0	0	0	0
Comisiones no devengadas, netas	<u>(41,786,802)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total por concentración geográfica	<u>15,741,534,989</u>	<u>504,574,214</u>	<u>20,951,688</u>	<u>3,471,533,543</u>	<u>1,787,599,865</u>	<u>36,741,359</u>

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

	2017					
	Préstamos a valor razonable	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdo de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones en valores y otros activos al valor razonable
Concentración por sector:						
Gobierno	0	0	0	8,769,287	2,161,364,040	1,096,001,624
Corporativo						
Comercio	0	1,719,138,356	79,034,309	0	0	0
Servicios	0	1,119,965,456	110,854,137	4,013,090	0	21,035,797
Industria alimentaria	0	876,187,381	32,695,028	0	0	10,540,978
Inmobiliario	0	823,223,209	58,926,908	0	0	1,546,546
Industria general	0	602,540,386	62,295,819	0	0	0
Agropecuaria	0	444,736,824	6,229,690	0	0	0
Construcción	0	168,436,283	60,209,183	0	0	9,271,846
Hoteles y restaurantes	0	269,365,170	859,061	0	0	0
Financiero	0	239,124,014	133,144,483	5,675,281	1,119,928,706	574,404,759
Telecomunicaciones	0	71,332,954	5,999,201	0	0	19,609,529
Transportes	0	152,430,397	13,355,043	0	0	24,022,958
Minería	0	0	0	0	0	0
Químicos	0	0	0	0	0	49,859,196
Otras industrias	0	0	0	0	0	36,197,278
Banca de personas	<u>12,904,978</u>	<u>8,944,765,708</u>	<u>43,294,343</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses por cobrar	0	94,698,951	0	19,675	2,305,814	20,968,449
Reserva para pérdidas en préstamos	0	(232,949,821)	0	0	0	0
Intereses no devengados	0	(1,957,762)	0	0	0	0
Comisiones no devengadas, netas	<u>0</u>	<u>(41,492,164)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total por concentración sector	<u>12,904,978</u>	<u>15,249,545,342</u>	<u>606,897,205</u>	<u>18,477,333</u>	<u>3,283,598,560</u>	<u>1,863,458,960</u>
Concentración geográfica:						
Costa Rica	12,904,978	4,325,077,537	202,247,711	5,802,264	879,446,624	451,831,175
Panamá	0	3,778,810,594	215,137,360	7,655,394	75,190,956	141,461,159
Guatemala	0	2,753,056,161	30,995,527	5,000,000	400,376,888	311,370,456
Honduras	0	1,664,106,475	37,162,897	0	347,153,011	175,287,191
El Salvador	0	1,597,432,786	87,070,106	0	456,637,875	31,738,392
Nicaragua	0	1,312,762,585	34,283,604	0	218,769,348	49,856,874
Norteamérica	0	0	0	0	861,352,700	439,703,616
Suramérica	0	0	0	0	0	240,816,227
Europa	0	0	0	0	27,348,591	0
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,016,753</u>	<u>425,421</u>
Intereses por cobrar	0	94,698,951	0	19,675	2,305,814	20,968,449
Reserva para pérdidas en préstamos	0	(232,949,821)	0	0	0	0
Intereses no devengados	0	(1,957,762)	0	0	0	0
Comisiones no devengadas, netas	<u>0</u>	<u>(41,492,164)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total por concentración geográfica	<u>12,904,978</u>	<u>15,249,545,342</u>	<u>606,897,205</u>	<u>18,477,333</u>	<u>3,283,598,560</u>	<u>1,863,458,960</u>

Desde abril de 2018, la República de Nicaragua ha estado enfrentado una serie de eventos socio-políticos que tienen implicaciones económicas que están afectando el desarrollo de las actividades en los sectores productivos del país.

Aún es incierto determinar los impactos de tales eventos, por lo tanto, la Compañía ha estado y continuará monitoreando diariamente la evolución de la liquidez y la calidad de la cartera de instrumentos financieros colocados o adquiridos en ese país, con miras a mitigar y administrar los impactos de esa situación.

(5) Administración de Riesgos, continuación

(b) *Riesgo de Liquidez*

El riesgo de liquidez se define como la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. 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 (i) retiros de depósitos de sus clientes, (ii) repago del servicio de sus deudas de fondeo institucional conforme a los vencimientos y el esquema de pago programado, y (iii) cumplir con la demanda de crédito y fondos para inversiones según sean las necesidades. 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 Regional y Local; los reguladores de cada país en lo que opera 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. Adicionalmente, la Compañía ha implementado requerimientos internos de liquidez que la obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.

Específicamente, el riesgo de liquidez de la Compañía se administra mediante el cálculo de indicadores de cobertura de liquidez en el corto plazo, neta de obligaciones y requerimientos, y en situaciones normales y de estrés; así como un modelo de estrés de liquidez basado en flujos de efectivo, que considera los movimientos de los activos y de los pasivos en un horizonte de tiempo de hasta un año, bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones más severas. Además, la Compañía procura mantener un calce de plazos que le permita cumplir con sus obligaciones financieras a través del tiempo.

Al igual que en el riesgo de mercado, la Administración participa activamente en la gestión del riesgo de liquidez a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas. El riesgo de liquidez que asume la Compañía está acorde con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de su operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva Regional y Local.

A nivel de toda la Compañía se establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de liquidez que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra los resultados de las razones de cobertura de la liquidez de alta calidad con respecto a la salida de depósitos en condiciones normales y de estrés, calculados con base en las políticas internas de la Subsidiaria, reportados a la fecha de corte y durante el año:

<u>% de Liquidez</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al cierre del año	36.0	36.0
Máximo	41.0	39.0
Promedio	34.4	32.0
Mínimo	21.0	28.0

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las operaciones bancarias de la subsidiaria de la Compañía cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a la que está sujeta.

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:

	2018						
		Total monto bruto nominal					
	Valor	entradas/	Hasta 1	De 1 a 3	De 3	De 1 a 5	Más de 5
Cifras en miles	Libros (1)	(salidas)	mes	meses	meses a 1	años	años
Pasivos							
Depósitos a la vista	5,578,226	(5,578,226)	(5,578,226)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	2,965,495	(2,965,495)	(2,965,495)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	7,224,862	(7,878,424)	(672,428)	(1,272,931)	(3,072,072)	(1,794,062)	(1,066,931)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	110,873	(110,895)	(110,895)	0	0	0	0
Obligaciones financieras	3,315,076	(3,568,519)	(193,391)	(503,967)	(1,475,487)	(1,123,464)	(272,210)
Otras obligaciones financieras	299,285	(315,902)	(3,007)	(6,919)	(87,910)	(218,066)	0
Sub-Total de pasivos	19,493,817	(20,417,461)	(9,523,442)	(1,783,817)	(4,635,469)	(3,135,592)	(1,339,141)
Compromiso de préstamos	0	(66,221)	(6,079)	(15,797)	(44,345)	0	0
Total de pasivos	19,493,817	(20,483,682)	(9,529,521)	(1,799,614)	(4,679,814)	(3,135,592)	(1,339,141)
Instrumentos derivados, pasivos:							
Contrato cobertura de valor razonable	(189)	(189)	(189)	0	0	0	0
	(189)	(189)	(189)	0	0	0	0
Activos							
Efectivo y efectos de caja	704,154	704,154	704,154	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	20,952	20,952	18,668	2,284	0	0	0
Depósitos en bancos	3,471,533	3,471,677	3,459,375	6,536	5,766	0	0
Inversiones al VRCCR (2)	35,336	39,588	1	290	8,004	31,293	0
Inversiones al VRCOUI (3)	1,787,600	1,969,623	42,277	153,067	389,593	1,347,450	37,236
Préstamos a costo amortizado	16,268,470	21,231,639	2,289,689	2,762,613	2,838,254	6,048,234	7,292,849
Total de activos	22,288,045	27,437,606	6,514,164	2,924,790	3,241,617	7,426,977	7,330,085
Instrumentos derivados, activos:							
Contrato cobertura de valor razonable	888	888	888	0	0	0	0
	888	888	888	0	0	0	0

(1) Incluye intereses por cobrar/pagar de activos/pasivos financieros

(2) Se excluyen los derivados y acciones comunes

(3) Se excluyen inversiones en acciones comunes

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

	2017						
	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	Más de 5 años
<i>Cifras en miles</i>							
Pasivos							
Depósitos a la vista	5,461,827	(5,461,827)	(5,461,827)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	2,856,805	(2,856,805)	(2,856,805)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	6,695,469	(7,033,401)	(744,016)	(1,219,150)	(3,149,600)	(1,400,362)	(520,273)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	62,094	(62,196)	(55,292)	(6,904)	0	0	0
Obligaciones financieras	3,502,653	(3,816,296)	(191,202)	(392,574)	(1,541,315)	(1,340,708)	(350,497)
Otras obligaciones financieras	400,621	(417,752)	(18,153)	(50,187)	(100,872)	(248,540)	0
Sub-Total de pasivos	18,979,469	(19,648,277)	(9,327,008)	(1,668,815)	(4,791,787)	(2,989,610)	(870,770)
Compromiso de préstamos	0	(101,243)	(3,145)	(41,528)	(56,570)	0	0
Total de pasivos	18,979,469	(19,749,520)	(9,330,153)	(1,710,343)	(4,848,357)	(2,989,610)	(870,770)
Instrumentos derivados, pasivos:							
Contrato cobertura de valor razonable	849	(849)	(849)	0	0	0	0
	849	(849)	(849)	0	0	0	0
Activos							
Efectivo y efectos de caja	659,063	659,063	659,063	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	18,477	18,477	14,131	4,346	0	0	0
Depósitos en bancos	3,283,598	3,281,586	3,253,878	7,098	20,610	0	0
Inversiones al VRCR (2)	48,640	51,103	7,535	4,868	9,502	20,706	8,492
Inversiones disponibles para la venta (3)	1,801,789	1,964,320	74,109	156,658	442,364	1,261,043	30,146
Préstamos a valor razonable	12,905	21,477	231	231	1,040	5,518	14,457
Préstamos a costo amortizado	15,525,945	20,029,086	1,727,695	2,527,130	3,121,214	5,991,811	6,661,236
Total de activos	21,350,417	26,025,112	5,736,642	2,700,331	3,594,730	7,279,078	6,714,331
Instrumentos derivados, activos:							
Contrato cobertura de valor razonable	425	425	425	0	0	0	0
	425	425	425	0	0	0	0

(1) Incluye intereses por cobrar/pagar de activos/pasivos financieros

(2) Se excluyen los derivados y acciones comunes

(3) Se excluyen inversiones en acciones comunes

La posición de liquidez de la Compañía es medida y monitoreada sobre una base diaria por la tesorería de cada país. Adicionalmente, con el fin de mantener niveles adecuados de efectivo en bóvedas, los depósitos en bancos y a corto plazo constituyen la base de las reservas de liquidez de la Compañía. El valor razonable de la liquidez se aproxima a su valor en libros, y su composición se presenta en el siguiente cuadro:

	2018	2017
Efectivo y efectos de caja	704,153,739	659,062,587
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	20,911,045	18,457,658
Depósitos en bancos centrales	2,282,847,029	2,105,957,980
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,164,111,908	1,139,167,603
Depósitos en bancos mayores a 90 días	19,965,644	36,167,162
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4,191,989,365	3,958,812,990
Intereses por cobrar de efectos de caja y depósitos en bancos	4,649,605	2,325,489
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4,196,638,970	3,961,138,479
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	1,076,975,599	955,567,642
Otras líneas de crédito disponibles ⁽¹⁾	1,730,992,419	1,568,439,632
Total reservas de liquidez	7,004,606,988	6,485,145,753

⁽¹⁾ Montos no utilizados a la fecha de reporte.

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

Las líneas de crédito disponibles se encuentran para su uso en escenarios de continuidad de negocio, esas líneas podrían tener uso restringido en situaciones de estrés.

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

	Restringidos		No restringidos		Total
	Como colateral	Otros (1)	Disponible para colateral	Otros (2)	
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	704,153,739	704,153,739
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0	20,911,045	0	0	20,911,045
Depósitos en bancos	0	1,973,243,895	185,610,603	1,308,070,083	3,466,924,581
Intereses por cobrar de efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	4,649,605	4,649,605
Inversiones y otros activos al valor razonable	80,831,650	52,119,097	1,649,193,405	34,739,707	1,816,883,859
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	0	0	0	22,333,119	22,333,119
Préstamos a costo amortizado, netos	386,318,397	0	0	15,250,836,686	15,637,155,083
Intereses por cobrar de préstamos	0	0	0	104,379,906	104,379,906
Activos no financieros	0	0	0	2,347,400,921	2,347,400,921
Total de activos	467,150,047	2,046,274,037	1,834,804,008	19,776,563,766	24,124,791,858

- (1) Representa los activos no comprometidos, pero que la Compañía cree que, por razones legales o de otro tipo, está restringido el uso para asegurar financiamiento. Los depósitos en bancos restringidos representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera la Compañía y que pueden ser utilizadas según la regulación de cada país.
- (2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía, pero la Compañía no consideraría como disponibles para asegurar financiamiento en el curso normal de los negocios.

	Restringidos		No restringidos		Total
	Como colateral	Otros (1)	Disponible para colateral	Otros (2)	
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	659,062,587	659,062,587
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0	18,457,658	0	0	18,457,658
Depósitos en bancos	3,162,078	1,912,152,133	198,864,249	1,167,114,285	3,281,292,745
Intereses por cobrar de efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	2,325,489	2,325,489
Inversiones y otros activos al valor razonable	69,405,507	53,286,847	1,622,936,724	110,326,087	1,855,955,165
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	0	0	0	20,968,449	20,968,449
Préstamos a valor razonable	0	0	0	12,904,978	12,904,978
Préstamos a costo amortizado, netos	431,360,073	0	0	14,723,486,318	15,154,846,391
Intereses por cobrar de préstamos	0	0	0	94,698,951	94,698,951
Activos no financieros	0	0	0	2,385,747,014	2,385,747,014
Total de activos	503,927,658	1,983,896,638	1,821,800,973	19,176,634,158	23,486,259,427

- (1) Representa los activos no comprometidos, pero que la Compañía cree que, por razones legales o de otro tipo, está restringido el uso para asegurar financiamiento. Los depósitos en bancos restringidos representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera la Compañía y que pueden ser utilizadas según la regulación de cada país.
- (2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía, pero la Compañía no consideraría como disponibles para asegurar financiamiento en el curso normal de los negocios.

(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.

(5) Administración de Riesgos, continuación

La estructura de gobierno corporativo de la Compañía tiene entre sus principales objetivos supervisar el desempeño del equipo gerencial de cada país, garantizar el adecuado funcionamiento del sistema de control interno, supervisar las exposiciones a los riesgos y gestionarlos eficazmente. Es por ello que la Administración participa activamente en la gestión del riesgo de mercado, a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas.

Los riesgos de mercado que asuma la Compañía están acordes con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de la operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva Regional y Local.

La Compañía establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de mercado que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

Para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, la Compañía utiliza los indicadores requeridos por el regulador de cada país así como otra serie de indicadores establecidos en el lineamiento interno regional, los cuales son calculados por país y en forma consolidada con base en fuentes internas de información.

En el caso del riesgo cambiario, este se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado (conocida también como posición monetaria). El objetivo principal de la política es establecer que la diferencia entre activos y pasivos, ambos denominados en dólares de E.U.A. sea por lo menos igual al patrimonio, lo que equivale a tener el patrimonio 100% dolarizado. No obstante, debido a restricciones regulatorias aplicables en cada país que limitan la posición en dólares de E.U.A., la posición monetaria consolidada puede estar por debajo de este límite deseable.

Información cuantitativa

La Compañía mantiene operaciones en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en moneda local diferentes de dólares de E.U.A., las cuales se presentan a continuación:

2018

Cifras en millones de dólares

	<u>Quetzales</u>	<u>Lempiras</u>	<u>Córdobas</u>	<u>Colones</u>	<u>Total</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	316	291	99	562	1,268
Inversiones en valores	248	167	20	194	629
Préstamos, netos	1,565	1,297	68	1,499	4,429
Total Activos	<u>2,129</u>	<u>1,755</u>	<u>187</u>	<u>2,255</u>	<u>6,326</u>
Depósitos	1,634	1,339	207	1,931	5,111
Obligaciones	263	161	10	123	557
Total Pasivos	<u>1,897</u>	<u>1,500</u>	<u>217</u>	<u>2,054</u>	<u>5,668</u>
Contingencias	<u>0</u>	<u>20</u>	<u>0</u>	<u>45</u>	<u>65</u>
Exposición al riesgo de cambio	<u>232</u>	<u>275</u>	<u>(30)</u>	<u>246</u>	<u>723</u>

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

2017

Cifras en millones de dólares

	<u>Pesos Mexicanos</u>	<u>Quetzales</u>	<u>Lempiras</u>	<u>Córdobas</u>	<u>Colones</u>	<u>Total</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	326	278	116	494	1,214
Inversiones en valores	0	195	164	50	230	639
Préstamos, netos	0	1,462	1,201	115	1,526	4,304
Activos clasificados como mantenidos para la venta	4	0	0	0	0	4
Total Activos	<u>4</u>	<u>1,983</u>	<u>1,643</u>	<u>281</u>	<u>2,250</u>	<u>6,161</u>
Depósitos	0	1,495	1,214	279	1,937	4,925
Obligaciones	0	296	174	0	118	588
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	1	0	0	0	0	1
Total Pasivos	<u>1</u>	<u>1,791</u>	<u>1,388</u>	<u>279</u>	<u>2,055</u>	<u>5,514</u>
Contingencias	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22</u>	<u>0</u>	<u>68</u>	<u>90</u>
Exposición al riesgo de cambio	<u>3</u>	<u>192</u>	<u>277</u>	<u>2</u>	<u>263</u>	<u>737</u>

Se resume a continuación la exposición del estado consolidado 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:

2018

	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de caja	704,153,739	0	0	0	704,153,739
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	20,911,045	0	0	20,911,045
Depósitos en bancos	1,829,034,197	1,637,890,384	0	0	3,466,924,581
Intereses por cobrar de efectos de caja y depósitos en bancos	4,649,605	0	0	0	4,649,605
Inversiones en valores y otros activos	15,393,643	551,510,765	1,239,889,421	10,090,030	1,816,883,859
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	22,333,119	0	0	0	22,333,119
Préstamos a costo amortizado, brutos	0	14,917,031,223	1,079,207,517	167,851,578	16,164,090,318
Intereses por cobrar de préstamos	104,379,906	0	0	0	104,379,906
Total activos	<u>2,679,944,209</u>	<u>17,127,343,417</u>	<u>2,319,096,938</u>	<u>177,941,608</u>	<u>22,304,326,172</u>
Depósitos	935,690,680	12,408,379,620	1,590,819,086	751,987,793	15,686,877,179
Intereses por pagar de depósitos de clientes	81,705,890	0	0	0	81,705,890
Fondeo institucional	0	2,646,094,760	835,663,044	224,025,422	3,705,783,226
Intereses por pagar obligaciones y otras obligaciones financieras	19,450,466	0	0	0	19,450,466
Total pasivos	<u>1,036,847,036</u>	<u>15,054,474,380</u>	<u>2,426,482,130</u>	<u>976,013,215</u>	<u>19,493,816,761</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>1,643,097,173</u>	<u>2,072,869,037</u>	<u>(107,385,192)</u>	<u>(798,071,607)</u>	<u>2,810,509,411</u>

2017

	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de caja	659,062,587	0	0	0	659,062,587
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	18,457,658	0	0	18,457,658
Depósitos en bancos	1,601,027,347	1,680,265,398	0	0	3,281,292,745
Intereses por cobrar de efectos de caja y depósitos en bancos	2,325,489	0	0	0	2,325,489
Inversiones en valores y otros activos	5,497,815	651,956,776	967,954,474	230,546,100	1,855,955,165
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	20,968,449	0	0	0	20,968,449
Préstamos a valor razonable	0	12,904,978	0	0	12,904,978
Préstamos a costo amortizado, brutos	0	14,308,684,087	1,013,882,375	108,679,676	15,431,246,138
Intereses por cobrar de préstamos	94,698,951	0	0	0	94,698,951
Total activos	<u>2,383,580,638</u>	<u>16,672,268,897</u>	<u>1,981,836,849</u>	<u>339,225,776</u>	<u>21,376,912,160</u>
Depósitos	979,103,184	12,274,255,836	1,311,265,535	377,003,755	14,941,628,310
Intereses por pagar de depósitos de clientes	72,473,091	0	0	0	72,473,091
Fondeo institucional	0	2,518,707,954	1,085,942,759	341,799,125	3,946,449,838
Intereses por pagar obligaciones y otras obligaciones financieras	18,918,538	0	0	0	18,918,538
Total pasivos	<u>1,070,494,813</u>	<u>14,792,963,790</u>	<u>2,397,208,294</u>	<u>718,802,880</u>	<u>18,979,469,777</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>1,313,085,825</u>	<u>1,879,305,107</u>	<u>(415,371,445)</u>	<u>(379,577,104)</u>	<u>2,397,442,383</u>

(5) Administración de Riesgos, continuación

Con base en lo anterior, se calcula la exposición en el estado consolidado 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 se analiza tomando como base el análisis de brechas, con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del estado consolidado 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, definida 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.

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 BAC Credomatic Inc. y Subsidiaria y sobre el ingreso neto por intereses aplicando dichas variaciones:

	Aumento de 100 bps ⁽¹⁾	Disminución de 100 bps ⁽¹⁾
Impacto en valor económico		
2018	(78,514,563)	78,514,563
Promedio del año	(82,988,274)	82,988,274
Máximo del año	(95,111,272)	95,111,272
Mínimo del año	(60,288,586)	60,288,586
2017	(58,421,926)	58,421,926
Promedio del año	(63,011,283)	63,011,283
Máximo del año	(70,905,886)	70,905,886
Mínimo del año	(41,672,729)	41,672,729
Impacto en ingreso neto por intereses		
2018	53,867,583	(53,867,583)
Promedio del año	52,456,079	(52,456,079)
Máximo del año	54,196,121	(54,196,121)
Mínimo del año	49,265,048	(49,265,048)
2017	49,134,684	(49,134,684)
Promedio del año	47,428,040	(47,428,040)
Máximo del año	50,234,583	(50,234,583)
Mínimo del año	43,821,001	(43,821,001)

(1) De acuerdo a la naturaleza de los instrumentos a la vista, la sensibilidad de los ingresos y gastos anuales de una disminución o aumento en las tasas para las divisas con tasas menores a 1% se mide usando una variación de 25 puntos base.

(5) Administración de Riesgos, continuación

(d) *Riesgo Operativo*

La Compañía ha establecido un marco mínimo para la gestión de riesgos operativos en sus entidades, el cual tiene como finalidad dar las directrices generales para asegurar la identificación, evaluación, control, monitoreo y reporte de los riesgos operativos y eventos materializados que pueden afectarla con el objetivo de asegurar su adecuada gestión, mitigación o reducción de los riesgos administrados y contribuir a brindar una seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos organizacionales.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera la Compañía.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad que eventos resultantes de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados o fallidos; así como los producidos por causas externas, generen impactos negativos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la Compañía y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

La prioridad de la Compañía es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operativo.

El sistema de gestión del riesgo operacional se encuentra debidamente documentado en el Lineamiento y Manual de Riesgo Operativo de la Compañía. Es un proceso continuo de varias etapas:

- Medición de la perspectiva del ambiente de control
- Identificación y evaluación de riesgos operativos
- Tratamiento y mitigación de riesgos operativos
- Seguimiento y revisión del riesgo
- Registro y contabilización de pérdidas por incidentes de riesgo operativo

Adicionalmente, la Compañía cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

A nivel regional y en todos los países donde opera la Compañía se cuenta con una Dirección de Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la Administración respecto a los riesgos operativos. Igualmente, existe un comité especializado de riesgos operativos (Comité RO) integrado por la Administración. El Comité RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura que los riesgos operativos identificados se mantengan en los niveles aceptados por la Compañía.

(5) Administración de Riesgos, continuación

El cumplimiento de los estándares de la Compañía se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría de cada entidad donde opera la Compañía.

(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.

Pérdidas por Deterioro en Préstamos

La Compañía revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, la Compañía toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en la Compañía.

La administración determina los estimados con base en la experiencia de pérdida histórica por activos con características similares de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros y Derivados

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

Deterioro de Inversiones Disponibles para la Venta

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.

Adicionalmente, 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 y el sector, cambios en la tecnología y 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.

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

La Compañía revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, la Compañía toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en la Compañía.

La administración determina los estimados con base en la experiencia de pérdida histórica por activos con características similares de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros y Derivados

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

Deterioro de Inversiones Disponibles para la Venta

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.

Adicionalmente, 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 y el sector, cambios en la tecnología y en flujos de efectivo operativos y financieros.

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 efectivos 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.

(6) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación***Impuesto sobre la Renta***

La Compañía utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporarias entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en los resultados de operación en el período en que ocurra el cambio.

La administración evalúa la realización de los activos por impuestos diferidos para proceder a su registro. La Administración evalúa, si es más probable que ocurra a que no ocurra, que una porción o todo el activo por impuesto diferido no sea realizable.

(7) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y efectos de caja	704,153,739	659,062,587
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	20,911,045	18,457,658
Depósitos en bancos centrales	2,282,847,029	2,105,957,980
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,164,111,908	1,139,167,603
Intereses por cobrar de efectos de caja y depósitos en bancos menores a 90 días	<u>4,375,546</u>	<u>2,008,504</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	4,176,399,267	3,924,654,332
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	19,965,644	36,167,162
Intereses por cobrar de depósitos en bancos mayores a 90 días	<u>274,059</u>	<u>316,985</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>4,196,638,970</u>	<u>3,961,138,479</u>

(8) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa

Al 31 de diciembre de 2018, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$20,911,045 (2017: \$18,457,658), los cuales tenían fecha de vencimiento durante los meses de enero y febrero de 2019 (2017: enero y febrero de 2018) y una tasa de interés entre 3.0% y 5.8% (2017: entre 2.1% y 3.3%). Estos valores estaban garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascendían a \$25,257,630 (2017: \$20,296,505).

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Inversiones en Valores y Otros Activos al Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones en valores y otros activos al valor razonable por \$1,839,216,978 (2017: \$1,876,923,614) se detallan como sigue:

(a) Inversiones y otros activos al VRCCR

La cartera de inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados se detalla como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonos de gobiernos	33,837,730	34,249,898
Intereses por cobrar de inversiones al VRCCR	339,839	396,430
Instrumentos financieros derivados (Nota 26)	1,405,989	950,864
Fondos mutuos	1,157,801	5,501,439
Acciones comunes	<u>10,072,395</u>	<u>8,492,282</u>
	<u>46,813,754</u>	<u>49,590,913</u>

La Compañía realizó ventas de la cartera de valores por un total de \$5,138,230 (2017: \$7,582,702). La ganancia neta en valores en el estado consolidado de resultados ascendían a \$896,959 (2017: \$3,423,638), las cuales incluyen ganancias no realizadas en valores al VRCCR por \$886,011 (2017: \$3,287,409). Las ganancias realizadas ascienden a \$10,948 (2017: \$136,229).

Al 31 de diciembre de 2018, valores al VRCCR con un valor en libros de \$16,311,372 (2017: \$17,193,741) son utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(b) Inversiones al VRCOUI (2017: disponibles para la venta)

La cartera de inversiones al VRCOUI (2017: disponible para la venta) se detalla como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	89,674,333	220,234
Otros gobiernos	<u>1,101,981,250</u>	<u>1,061,531,492</u>
	1,191,655,583	1,061,751,726
Bonos corporativos	573,951,002	740,036,584
Intereses por cobrar de inversiones al VRCOUI	21,993,280	20,572,019
Acciones comunes	<u>4,803,359</u>	<u>4,972,372</u>
	<u>1,792,403,224</u>	<u>1,827,332,701</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía realizó ventas de la cartera de inversiones al VRCOUI por \$117,784,282 (2017: realizó ventas de inversiones disponibles para la venta por \$251,326,571); estas ventas generaron una ganancia neta de \$433,068 (2017: \$1,613,032).

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene acciones de capital por un monto de \$4,803,359 (2017: \$4,972,372). La Compañía efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión.

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Inversiones en Valores y Otros Activos al Valor Razonable, continuación

La Compañía ha designado un portafolio de inversiones en patrimonio emitidas por las siguientes compañías:

<u>Entidad</u>	<u>País</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Transacciones Universales, S. A.	Guatemala	0	1,415,869
Almacenadora Guatemalteca, S. A.	Guatemala	1,749,854	1,152,173
Latinex Holdings, Inc.	Panamá	571,150	35,000
Grupo APC, S. A.	Panamá	365,842	326,624
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	247,500	296,775
Otros	Otros	<u>1,869,013</u>	<u>1,745,931</u>
		<u>4,803,359</u>	<u>4,972,372</u>

Las inversiones en patrimonio medidas a VRCOUI no son mantenidas para negociar. En la mayoría de los mercados donde opera la Compañía se requieren este tipo de inversiones para realizar actividades específicas, como lo son: puestos de bolsa, realizar transferencias internacionales, acceso a los burós de créditos, entre otras.

La Compañía tuvo redenciones, vencimientos y prepagos de inversiones al VRCOUI por \$1,764,361,701 (2017: disponibles para la venta por \$873,636,143).

(10) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	2018	2017		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera
Préstamos				
Corporativos				
Préstamos corporativos	6,072,209,664	81,692,296	5,990,517,368	5,583,838,782
Arrendamientos corporativos, neto (1)	130,812,890	1,869,573	128,943,317	130,224,604
Total Corporativos	6,203,022,554	83,561,869	6,119,460,685	5,714,063,386
Banca de Personas y PYMES				
PYMES				
Préstamos PYMES	651,971,946	13,736,300	638,235,646	671,606,731
Arrendamientos PYMES, neto (1)	96,610,018	1,444,059	95,165,959	100,632,620
Total PYMES	748,581,964	15,180,359	733,401,605	772,239,351
Autos	908,177,699	11,601,249	896,576,450	921,114,196
Tarjetas de crédito	2,960,952,401	242,321,907	2,718,630,494	2,779,082,463
Personales	2,028,845,070	94,297,804	1,934,547,266	2,051,136,967
Hipotecarios	3,243,694,084	34,222,957	3,209,471,127	3,127,174,061
Arrendamientos de consumo, neto (1)	70,816,546	889,482	69,927,064	66,435,714
Total Banca de Personas y PYMES	9,961,067,764	398,513,758	9,562,554,006	9,717,182,752
Intereses por cobrar de préstamos	104,379,906	0	104,379,906	94,698,951
Reserva para posibles pérdidas en préstamos	0	0	0	(232,949,821)
Intereses no devengados	(3,072,806)	0	(3,072,806)	(1,957,762)
Comisiones no devengadas, neto	(41,786,802)	0	(41,786,802)	(41,492,164)
Total de préstamos a CA	16,223,610,616	482,075,627	15,741,534,989	15,249,545,342
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	298,239,454	4,203,114	294,036,340	297,292,937

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Préstamos, continuación

La siguiente tabla presenta el valor neto de los arrendamientos financieros por cobrar:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	348,186,924	340,489,116
Menos: intereses no devengados	<u>49,947,470</u>	<u>43,196,179</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	298,239,454	297,292,937
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	4,203,114	2,623,648
Menos: comisiones diferidas netas	<u>4,342,421</u>	<u>4,358,796</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>289,693,919</u>	<u>290,310,493</u>

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de diciembre de 2018:

Año terminado el 31 de diciembre de:

2019	82,544,996
2020	72,662,195
2021	57,625,645
2022	39,922,851
2023 en adelante	<u>45,483,767</u>
	<u>298,239,454</u>

(11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

	2018					
	Terrenos y edificios	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliario y equipo	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costo:						
Al 1 de enero de 2018	227,234,267	2,569,751	9,991,929	326,638,006	80,156,109	646,590,062
Compras	4,174,875	7,042,991	3,168,824	33,552,908	1,731,722	49,671,320
Ventas y descartes	(943,249)	(91,441)	(2,373,253)	(13,446,284)	(1,710,771)	(18,564,998)
Traslados	2,526,913	(6,173,746)	0	(523,827)	3,065,471	(1,105,189)
Conversión de moneda extranjera	(8,207,547)	(204,989)	(452,549)	(12,637,044)	(3,102,777)	(24,604,906)
Al 31 de diciembre de 2018	224,785,259	3,142,566	10,334,951	333,583,759	80,139,754	651,986,289
Depreciación acumulada:						
Al 1 de enero de 2018	44,109,280	0	5,109,137	210,169,900	41,405,282	300,793,599
Gasto del año	3,738,190	0	1,763,047	36,288,058	6,862,590	48,651,885
Gasto del año operaciones descontinuadas	0	0	3,979	35,505	0	39,484
Ventas y descartes	(891,945)	0	(1,856,570)	(12,737,936)	(1,688,354)	(17,174,805)
Traslados	1,970	0	0	1,402	(3,372)	0
Conversión de moneda extranjera	(1,379,504)	0	(192,466)	(8,334,442)	(1,839,499)	(11,745,911)
Al 31 de diciembre de 2018	45,577,991	0	4,827,127	225,422,487	44,736,647	320,564,252
Saldo neto	179,207,268	3,142,566	5,507,824	108,161,272	35,403,107	331,422,037

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras, continuación

	2017					
	Terrenos y edificios	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliario y equipo	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costo:						
Al 1 de enero de 2017	227,612,173	7,839,912	9,080,418	347,021,353	70,986,928	662,540,784
Compras	2,514,422	7,242,035	2,969,229	34,960,730	9,792,576	57,487,992
Compras procedentes operaciones discontinuadas	0	0	0	51,790	0	51,790
Ventas y descartes	(1,073,051)	(134,102)	(1,908,094)	(48,548,478)	(2,341,498)	(54,005,223)
Traslados	2,834,300	(12,098,963)	0	1,314,435	7,950,228	0
Conversión de moneda extranjera	(4,653,577)	(279,131)	(149,624)	(8,161,824)	(6,232,125)	(19,476,281)
Al 31 de diciembre de 2017	<u>227,234,267</u>	<u>2,569,751</u>	<u>9,991,929</u>	<u>326,638,006</u>	<u>80,156,109</u>	<u>646,590,062</u>
Depreciación acumulada:						
Al 1 de enero de 2017	42,018,858	0	5,025,627	223,844,546	36,871,958	307,760,989
Gasto del año	3,767,048	0	1,623,787	37,939,348	6,625,396	49,955,579
Gasto del año operaciones discontinuadas	0	0	10,412	80,952	0	91,364
Ventas y descartes	(1,007,178)	0	(1,481,496)	(46,641,947)	(2,212,050)	(51,342,671)
Traslados	0	0	0	(81,436)	81,436	0
Conversión de moneda extranjera	(669,448)	0	(69,193)	(4,971,563)	38,542	(5,671,662)
Al 31 de diciembre de 2017	<u>44,109,280</u>	<u>0</u>	<u>5,109,137</u>	<u>210,169,900</u>	<u>41,405,282</u>	<u>300,793,599</u>
Saldo neto	<u>183,124,987</u>	<u>2,569,751</u>	<u>4,882,792</u>	<u>116,468,106</u>	<u>38,750,827</u>	<u>345,796,463</u>

Durante el año 2018, la Compañía realiza un traslado de activos a otros activos por un monto de \$1,105,189 correspondiente a obras de arte.

(12) Plusvalía y Activos Intangibles

Los cambios en el valor en libros de la plusvalía, se presentan a continuación:

	2018	2017
Plusvalía		
Saldo al inicio del año	<u>1,465,085,969</u>	<u>1,465,085,969</u>
Saldo al final del año	<u>1,465,085,969</u>	<u>1,465,085,969</u>

Al 31 de diciembre de 2018, no se ha registrado deterioro en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo. El valor razonable de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) excede el valor en libros más la plusvalía, por lo tanto no se registró ninguna pérdida por deterioro.

Los importes recuperables de las UGEs de la Compañía se han calculado en función de su valor de uso.

El valor de uso de las UGEs se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad.

El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	11.4%	10.8%
Valor terminal (tasa de crecimiento)	3.0%	3.0%

La tasa descuento después de impuestos utilizada para descontar los flujos de dividendos, refleja los riesgos específicos relativos a las UGES y ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada uno de los distintos mercados en los que opera la Compañía.

Se realizó una proyección a 10 años, considerando que una vez transcurrido ese período se logrará la madurez de los negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos.

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Plusvalía y Activos Intangibles, continuación

También se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio de la Compañía, por cada uno de los países en dónde está opera, con el fin de reflejar la realidad que cada mercado proporciona a la totalidad de las UGEs.

Al estimar el valor terminal, se ha proyectado a perpetuidad el flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento del mismo. Dicha proyección no supera la tasa promedio de crecimiento en el largo plazo para la economía en cada uno de los países en donde opera la Compañía; por tal motivo se estimó una tasa de crecimiento en el largo plazo anual promedio del 3.0% (2017: 3.0%).

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. La Compañía estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de las UGEs o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

El saldo bruto del valor en libros y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles adquiridos y desarrollados internamente por la Compañía al 31 de diciembre de 2018, se presentan a continuación:

	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Programas de cómputo	Contratos de seguro	Nombre comercial	Total
2018								
Costo:								
Saldo al 1 de enero de 2018	85,248,887	83,281,206	37,872,564	12,468,083	97,502,032	4,387,103	56,588,722	377,348,597
Compras	0	0	0	0	11,949,124	0	0	11,949,124
Ventas y Descartes	0	0	90,788	0	(6,461,957)	0	0	(6,371,169)
Conversión de moneda extranjera	0	(486,315)	0	(29,407)	(4,457,852)	0	(68,397)	(5,041,971)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>85,248,887</u>	<u>82,794,891</u>	<u>37,963,352</u>	<u>12,438,676</u>	<u>98,531,347</u>	<u>4,387,103</u>	<u>56,520,325</u>	<u>377,884,581</u>
Amortización acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2018	62,987,011	61,748,414	27,197,562	2,882,032	74,068,985	4,387,103	0	233,271,107
Amortización	6,329,119	5,399,410	3,660,000	1,276,898	14,845,455	0	0	31,601,671
Amortización de operaciones descontinuadas	0	1,400,000	7,192,914	0	284,734	0	0	8,877,645
Ventas y descartes	0	(1,400,000)	(7,102,126)	0	(6,020,786)	0	0	(14,522,912)
Conversión de moneda extranjera	0	(7,048,428)	6,682,915	(15,221)	(3,693,165)	0	0	(4,073,899)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>69,316,130</u>	<u>60,099,396</u>	<u>37,631,265</u>	<u>4,143,709</u>	<u>79,485,223</u>	<u>4,387,103</u>	<u>0</u>	<u>255,153,612</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	<u>15,932,757</u>	<u>22,695,495</u>	<u>332,087</u>	<u>8,294,967</u>	<u>19,046,124</u>	<u>0</u>	<u>56,520,325</u>	<u>122,821,755</u>
2017								
	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Programas de cómputo	Contratos de seguro	Nombre comercial	Total
2017								
Costo:								
Saldo al 1 de enero de 2017	85,248,887	83,538,776	37,872,564	12,483,658	93,505,181	4,387,103	57,008,185	374,044,354
Adquisiciones del año	0	0	0	0	12,681,875	0	0	12,681,875
Descartes	0	0	0	0	(6,995,704)	0	(383,237)	(7,378,941)
Conversión de moneda extranjera	0	(257,570)	0	(15,575)	(1,689,320)	0	(36,226)	(1,998,691)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>85,248,887</u>	<u>83,281,206</u>	<u>37,872,564</u>	<u>12,468,083</u>	<u>97,502,032</u>	<u>4,387,103</u>	<u>56,588,722</u>	<u>377,348,597</u>
Amortización acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2017	55,215,539	55,684,959	23,537,562	1,607,479	65,278,055	3,788,740	383,237	205,495,571
Amortización	7,771,472	6,231,876	3,660,000	1,278,497	16,726,248	598,363	0	36,266,456
Descartes	0	0	0	0	(6,731,491)	0	(383,237)	(7,114,728)
Conversión de moneda extranjera	0	(168,421)	0	(3,944)	(1,203,827)	0	0	(1,376,192)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>62,987,011</u>	<u>61,748,414</u>	<u>27,197,562</u>	<u>2,882,032</u>	<u>74,068,985</u>	<u>4,387,103</u>	<u>0</u>	<u>233,271,107</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	<u>22,261,876</u>	<u>21,532,792</u>	<u>10,675,002</u>	<u>9,586,051</u>	<u>23,433,047</u>	<u>0</u>	<u>56,588,722</u>	<u>144,077,490</u>

Ninguno de los activos intangibles mencionados en la tabla anterior sujeto a amortización tiene valor residual.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se reconocieron pérdidas por deterioro.

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos diferidos	14,682,994	15,291,417
Tarjetas y puntos de venta	39,320,984	34,520,914
Bienes adjudicados, neto	17,809,175	18,337,563
Depósitos en garantía	8,259,996	8,509,704
Anticipos de contratos y proveedores	14,047,888	6,606,660
Otros	<u>33,695,822</u>	<u>22,938,834</u>
	<u>127,816,859</u>	<u>106,205,092</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las tarjetas y puntos de venta causaron un gasto de amortización por \$12,055,808 (2017: \$9,387,081) registrados en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía trasladó de activos fijos a otros activos la suma de \$1,105,189, correspondientes a obras de arte.

El detalle de los bienes adjudicados, neto de la provisión, se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Autos	11,761	399,808
Bienes inmuebles	<u>29,254,253</u>	<u>26,415,914</u>
Bienes, brutos	29,266,014	26,815,722
Provisión	<u>(11,456,839)</u>	<u>(8,478,159)</u>
Bienes, netos	<u>17,809,175</u>	<u>18,337,563</u>

La Compañía realizó ventas de bienes adjudicados por un total de \$14,589,322 (2017: \$17,696,179), estas generan una ganancia de \$3,102,382 (2017: \$3,928,320).

A continuación el movimiento de la provisión de bienes adjudicados:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	8,478,159	9,884,098
Provisión cargada a gastos	7,242,021	8,360,389
Ventas	(3,083,811)	(4,199,693)
Retiros	(772,152)	(3,713,151)
Traslados a otros activos	1,323,542	0
Conversión de moneda extranjera	<u>(1,730,920)</u>	<u>(1,853,484)</u>
Saldo al final del año	<u>11,456,839</u>	<u>8,478,159</u>

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Individuos		
A la vista	1,022,382,255	1,027,627,474
Ahorros	1,958,696,196	1,819,012,488
A plazo fijo	1,085,362,217	1,374,189,320
Corporativos		
A la vista	4,555,843,668	4,434,199,822
Ahorros	1,006,533,249	1,037,505,367
A plazo fijo	6,058,059,594	5,249,093,839
Intereses por pagar de depósitos de clientes	<u>81,705,890</u>	<u>72,473,091</u>
	<u>15,768,583,069</u>	<u>15,014,101,401</u>

Al 31 de diciembre de 2018, dentro de los depósitos a plazo fijo se presenta el monto en libros del principal emitido por BIB Merchant Voucher Receivables Limited, un vehículo consolidado de propósito especial (en adelante VPE), que ascendía a \$750,000,000, dividido en 2 series: 1) Serie 2017-1 con un saldo de \$350,000,000 (2017: \$350,000,000) y 2) Serie 2018-1 con un saldo de \$400,000,000. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$9,192,858 al 31 de diciembre de 2018. Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Panamá. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de Visa y MasterCard que son procesadas por la Compañía. Las notas 2017-1 pagan intereses trimestralmente en enero, abril, julio y octubre a una tasa fija de 4.08%. Las amortizaciones al principal se empezarán a pagar a los tenedores, a través de Citibank N.A., a partir de enero de 2021. Las notas tienen una duración original promedio de 7.0 años. Al 31 de diciembre de 2018, la duración promedio ponderada de los certificados es de 5.52 años. Las notas 2018-1 pagan intereses trimestralmente en enero, abril, julio y octubre a una tasa fija de 4.18%. Las amortizaciones al principal se empezarán a pagar a los tenedores, a través de Citibank N.A., a partir de enero de 2022. Las notas tienen una duración original promedio de 7.0 años. Al 31 de diciembre de 2018, la duración promedio ponderada de los certificados es de 6.52 años.

(15) Obligaciones Financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

		<u>2018</u>	
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en Libros</u>
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	2.83% a 7.88%	2028	1,483,371,844
Tasa flotante	2.29% a 13.16%	2031	1,418,522,468
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.00% a 6.50%	2019	230,097,805
Tasa flotante	5.78% a 9.13%	2021	3,146,813
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2038	126,228,569
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	6.30% a 12.79%	2031	<u>37,075,117</u>
Sub total de obligaciones financieras			<u>3,298,442,616</u>
Intereses por pagar de obligaciones financieras			<u>16,633,946</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>3,315,076,562</u>

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones Financieras, continuación

		2017	
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en Libros
Pagadero en dólares (E.U.A):			
Tasa fija	1.82% a 9.00%	2028	1,728,198,154
Tasa flotante	1.98% a 11.91%	2031	1,416,512,323
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.40% a 6.50%	2019	160,792,828
Tasa flotante	5.78% a 9.20%	2021	5,716,779
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2037	128,505,838
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	6.30% a 13.32%	2031	50,660,808
Sub total de obligaciones financieras			3,490,386,730
Intereses por pagar de obligaciones financieras			12,266,789
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			3,502,653,519

Al 31 de diciembre de 2018, el monto en libros del principal emitido por CIC Receivables Master Trust (c.c. Cinco Tierras Holding), un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a \$202,443,682 (notas Serie 2014-A) (2017: \$263,625,811). Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$2,093,715 al 31 de diciembre de 2018 (2017: \$2,832,673). Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de Visa y MasterCard que son procesadas por la Compañía. Los certificados pagan intereses en enero, abril, julio y octubre de cada año a una tasa de interés fija de 4.89%. Las amortizaciones al principal se empezaron a pagar a los tenedores a partir de julio de 2016. Los certificados tienen una duración promedio original de 5.00 años. Al 31 de diciembre de 2018, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.66 años.

Al 31 de diciembre de 2018, el monto en libros del principal emitido por CIC Central American Card Receivables Limited, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a \$210,656,140 (2017: \$262,379,367), divididos en dos programas: 1) Serie 2013-A con un saldo de \$110,656,140 (2017: \$162,379,367) y 2) Serie 2016-A con un saldo de \$100,000,000 (2017: \$100,000,000). Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$2,203,462 al 31 de diciembre de 2018 (2017: \$2,979,737). Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas, por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de American Express que son procesadas por la Compañía. Los certificados Serie 2013-A pagan intereses trimestralmente en febrero, mayo, agosto y noviembre a una tasa de interés fija de 4.50%. Las amortizaciones al principal se empezaron a pagar a los tenedores a partir de agosto de 2015. Los certificados tienen una duración promedio original de 4.99 años. Al 31 de diciembre de 2018, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.14 años. Las notas Serie 2016-A pagan intereses trimestralmente en febrero, mayo, agosto y noviembre a una tasa de interés fija de 3.69%. Las amortizaciones al principal se empezarán a pagar a los tenedores a partir de febrero de 2020. Los certificados tienen una duración promedio original de 7.00 años. Al 31 de diciembre de 2018, la duración promedio ponderada de los certificados es de 4.50 años.

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones Financieras, continuación

En diciembre 2013, BAC International Bank, Inc., suscribió un préstamo subordinado (en derecho de pago a todos los demás créditos ordinarios) con Grupo Aval Limited por US\$180 millones, el cual tiene fecha de vencimiento del 20 de marzo de 2021, para un plazo total de 8 años. El principal de este préstamo debe ser cancelado mediante un único pago de principal al vencimiento, y los intereses deben ser pagados trimestralmente a partir de marzo 2014, con base en una tasa fija de 7.71%.

Al 31 de diciembre de 2018, el monto en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo consolidado de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a \$112,666,664 (2017: \$161,333,332), divididos en dos programas: 1) Series 2014-1 con un saldo de \$16,666,664 (2017: \$33,333,332) y 2) Series 2014-2 con un saldo de \$96,000,000 (2017: \$128,000,000). Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$903,206 al 31 de diciembre de 2018 (2017: \$1,301,891). Las notas emitidas por el VPE están garantizados por los Derechos Diversificados de Pago actuales y futuros denominados en dólares de Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria de la Compañía y vendidos al VPE. Las notas Serie 2014-1 pagan intereses trimestralmente en febrero, mayo, agosto y noviembre a una tasa de interés de LIBOR a tres meses más un margen de 2.50%. Las notas Serie 2014-1 tienen una duración promedio original de 3.60 años. Al 31 de diciembre de 2018, la duración promedio ponderada de las notas es de 0.50 años. Las notas Serie 2014-2 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre a una tasa de interés fija de 4.50%. Las notas Serie 2014-2 tienen una duración promedio original de 4.60 años. Al 31 de diciembre de 2018, la duración promedio ponderada de las notas es de 1.52 años.

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

(16) Otras Obligaciones Financieras

La Compañía ha colocado a través de su subsidiaria y mediante las bolsas de valores de El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua certificados de deuda con tasas fijas y variables los cuales se detallan a continuación:

<u>Pagadero en:</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Valor en libros</u>
Dólares de E.U.A.	4.75% a 5.85%	257,385,965	4.74% a 6.00%	219,313,294
Quetzales	4.25% a 7.50%	4,160,851	4.50% a 8.50%	129,858,852
Lempiras	8.88% a 9.26%	<u>35,056,766</u>	8.67% a 9.50%	<u>44,911,319</u>
Subtotal de otras obligaciones financieras		296,603,582		394,083,465
Intereses por pagar de otras obligaciones financieras		<u>2,680,573</u>		<u>6,538,012</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado		<u>299,284,155</u>		<u>400,621,477</u>

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

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a comercios afiliados	81,775,794	82,889,408
Cheques girados no cobrados	66,905,568	79,873,185
Cuentas por pagar a proveedores	36,339,397	27,324,750
Beneficios a empleados	70,743,954	65,680,575
Recaudos	79,811,968	76,691,557
Giros por pagar	72,275,649	61,677,303
Programas de lealtad	40,959,603	41,681,242
Otras cuentas por pagar	15,293,259	13,313,334
Retenciones en la fuente	6,306,412	784,803
Comisiones por pagar	12,282,155	17,681,719
Aporte legal a instituciones estatales	8,801,696	7,055,343
Impuesto de ventas por pagar	1,947,577	1,416,303
Primas de seguros	4,586,225	4,338,073
Abonos a cuentas por cobrar por aplicar	23,581,169	2,260,722
Otros	<u>90,869,914</u>	<u>115,651,371</u>
	<u>612,480,340</u>	<u>598,319,688</u>

(18) Capital en 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 (31 de diciembre de 2017: 79,194,053 acciones autorizadas y 77,443,101 acciones emitidas y en circulación) con un valor nominal de \$37 por acción.

(19) Otras (Pérdidas) Utilidades Integrales

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2018:

	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancias (pérdida) no realizada en valores	PCE Inversiones al VRCOI	Plan de Beneficios a Empleados - Cambio en Efecto Actuarial	Total otras pérdidas integrales acumuladas
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(148,699,133)</u>	<u>(2,051,494)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(150,750,627)</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(32,782,394)	(1,258,673)	0	0	(34,041,067)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales y relativos a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	(1,780,620)	0	0	(1,780,620)
Plan de beneficios a empleados	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(965,912)</u>	<u>(965,912)</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>(32,782,394)</u>	<u>(3,039,293)</u>	<u>0</u>	<u>(965,912)</u>	<u>(36,787,599)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(181,481,527)</u>	<u>(5,090,787)</u>	<u>0</u>	<u>(965,912)</u>	<u>(187,538,226)</u>
Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(3,174,883)</u>	<u>0</u>	<u>(3,174,883)</u>
Saldo reexpresado al 1 de enero de 2018	<u>(181,481,527)</u>	<u>(5,090,787)</u>	<u>(3,174,883)</u>	<u>(965,912)</u>	<u>(190,713,109)</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(107,216,732)	(1,037,389)	0	0	(108,254,121)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales y relativos a VRCOI	0	(96,023)	0	0	(96,023)
Plan de beneficios a empleados	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,488,078)</u>	<u>(1,488,078)</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>(107,216,732)</u>	<u>(1,133,412)</u>	<u>0</u>	<u>(1,488,078)</u>	<u>(109,838,222)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>(288,698,259)</u>	<u>(6,224,199)</u>	<u>(3,174,883)</u>	<u>(2,453,990)</u>	<u>(300,551,331)</u>

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Otras (Pérdidas) Utilidades Integrales, continuación

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras utilidades (pérdidas) integrales reclasificadas al estado consolidado de resultados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

	<u>Saldo reclasificado de otras pérdidas integrales</u>		<u>Línea de afectación al estado consolidado de resultados</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Inversiones al VRCOUI			
Ganancias netas no realizadas en valores	(137,176)	(1,815,775)	Otros ingresos
Impuesto sobre la renta	<u>41,153</u>	<u>35,155</u>	Gasto de impuesto sobre la renta
Total reclasificaciones	<u>(96,023)</u>	<u>(1,780,620)</u>	

(20) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas

Las (pérdidas) ganancias en instrumentos financieros, netas, incluidas en el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida neta en valor razonable de instrumentos financieros derivac	(2,252,652)	(826,244)
Ganancia no realizada en inversiones al VRCR	886,011	3,287,409
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI		
(Al 31 de diciembre de 2017: valores disponibles para la venta)	433,068	1,613,032
Ganancia neta en venta en inversiones al VRCR	10,948	136,229
Pérdida neta en préstamos hipotecarios a valor razonable	<u>0</u>	<u>(35,478)</u>
	<u>(922,625)</u>	<u>4,174,948</u>

(21) Otros Ingresos

Los otros ingresos incluidos en el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios a afiliados	16,350,065	15,803,600
Otras comisiones no bancarias	915,572	8,936,402
Recuperaciones comerciales	10,996,966	5,652,751
Ganancia en venta de activos adjudicados	3,102,382	3,928,320
Avalúos para préstamos	130,201	285,699
Ganancia en venta de activos	570,675	274,434
Comisiones no bancarias por arrendamientos	59,797	624,932
Alquileres	1,242,529	618,971
Otros ingresos de asociadas	1,346,131	1,152,027
Otros	<u>13,546,951</u>	<u>5,615,587</u>
	<u>48,261,269</u>	<u>42,892,723</u>

A partir del 1 de enero de 2018, los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes se miden con base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente.

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Otros Ingresos, continuación

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)
Banca de Consumo y Corporativa	La Compañía presta servicios bancarios a personas naturales y a clientes corporativos, incluyendo administración de cuentas, provisión de facilidades de sobregiro, transacciones en moneda extranjera, tarjetas de crédito y tarifas por servicios bancarios. Los cargos por la administración continua de las cuentas de los clientes son cargados directamente a la cuenta del cliente en una base mensual. La Compañía fija las tarifas en una base anual en forma separada para banca de consumo y para banca corporativa, tomando en consideración la jurisdicción de cada cliente. Los ingresos de comisiones por transacciones de intercambio, transacciones en moneda extranjera y sobregiros, son cargados directamente a la cuenta del cliente cuando la transacción se lleva a cabo. Las tarifas de servicios bancarios se cobran mensualmente y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por la Compañía.	Ingresos por servicio de manejo de cuenta y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios. Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.
Servicios de Banca de Inversión	El segmento de banca de inversión la Compañía proporciona diversos servicios financieros, que incluyen administración de préstamos y servicios de agencia, administración de préstamos sindicados, ejecución de transacciones de clientes con bolsas y suscripción de valores. Se cobran tarifas por servicios continuos anualmente al final del año calendario directamente a la cuenta del cliente. Sin embargo, si un cliente termina el contrato antes del 31 de diciembre de cada año, a la terminación se le cobra la tarifa por los servicios realizados hasta la fecha. Las tarifas basadas en transacciones para la administración préstamos sindicados, la ejecución de transacciones y la suscripción de valores se cobran cuando se lleva a cabo la transacción.	Los ingresos por servicios de agencia administrativa se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios. Los montos por cobrar a los clientes al 31 de diciembre se reconocen como cuentas por cobrar. Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.
Administración de activos	La Compañía presta servicios de administración de activos. Las comisiones por servicios de administración de activos se calculan en base a un porcentaje fijo del valor de los activos administrados y se deducen del saldo de la cuenta del cliente mensualmente. Además, La Compañía cobra un importe no reembolsable por adelantado al abrir una cuenta.	Los ingresos por administración de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios. Las tarifas iniciales no reembolsables dan lugar a derechos importantes para servicios futuros y se reconocen como ingresos durante el período en el que se espera que un cliente continúe recibiendo servicios de administración de activos.

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Salarios y Otros Gastos del Personal

Los salarios y otros gastos del personal se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y otras remuneraciones	340,255,605	326,111,688
Prestaciones laborales	166,092,913	155,663,990
Indemnizaciones	17,071,050	13,445,232
Otros	<u>5,091,925</u>	<u>5,457,865</u>
	<u>528,511,493</u>	<u>500,678,775</u>

(23) Otros Gastos

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Franquicias de tarjetas de crédito	74,475,339	58,087,613
Publicidad y mercadeo	49,936,780	46,539,837
Otros impuestos	36,538,570	29,249,838
Mantenimiento de programas de cómputo y licencias	29,960,916	28,883,702
Mantenimiento de vehículos y equipo	25,008,389	24,819,642
Transporte de valores	16,455,185	16,058,779
Servicio telefónico	13,488,487	13,208,277
Servicios de seguridad	13,050,534	12,207,949
Líneas dedicadas	12,020,693	11,900,011
Licencias bancarias	12,288,779	11,200,653
Fondos de garantía de depósitos	12,606,418	11,763,787
Viáticos	9,378,915	8,078,327
Suplementos de oficina	7,798,609	8,092,817
Impuestos municipales y patentes	7,015,930	6,934,533
Pérdidas materializadas de riesgo operativo	5,687,638	8,390,288
Correo	4,179,811	4,235,058
Otros	<u>55,891,246</u>	<u>45,755,780</u>
	<u>385,782,239</u>	<u>345,406,891</u>

(24) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	167,644,694	132,247,743
Diferido	<u>(1,259,394)</u>	<u>26,791,480</u>
	<u>166,388,300</u>	<u>159,039,223</u>

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fue de \$166,388,300 (2017: \$159,039,223), el cual difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto, como resultado de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	138,262,521	129,226,322
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Gastos no deducibles	39,074,958	32,143,390
Cambios en posiciones fiscales inciertas	7,819,715	8,116,277
Diferencia de tasas impositivas extranjeras	8,562,707	4,938,200
Incentivos fiscales	(974,901)	(909,479)
Inversiones en subsidiarias extranjeras	17,458,113	13,434,387
Ingresos exentos y de fuente extranjera	<u>(43,814,813)</u>	<u>(27,909,874)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>166,388,300</u>	<u>159,039,223</u>

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

Las diferencias temporales entre los montos de los estados financieros consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2018, son las siguientes:

2018							
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en utilidades integrales	Reconocido en patrimonio	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Valor de mercado ajustes de adquisición	(6,357,022)	419,426	0	0	(5,937,596)	4,387,131	(10,324,727)
Gastos acumulados	2,393,227	(1,596,485)	0	0	796,742	2,801,429	(2,004,687)
Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neta	1,494,458		620,291	0	2,114,749	2,114,749	0
Bienes adjudicados	935,585	(1,097,940)	0	0	(162,355)	1,373,871	(1,536,226)
Gastos Diferidos	366,857	(338,579)	0	0	28,278	409,604	(381,326)
Arrastres de pérdidas operativas netas	236,748	(236,748)	0	0	0	0	0
Portafolio hipotecario a valor razonable	84,071	0	0	(84,071)	0	0	0
Pérdida Realizada en valores negociables	62,314	205,175	0	0	267,489	267,489	0
Inversiones en subsidiarias al costo	16,098	(43,654)	0	0	(27,556)	0	(27,555)
Diferencial cambiario	0	(1,005,162)	1,005,162	0	0	0	0
Riesgo de Crédito en Inversiones y CDP.	0	469,423	(842,653)	424,598	51,368	51,368	0
Provisión para Préstamos en Cuentas por Cobrar	0	(37,140)	0	199,097	161,957	166,625	(4,668)
Ganancia Realizada en valores negociables	(370,882)	(18,498)	0	0	(389,380)	0	(389,380)
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta, neta	(547,204)	0	30,384	0	(516,820)	73,401	(590,221)
Beneficios a empleados	(1,267,565)	(232,256)	248,594	0	(1,251,227)	5,626,019	(6,877,246)
Comisiones y costos de originación	(1,186,829)	(607,580)	0	23,320	(1,771,089)	2,302,635	(4,073,724)
Arrendamientos	(3,080,474)	(225,276)	0	0	(3,305,750)	648,525	(3,954,275)
Intereses acumulados por cobrar	(9,652,765)	(467,357)	0	0	(10,120,122)	178,765	(10,298,887)
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto	(14,598,605)	154,240	0	0	(14,444,365)	213,789	(14,658,154)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(16,488,884)	2,850,824	0	0	(13,638,060)	0	(13,638,060)
Provisión para pérdidas en préstamos	(18,720,301)	3,066,981	0	55,888,603	40,235,283	41,361,908	(1,126,625)
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	(66,681,173)	1,259,394	1,061,778	56,451,547	(7,908,454)	61,977,311	(69,885,761)
Compensación partidas de impuesto						(24,834,840)	24,834,840
Total						37,142,471	(45,050,921)

2017						
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en otras utilidades integrales	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Gastos acumulados	1,725,879	(1,013,588)	413,371	1,125,662	8,483,936	(7,358,274)
Valor de mercado ajustes de adquisición	4,085,886	(10,442,908)	0	(6,357,022)	6,928,453	(13,285,475)
Bienes adjudicados	786,949	148,631	0	935,580	1,390,987	(455,407)
Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neta	224,859	0	1,269,599	1,494,458	1,494,458	0
Arrastres de pérdidas operativas netas	0	236,748	0	236,748	236,748	0
Diferencial cambiario	0	(995,538)	995,538	0	0	0
Portafolio hipotecario a valor razonable	73,428	10,643	0	84,071	84,071	0
Inversiones en subsidiarias al costo	16,903	(805)	0	16,098	16,098	0
Pérdida realizada en valores negociables	10,841	51,473	0	62,314	62,314	0
Ganancia realizada en valores negociables	(74,335)	(296,547)	0	(370,882)	0	(370,882)
Valor de mercado de canjes ("swaps")	0	0	0	0	0	0
Gastos diferidos	57,527	309,330	0	366,857	660,026	(293,169)
Renta diferida	(2,325)	2,325	0	0	0	0
Comisiones y costos de originación	(1,111,072)	(75,757)	0	(1,186,829)	1,896,757	(3,083,586)
Arrendamientos	(2,364,772)	(715,702)	0	(3,080,474)	470,721	(3,551,195)
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta, neta	(1,211,466)	0	664,264	(547,202)	0	(547,202)
Provisión para pérdidas en préstamos	(3,263,270)	(15,457,029)	0	(18,720,299)	18,666,581	(37,386,880)
Intereses acumulados por cobrar	(7,889,842)	(1,762,923)	0	(9,652,765)	206,520	(9,859,285)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(6,604,132)	(9,884,752)	0	(16,488,884)	0	(16,488,884)
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto	(27,693,521)	13,094,917	0	(14,598,604)	180,164	(14,778,768)
Activo (pasivo) por impuesto diferido	(43,232,463)	(26,791,482)	3,342,772	(66,681,173)	40,777,834	(107,459,007)
Compensación partidas de impuesto					(24,154,874)	24,154,874
Total					16,622,960	(83,304,133)

La administración presenta el impuesto diferido neto el cual se deriva de los impuestos correspondientes a una misma jurisdicción, dentro del estado consolidado de situación financiera.

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene arrastres de pérdidas operativas netas de \$11,463,052 (2017: \$12,585,207), que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas comienzan a prescribir en el año 2030, y hasta el año 2036.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha reconocido activos por impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera por dichas pérdidas operativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de aproximadamente \$180,503,000 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que la Compañía considera que aproximadamente \$1,429,818,000 de esas utilidades serán reinvertidas por un plazo indefinido.

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantenía posiciones fiscales no reconocidas, por un monto de \$24,648,914 (2017: \$23,278,528). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 fueron de \$4,986,850 (2017: \$3,766,857). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2018 es de \$8,374,128 (2017: \$1,963,283).

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 29.4% (2017: 29.3%).

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales la Compañía y sus afiliadas operan, y el año fiscal más lejano sujeto a inspección: Estados Unidos: 2015, Guatemala: 2014, El Salvador: 2015, Honduras: 2013, Nicaragua: 2014, Costa Rica: 2013 y Panamá: 2016.

(25) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos

La Compañía participa en instrumentos financieros con riesgo fuera del estado consolidado de situación financiera en el curso normal del negocio para satisfacer las necesidades de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen, principalmente, compromisos de otorgar créditos, garantías financieras y cartas de crédito, los saldos de las cuales no se reflejan en el estado consolidado de situación financiera.

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por la Compañía para garantizar el cumplimiento de pago de clientes de la Compañía ante terceras partes. Dichas cartas de crédito son usadas principalmente para garantizar operaciones de comercio y acuerdos de pago. Generalmente, todas las cartas de crédito emitidas tienen un vencimiento menor de un año. El riesgo de crédito involucrado al emitir cartas de crédito es esencialmente el mismo que el involucrado al extender facilidades de crédito a los clientes.

(25) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos, continuación.

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión a la Compañía. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos. El monto de la garantía obtenida, si la Compañía estima necesario obtener alguna, se basa en la evaluación de crédito del cliente realizada por la administración de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene pendientes líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera que oscilan aproximadamente entre \$385 millones a \$2,511 millones (2017: \$409 millones a \$2,375 millones). La porción no utilizada del total disponible en cada país, asciende aproximadamente entre \$250 millones a \$1,715 millones (2017: \$271 millones a \$1,482 millones). Aunque estos montos representaban los saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes por país, la Compañía nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico.

Generalmente, la Compañía tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito disponibles en cualquier momento.

Las garantías financieras son utilizadas en varias transacciones para mejorar la posición crediticia de los clientes de la Compañía. Ello representa una certeza irrevocable de que la Compañía hará el pago en caso que el cliente incumpla sus obligaciones con una tercera parte.

La Compañía utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2018, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartas de crédito "stand-by"	145,476,197	165,541,011
Cartas de crédito comerciales	49,837,601	42,364,482
Garantías financieras	243,038,944	297,748,698
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) ⁽¹⁾	<u>66,221,472</u>	<u>101,243,014</u>
	<u>504,574,214</u>	<u>606,897,205</u>

(1) Incluye cartas de promesas de pago comerciales e hipotecarias

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos, continuación.

La naturaleza, términos y monto máximo que la Compañía potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito “stand-by” garantías comerciales y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Hasta 1 año	403,532,420	476,135,931
Más de 1 año	<u>51,204,193</u>	<u>88,396,792</u>
	<u>454,736,613</u>	<u>564,532,723</u>

Generalmente, la Compañía tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, la Compañía puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que la Compañía puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de diciembre de 2018, alcanzaban un monto de \$67,127,404 (2017: \$80,309,384).

Otros Compromisos

Durante el 2008, la Compañía efectuó un contrato de venta con arrendamiento posterior de un avión por \$23,400,000, que se ha clasificado como un arrendamiento operativo. Al 31 de diciembre de 2018 el gasto del alquiler por este arrendamiento fue de \$670,562 (2017: \$944,359). Dicho contrato fue cancelado el 6 de septiembre de 2018.

La Compañía mantiene varias operaciones de arrendamiento no cancelables, principalmente para el uso de las sucursales bancarias y oficinas, que expiran en los próximos diez años. Estas operaciones generalmente contienen opciones de renovación por períodos que oscilan entre los tres y los cinco años y requieren que la Compañía asuma todos los costos de ejecución, tales como mantenimiento y seguros. El pago del arrendamiento incluye el alquiler mínimo más alquileres de contingencia.

Los pagos mínimos de alquiler de los arrendamientos operativos son reconocidos bajo el método de línea recta durante el término del contrato, incluyendo cualquier período de gracia. El gasto de alquiler para los arrendamientos operativos por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 totalizaron \$41,923,758 (2017: \$41,239,991).

Los pagos mínimos por arrendamiento operativo para cada uno de los próximos cinco años a partir del 31 de diciembre de 2018, se presentan a continuación:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2019	26,582,528
2020	27,822,442
2021	25,376,335
2022	25,138,472
2023	21,368,377
en adelante	<u>41,077,546</u>
	<u>167,365,700</u>

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Instrumentos Financieros Derivados

En el curso normal del negocio, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados de tasas de interés y tipo de cambio principalmente para propósitos de cobertura económica y contable en sus actividades de administración del estado consolidado de situación financiera. La Compañía no utiliza instrumentos derivados para especulación.

El valor razonable de los instrumentos derivados se incluye en otros activos y otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera. El cambio neto de los instrumentos derivados designados como cobertura de flujos de efectivo se refleja en el estado consolidado de utilidades integrales. El cambio neto de los instrumentos derivados no designados para cobertura se refleja en otros ingresos del período.

La Compañía utiliza canjes de tasas de interés ("interest rate swaps"), "caps", y "floors" para mitigar la exposición a las tasas de interés. Adicionalmente, la Compañía utiliza instrumentos derivados de tipo de cambio, los cuales son ejecutados sobre la mesa de negociaciones (Over-the-Counter "OTC"). Estos contratos se ejecutan entre dos contrapartes que negocian términos específicos en el acuerdo, entre los que se encuentra el monto nocional, el precio de ejercicio y la fecha de vencimiento y liquidación.

Al 31 de diciembre de 2018, los contratos de instrumentos derivados están garantizados con los depósitos a plazo por \$68,740,753 (2017: \$67,087,180) 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 consolidado de resultados. La siguiente tabla presenta las ganancias o pérdidas de los instrumentos de cobertura vigentes y las partidas cubiertas vigentes.

	Valor Nocional	Instrumento de cobertura Valor en Libros		Partida en el estado consolidado de situación	Cambio en el valor razonable (1)
		Activo	Pasivo		
2018					
Riesgo de valor razonable				Otros activos al valor razonable con cambios en resultados / otros pasivos	
Contrato forward venta de títulos(2)	<u>154,110,000</u>	<u>888,101</u>	<u>(189,072)</u>		<u>699,029</u>
	Valor Nocional	Instrumento de cobertura Valor en Libros		Partida en el estado consolidado de situación	Cambio en el valor razonable (1)
		Activo	Pasivo		
2017					
Riesgo de valor razonable				Otros activos al valor razonable con cambios en resultados / otros pasivos	
Contrato forward venta de títulos(2)	<u>252,217,000</u>	<u>425,421</u>	<u>(848,840)</u>		<u>(423,419)</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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Valor en Libros</u>		<u>Partida cubierta</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Partida en el estado consolidado de situación</u>	<u>Cambio en el valor razonable (1)</u>
<u>2018</u>				
Riesgo de valor razonable				
Bonos de Gobierno y Corporativos	132,095,621	_____0	Inversiones al VRCOUI	(729,402)
	<u>Valor en Libros</u>		<u>Partida en el estado consolidado de situación</u>	<u>Cambio en el valor razonable (1)</u>
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>		
<u>2017</u>				
Riesgo de valor razonable				
Bonos de Gobierno y Corporativos	227,885,701	_____0	Inversiones disponibles para la venta	355,165

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

Al 31 de diciembre de 2018, los instrumentos de cobertura presentan un resultado acumulado de \$9,245,547 (2017: \$(24,498,613)). Los resultados acumulados en las partidas cubiertas desde el inicio de la cobertura, al 31 de diciembre de 2018 son de \$(10,301,405) (2017: \$23,795,919).

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. La Compañía no ha desembolsado ni recibido efectivo por este concepto. Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por cobrar acumuladas son de \$38,890,492 (31 de diciembre de 2017: \$31,119,582).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 la Compañía ha registrado derivados implícitos de moneda, producto de contratos de arrendamiento operativo que son pactados en monedas distintas de la moneda funcional de los países en que opera. La siguiente tabla resume los derivados implícitos de moneda:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos	517,888	525,443
Pasivos	1,778,259	604,078

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.

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

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.

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.

Préstamos

Cuando la información sobre precios de mercados no está disponible para un préstamo específico, el valor razonable usualmente se determina utilizando modelos de flujos de efectivo descontados que incorporan márgenes de crédito de instrumentos de deuda comparables basados en información de mercado. Adicionalmente, las condiciones generales de mercado, incluyendo los márgenes prevalecientes en el mercado para los riesgos de crédito y liquidez, los supuestos sobre velocidad de prepago, las tasas de morosidad y las tasas de pérdidas, también son consideradas en el modelo de valoración.

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

Previo al 1 de enero de 2018, bajo NIC 39, la Compañía eligió reportar ciertos préstamos hipotecarios al valor razonable y, de esta forma, aplicar la misma base de contabilidad (medición al valor razonable a través de resultados) de los instrumentos financieros derivados utilizados como cobertura económica de dichos préstamos. Los ingresos por intereses sobre estos préstamos son registrados como intereses sobre préstamos y las ganancias y pérdidas netas por cambios en el valor razonable se presentan en otros ingresos en el estado consolidado de resultados. Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos a valor razonable que presentaban una morosidad de más de 90 días ascendían a \$386,587.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la Compañía reconoció \$893,650 relacionados con ingresos por intereses sobre préstamos a valor razonable y \$35,478 de pérdida neta resultante de cambios en el valor razonable en 2017. Las ganancias y pérdidas son atribuidas principalmente a los cambios en las tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2018, dichos créditos han sido reclasificados bajo NIIF 9 como préstamos a CA.

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.

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

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

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 valoración sin el riesgo.

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los activos y pasivos registrados al valor razonable en forma recurrente, 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)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2018
Activos			
Inversiones y otros activos al VRRCR			
Otros gobiernos	33,837,730	0	33,837,730
Instrumentos financieros derivados	0	517,888	517,888
Fondos Mutuos	1,157,801	0	1,157,801
Acciones Comunes	0	10,072,395	10,072,395
Derivados:			
Cobertura de valor razonable (forward venta de títulos)	888,101	0	888,101
Total de derivados	888,101	0	888,101
Total inversiones y otros activos al VRRCR	35,883,632	10,590,283	46,473,915
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	89,674,333	0	89,674,333
Otros gobiernos	1,101,981,250	0	1,101,981,250
	1,191,655,583	0	1,191,655,583
Bonos corporativos	573,951,002	0	573,951,002
Total inversiones al VRCOUI	1,765,606,585	0	1,765,606,585
Total de activos	1,801,490,217	10,590,283	1,812,080,500
Pasivos			
Derivados:			
Cobertura de valor razonable (forward venta de títulos)	189,072	0	189,072
Instrumentos financieros derivados	0	1,778,259	1,778,259
Total de pasivos	189,072	1,778,259	1,967,331

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.

	Cotizaciones de precio en mercados activos para instrumentos idénticos (Nivel 1)	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2017
Activos				
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados:				
Otros gobiernos	0	34,249,898	0	34,249,898
Instrumentos financieros derivados	0	0	525,443	525,443
Fondos Mutuos	0	5,501,439	0	5,501,439
Acciones comunes	0	0	8,492,282	8,492,282
Derivados:				
Cobertura de valor razonable (forward venta de títulos)	0	425,421	0	425,421
Total de derivados	0	425,421	0	425,421
Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados	0	40,176,758	9,017,725	49,194,483
Inversiones disponibles para la venta:				
Bonos de gobiernos y agencias:				
Estados Unidos de América	0	220,234	0	220,234
Otros gobiernos	0	1,061,531,492	0	1,061,531,492
	0	1,061,751,726	0	1,061,751,726
Bonos corporativos	76,930,195	663,106,389	0	740,036,584
Total inversiones disponibles para la venta	76,930,195	1,724,858,115	0	1,801,788,310
Préstamos:				
Hipotecario	0	0	12,518,391	12,518,391
Hipotecario morosos	0	0	386,587	386,587
Total de préstamos	0	0	12,904,978	12,904,978
Total de activos	<u>76,930,195</u>	<u>1,765,034,873</u>	<u>21,922,703</u>	<u>1,863,887,771</u>
Pasivos				
Derivados:				
Cobertura de valor razonable (forward venta de títulos)	0	848,840	0	848,840
Instrumentos financieros derivados	0	0	604,078	604,078
Total de pasivos	<u>0</u>	<u>848,840</u>	<u>604,078</u>	<u>1,452,918</u>

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	Inversiones		Préstamos		Total
	Acciones Comunes	Instrumentos Financieros Derivados	Hipotecarios	Hipotecarios Morosos	
2018					
Activos					
Valor razonable al 31 diciembre de 2017	8,492,282	525,443	12,518,391	386,587	21,922,703
Valoración inversiones al VRCR	1,627,865	0	0	0	1,627,865
Valoración de derivados financieros implícitos	0	22,565	0	0	22,565
Conversión moneda extranjera	(47,752)	(30,120)	0	0	(77,872)
Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018	0	0	(12,518,391)	(386,587)	(12,904,978)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2018	<u>10,072,395</u>	<u>517,888</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,590,283</u>
Pasivos					
Valor razonable al 31 de diciembre de 2017	0	604,078	0	0	604,078
Valoración de derivados financieros implícitos	0	1,219,359	0	0	1,219,359
Diferencial cambiario	0	(45,178)	0	0	(45,178)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2018	<u>0</u>	<u>1,778,259</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,778,259</u>
Total pérdidas no realizadas incluidas en los resultados del período	<u>1,627,865</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Inversiones		Préstamos		Total
	Acciones Comunes	Instrumentos Financieros Derivados	Hipotecarios	Hipotecarios Morosos	
2017					
Valor razonable al 1 de enero de 2016	0	0	14,836,947	563,390	15,400,337
Total pérdidas no realizadas incluidas en resultados	3,476,363	0	(35,478)	0	3,440,885
Reclasificadas de inversiones disponibles para la venta	5,015,919	0	0	0	5,015,919
Valoración de derivados financieros implícitos		525,443	0	0	525,443
Liquidaciones	0	0	(2,023,943)	(435,938)	(2,459,881)
Deterioro del año	0	0	(259,135)	259,135	0
Valor razonable al 31 de diciembre de 2017	<u>8,492,282</u>	<u>525,443</u>	<u>12,518,391</u>	<u>386,587</u>	<u>21,922,703</u>
Pasivos					
Valor razonable al 31 de diciembre de 2016	0	0	0	0	0
Valoración de derivados financieros implícitos	0	604,078	0	0	604,078
Valor razonable al 31 de diciembre de 2017	<u>0</u>	<u>604,078</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>604,078</u>
Total pérdidas no realizadas incluidas en los resultados del período	<u>3,476,363</u>	<u>0</u>	<u>(35,478)</u>	<u>0</u>	<u>3,440,885</u>

(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación*Medición del Valor Razonable no Recurrente*

La Compañía mantiene activos no financieros que son medidos al valor razonable. Algunos activos no financieros que no son medidos a valor razonable recurrentemente son sujetos a ajustes al valor razonable en ciertas circunstancias. Estos activos incluyen aquellos activos que están disponibles para la venta (al momento de su reconocimiento inicial o por su deterioro posterior).

La siguiente tabla presenta los activos reconocidos a valor razonable de forma no recurrente que se reconocen en el estado consolidado de situación financiera durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, así como la pérdida en el valor razonable de estos activos, para los cuales el ajuste del valor razonable ha sido incluido en el estado consolidado de resultados:

	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)		Pérdida del año	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bienes adjudicados	<u>8,097,762</u>	<u>7,570,939</u>	<u>7,242,021</u>	<u>8,360,389</u>

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 2018 no se registran a valor razonable en el estado consolidado 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:

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable

Incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos que generan intereses y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el estado consolidado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

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

Préstamos

La mayoría de los préstamos de la Compañía no son reconocidos a su valor razonable recurrentemente y no son activamente negociados. Los valores razonables son estimados para ciertos grupos de préstamos similares con base al tipo de préstamo y vencimiento. El valor razonable de estos préstamos se determinó descontando los flujos de efectivo estimados utilizando tasas que se aproximan a las tasas vigentes de participantes del mercado para nuevos préstamos y ajustadas para reflejar el riesgo inherente de crédito. Este valor razonable no representa un indicador actual de un precio de salida. Los valores razonables para los préstamos de consumo (incluyendo financiamientos de automóviles y bienes raíces), para los cuales las tasas de mercado para préstamos comparables están disponibles, se basan en el descuento de los flujos de efectivo ajustados por prepagos. Las tasas de descuento para préstamos de consumo se basan en las tasas vigentes de mercado ajustadas por crédito y otros riesgos que son aplicables a una clase particular de activos. El valor razonable de las tarjetas de crédito se basa en el descuento de los flujos de efectivo esperados. La tasa de descuento para las tarjetas de crédito incorporan solo los efectos de cambios en la tasa de interés ya que los flujos de efectivo incorporan un ajuste por riesgo de crédito.

Para los préstamos en donde existe una duda sobre la cobrabilidad, los flujos de efectivo se descuentan utilizando una tasa que considera el tiempo de recuperación y una prima por la incertidumbre de los flujos.

El valor de las garantías también es considerado. Las tasas de prepagos históricos de préstamos se utilizan para ajustar los flujos de efectivo. Los supuestos utilizados se espera que se aproximen a aquellos que un participante del mercado utilizaría para valorar estos préstamos.

Depósitos

Sin vencimiento definido como lo son los depósitos a la vista, cuentas "NOW"/"Money Market" y de ahorros tienen un valor razonable que es igual al monto pagadero a la demanda a la fecha de reporte, esto es, sus valores en libros. El valor razonable de los depósitos a plazo se estima utilizando un cálculo de flujos descontados de efectivo que aplica las tasas de interés vigentes al conjunto de los vencimientos programados. Los supuestos utilizados para realizar el análisis de los flujos descontados de efectivo se espera que se aproximen a aquellos que los participantes del mercado utilizarían para valorar estos depósitos.

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado y otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida.

Obligaciones

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

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

Otras Obligaciones

El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por la Compañía para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.

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 de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg, Infovalmer). Para parte de estos instrumentos se aplican flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	(1,2,3)
	Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad.	
Acciones comunes	Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	
	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño	(3)
	Precios de mercado provistos por bolsas de valores locales	(2)
Fondos mutuos y otras acciones	Valor de los Activos Netos	(2)
Instrumentos financieros derivados implícitos	Flujos de efectivo de moneda funcional	(3)
	Flujos de efectivo de moneda extranjera	
	Tasas de rentabilidad	
	Tasas de cambio de moneda	

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

A continuación se presentan las técnicas de valuación y datos de entrada significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los activos y pasivos recurrentes y no recurrentes categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable que se reconocen en el estado consolidado de situación financiera:

<u>2018</u>	<u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u>			
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Técnica de valuación</u>	<u>Supuestos no observables</u>	<u>Rango (promedio ponderado)</u>
Acciones comunes	10,072,395	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%
Instrumentos financieros derivados	<u>Activos: 517,888</u> Pasivos: 1,778,259	Flujos de efectivo descontados	Tipos de cambio implícitos	Dependiente de cada contrato
Bienes adjudicados	8,097,762	Avalúos ajustados por rango de antigüedad y el costo de ventas	Rangos de antigüedad	Bienes muebles: de 0 a 29 meses, 20% de 30 a 47 meses, 30%-80% después de 47 meses, 100% Bienes inmuebles: de 0 a 5 meses, 20% de 6 a 11 meses, 40% de 12 a 23 meses, 60% después de 23 meses, 100%
<u>2017</u>	<u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u>			
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Técnica de valuación</u>	<u>Supuestos no observables</u>	<u>Rango (promedio ponderado)</u>
Acciones comunes	8,492,282	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%
Instrumentos financieros derivados	<u>Activos: 525,443</u> Pasivos: 604,078	Flujos de efectivo descontados	Tasa de cambio implícitos	Dependiente de cada contrato
Préstamos recurrentes	12,904,978	Flujos de efectivo descontados a (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	5% - 15% (10%)
Bienes adjudicados	7,570,939	Avalúos ajustados por rango de antigüedad y el costo de ventas	Rangos de antigüedad	Bienes muebles: de 0 a 29 meses, 20% de 30 a 47 meses, 30%-80% después de 47 meses, 100% Bienes inmuebles: de 0 a 5 meses, 20% de 6 a 11 meses, 40% de 12 a 23 meses, 60% después de 23 meses, 100%

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada en los países donde la Compañía mantiene operaciones, basadas en criterios de la Administración; tales como tasa de colocación original y período estimado de venta. Esta valoración es revisada y avalada por la unidad corporativa responsable de los estados financieros consolidados. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, inculcran incertidumbre y elementos de juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar las estimaciones.

Los datos no observables significativos utilizados en la medición del valor razonable de los préstamos hipotecarios residenciales constituyen tasas de prepago, la probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida en caso de impago. Los aumentos significativos (disminuciones) de cualquiera de esos insumos de forma aislada se traduciría en una medición del valor significativamente menor (mayor) del valor razonable.

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El dato no observable significativo utilizado en la medición del valor razonable de los bonos de otros gobiernos, incluye un porcentaje de descuento por el riesgo de liquidez. Se considera que un incremento (disminución) en el porcentaje de descuento por liquidez no resultaría en un cambio significativo mayor o menor en el valor razonable del instrumento.

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros antes descritos (y que no son revelados en otra parte de los estados financieros consolidados), en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, se presenta a continuación:

<u>2018</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros:				
Efectivo y efectos de caja	704,153,739	0	704,153,739	704,153,739
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	20,911,045	20,911,045	20,911,045
Depósitos en bancos	770,319	3,466,154,262	3,466,924,581	3,466,924,581
Intereses por cobrar de efectos de caja y depósitos en bancos	70,962	4,578,643	4,649,605	4,649,605
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	15,169,602,311	15,169,602,311	15,347,461,165
Intereses por cobrar de préstamos	0	104,379,906	104,379,906	104,379,906
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	1,526,352	1,526,352	1,526,352
Total activos financieros	<u>704,995,020</u>	<u>18,767,152,519</u>	<u>19,472,147,539</u>	<u>19,650,006,393</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos	8,543,455,368	7,203,917,819	15,747,373,187	15,686,877,179
Intereses por cobrar de depósitos de clientes	265,724	81,440,166	81,705,890	81,705,890
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	110,737,028	110,737,028	110,737,028
Obligaciones	0	3,318,895,727	3,318,895,727	3,298,442,616
Otras obligaciones	0	286,250,724	286,250,724	296,603,582
Intereses por pagar obligaciones y otras obligaciones financieras	0	18,956,819	18,956,819	18,956,819
Aceptaciones pendientes	0	1,526,352	1,526,352	1,526,352
Total pasivos financieros	<u>8,543,721,092</u>	<u>11,021,724,635</u>	<u>19,565,445,727</u>	<u>19,494,849,466</u>
<u>2017</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros:				
Efectivo y efectos de caja	659,062,587	0	659,062,587	659,062,587
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	18,457,658	18,457,658	18,457,658
Depósitos en bancos	1,051,528	3,280,241,217	3,281,292,745	3,281,292,745
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	14,763,050,862	14,763,050,862	14,864,535,901
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	2,419,446	2,419,446	2,419,446
Total activos financieros	<u>660,114,115</u>	<u>18,064,169,183</u>	<u>18,724,283,298</u>	<u>18,825,768,337</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos	8,318,345,151	6,480,363,816	14,798,708,967	14,941,628,311
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	61,979,643	61,979,643	61,979,643
Obligaciones	0	3,530,883,569	3,530,883,569	3,490,386,730
Otras obligaciones	0	379,015,651	379,015,651	394,083,465
Aceptaciones pendientes	0	2,419,447	2,419,447	2,419,447
Total pasivos financieros	<u>8,318,345,151</u>	<u>10,454,662,126</u>	<u>18,773,007,277</u>	<u>18,890,497,596</u>

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta

El 16 de diciembre de 2016, Credomatic de México S.A. de C.V., una subsidiaria indirecta de la Compañía, celebró un “Contrato de Compra/Venta de Activos” con Banco Invex S.A., una empresa domiciliada en México, por la totalidad de la cartera de préstamos de esta subsidiaria. El 23 de junio de 2017, la Compañía vendió esta cartera de préstamos según lo establecido en el “Contrato de Compra/Venta de Activos”. Adicionalmente, la subsidiaria Credomatic de México, S. A. de C.V., fue vendida en su totalidad el 11 de abril de 2018 a Banco Invex, S. A.

Al 31 de diciembre de 2017, esta subsidiaria presentaba los siguientes saldos de activos y pasivos, los cuales la Compañía clasificó como mantenidos para la venta en el estado consolidado de situación financiera:

	Al 31 de diciembre de 2017
Activos	
Efectivo y efectos de caja	101
Depósitos en bancos	888,740
Otros activos	<u>3,288,151</u>
Total de activos disponibles para la venta	<u>4,176,992</u>
Pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	
Otros pasivos	<u>1,268,802</u>
Total de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>1,268,802</u>

El 7 de junio de 2018, la Junta Directiva de COINCA Corporation, una subsidiaria indirecta de la Compañía, acordó la venta de su subsidiaria COINCA Comunicaciones Inalámbricas de Centroamerica, S. A. La transacción fue finalizada el 6 de septiembre de 2018.

Los resultados comparativos de las operaciones descontinuadas, conforme su presentación original, han sido reclasificados para presentarlos como operaciones descontinuadas en el período corriente.

Resultado de operaciones descontinuadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por intereses:		
Intereses sobre:		
Depósitos en bancos	0	186,586
Préstamos	<u>0</u>	<u>7,913,152</u>
Total de ingresos por intereses	<u>0</u>	<u>8,099,738</u>
Gastos de intereses		
Obligaciones financieras	0	914,943
Total de gastos de intereses	<u>0</u>	<u>914,943</u>
Ingreso neto de intereses	<u>0</u>	<u>7,184,795</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	0	2,974,384
Liberación de deterioro de cuentas por cobrar	<u>(10,167)</u>	<u>(15,589)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones	<u>10,167</u>	<u>4,226,000</u>
Otros ingresos (gastos):		
Pérdidas en instrumentos financieros, neta	(68,957)	(2,567,592)
Cargos por servicios	3,097,357	5,428,273
Comisiones y otros cargos, neto	0	1,112,310
Otros ingresos	<u>5,774,951</u>	<u>1,547,234</u>
Total de otros ingresos	<u>8,803,351</u>	<u>5,520,225</u>
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y beneficios a empleados	1,942,109	7,808,283
Depreciación y amortización	324,216	414,832
Administrativos	265,427	1,280,014
Alquileres y relacionados	185,803	806,533
Otros gastos	<u>2,528,740</u>	<u>6,957,997</u>
Total de gastos generales y administrativos	<u>5,246,295</u>	<u>17,267,659</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	<u>3,567,223</u>	<u>(7,521,434)</u>
Menos: Impuesto sobre la renta	<u>(55)</u>	<u>(412)</u>
Ganancia (pérdida) neta procedente de actividades descontinuadas	<u>3,567,278</u>	<u>(7,521,022)</u>

LEASING BOGOTÁ PANAMÁ Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta, continuación

El valor razonable no recurrente del grupo de activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se ha categorizado como Nivel 3, basado en valoración realizada mediante descuento de flujos esperados.

Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)	
Activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de descuento	12% - 14%

(29) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores

Al 31 de diciembre de 2018, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$2,660,565,767 (2017: \$2,537,510,944).

(30) 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 a 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 al 31 de diciembre de 2018:

	2018		2017	
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Depósitos en bancos	0	770,319	0	1,051,528
Préstamos	10,347,907	66,318,677	8,542,856	61,047,922
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	41,745	39,837,549	40,443	31,565,494
Otros activos ("valor razonable de los derivados")	0	888,101	0	425,421
	<u>10,389,652</u>	<u>107,814,646</u>	<u>8,583,299</u>	<u>94,090,365</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	6,184,955	12,698,048	3,755,488	16,886,600
Depósitos a plazo	13,977,965	140,909,062	13,648,613	141,979,005
Obligaciones	0	203,329,656	0	292,797,535
Otras obligaciones	0	0	3,500,863	5,928,789
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	214,815	1,336,541	512,515	2,039,341
Otros pasivos ("valor razonable de los derivados")	0	189,072	0	848,840
	<u>20,377,735</u>	<u>358,462,379</u>	<u>21,417,479</u>	<u>460,480,110</u>
Derivados para coberturas de valor razonable (valor notional)	0	154,110,000	0	252,217,000
	2018		2017	
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Ingreso por intereses y otros ingresos	629,128	41,479,997	528,962	32,085,391
Gasto por intereses y otros gastos operativos	518,230	43,582,634	866,306	82,131,684
Beneficios a personal clave y directores	<u>19,006,597</u>	<u>0</u>	<u>19,028,999</u>	<u>0</u>

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

(31) 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 consolidado o en su desempeño financiero consolidado.

(32) Aspectos Regulatorios

Las operaciones bancarias 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 intermedios financieros consolidados condensados de la Compañía. Bajo las pautas de suficiencia patrimonial y el marco regulatorio de acciones correctivas prontas, las operaciones bancarias de la Compañía debe cumplir con lineamientos específicos de capital que contemplan las medidas cuantitativas del activo y de ciertos elementos fuera de los estados consolidados condensados de situación financiera, de conformidad con las prácticas de contabilidad regulatorias. Los montos de capital de las operaciones bancarias 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 2018, las operaciones bancarias 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

La Compañía se encuentra sujeta 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 recibidos en dación de pago 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 2018, el total de reservas patrimoniales regulatorias de las subsidiarias de la Compañía asciende a \$230,621,657 (2017: \$224,991,080), de los cuales \$229,765,429 corresponden a reservas dinámicas (2017: \$224,410,540).