Metro Holding
ENTERPRISES INC.

Panamá, 27 de Febrero de 2020

Señores
**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**
E. S. D.

Estimados señores:

En cumplimiento con el Acuerdo 18-00 del 11 de octubre de 2000 de la Superintendencia del Mercado de Valores, adjunto les remitimos la siguiente información de Metro Holding Enterprises Inc.:

1. Informe de Actualización IN-T al trimestre terminado el 31 de diciembre de 2019
2. Estados financieros interinos al cierre del 31 de diciembre de 2019

Sin más por el momento, se despide,

Atentamente,

**LIC. ANGIE P. VEGA**
Gerente de Finanzas Corporativas

AAS/
Adjunto: Lo indicado.

cc: Lic. Olga Cantillo
Gerente General Bolsa de Valores de Panamá

**REPUBLICA DE PANAMA**
**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**

**FORMULARIO IN-T**
**AL TRIMESTRE DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

| | |
|---|---|
| RAZON SOCIAL DEL EMISOR: | Metro Holding Enterprises Inc. |
| VALORES QUE HA REGISTRADO: | Acciones Comunes |
| RESOLUCIÓN: | SMV-301-17 de 12 de junio de 2017 |
| NUMEROS DE TELEFONO: | 204-9000 |
| FAX: | 204-9001 |
| DIRECCION DEL EMISOR: | Torre Metrobank- Punta Pacifica, 4to. Piso, Calle Isaac Hanono Missri. |
| DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO: | lai.chan@metrobanksa.com |

---

Presentamos el informe en cumplimiento con el Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre del 2000 de la SMV, la información financiera está preparada de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo No.2-00 de 28 de febrero de 2000, Acuerdo No. 8-00 de 22 de mayo de 2000 y modificado por Acuerdo 7-2002 de 14 de octubre de 2002.

## I PARTE
## ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

La principal subsidiaria de Metro Holding Enterprises Inc. ("MHE") es Metrobank S.A. y Subsidiarias ("El Banco") que opera bajo Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá que le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior.

### A. Liquidez

Las razones de liquidez al 31 de diciembre de 2019 y por los últimos tres trimestres de MHE se detallan a continuación:

| INDICADORES DE LIQUIDEZ | 31-dic-19 | 30-sep-19 | 30-jun-19 | 31-mar-19 |
|---|---|---|---|---|
| Activos líquidos/Total de depósitos | 38.27% | 35.44% | 35.67% | 35.86% |
| Activos líquidos/Total de depósitos + obligaciones | 33.79% | 32.57% | 32.35% | 31.90% |
| Activos líquidos/Total de activos | 29.51% | 28.29% | 28.24% | 27.76% |
| Efectivo, Depósitos/Total de activos | 9.24% | 6.50% | 8.18% | 8.34% |
| Préstamos, netos/Total de depósitos | 87.16% | 85.88% | 86.30% | 89.13% |
| Préstamos, netos/Total de activos | 67.20% | 68.54% | 68.31% | 68.98% |

Los activos líquidos de MHE están compuestos por: efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones disponibles para la venta, los cuales al 31 de diciembre de 2019 alcanzaban la suma total de US$ 447.1 millones, representando un 29.51% del Total de Activos. MHE muestra indicadores sólidos de liquidez que se han mantenido en los mismos niveles de los trimestres comparados.

La relación de Préstamos Netos entre Total de Depósitos está ubicado al cierre de este trimestre en 87.16%, demostrando la sólida base de depósitos de clientes que sostiene el principal activo productivo del MHE, la Cartera de Préstamos, la cual representa un 67.20% del Total de Activos de MHE.

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, la cual establece por medio del Acuerdo No. 4-2008 de 24 de julio de 2008 (modificado por los siguientes acuerdos: Acuerdo No. 9-2008, Acuerdo No. 10-2009, Acuerdo No. 2-2011 y Acuerdo No. 6-2015), que todo banco de Licencia General y de Licencia Internacional debe mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Al 31 de diciembre de 2019 Metrobank S.A., subsidiaria de MHE, presenta un índice de liquidez regulatorio de 57.52% por encima del mínimo requerido.

El riesgo de liquidez es monitoreado y controlado a través de los Comités de Riesgo, Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y la Junta Directiva del Banco. El ALCO tiene la función de administrar y dar seguimiento a los flujos futuros de efectivos para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos y monitorear los informes de liquidez asegurando el cumplimiento de las políticas internas y regulatorias.

MHE a través de El Banco mantiene líneas de financiamiento aprobadas como parte de la estrategia del plan de contingencia para mitigar riesgos de liquidez que se puedan presentar como parte de los riesgos inherentes del negocio bancario.

## B. Recursos de Capital

MHE y El Banco como entes regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requieren mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados de riesgos en cumplimiento con los acuerdos de la Superintendencia de Bancos No. 01-2015 y No. 03-2016. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos de Licencia General mantengan un capital pagado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000), un capital regulatorio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera.

Durante el periodo transcurrido del 31 de diciembre de 2018 al 31 de diciembre de 2019, MHE aumentó su patrimonio en US$ 12.2 millones o 7.54% de US$ 161.7 millones a US$ 173.9 millones. Esta variación se debe principalmente a la utilidad del periodo de US$ 14.6 MM. MHE mantiene una sólida capitalización con una relación del patrimonio al total de activos de 11.48% al 31 de diciembre de 2019, comparada con 11.54% al 30 de septiembre de 2019.

El índice de adecuación de capital de MHE, compuesto por capital Tier 1, está situado en 13.83% al 31 de diciembre de 2019, muy por encima del mínimo requerido de 8%.

La siguiente tabla resume la información básica de cálculo del índice de adecuación de capital, en cumplimiento con los acuerdos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá del periodo actual y los tres trimestres anteriores:

| Metrobank, S.A y Subsidiarias<br>Adecuación de capital | 31-dic-19 | 30-sep-19 | 30-jun-19 | 31-mar-19 |
|---|---|---|---|---|
| Total de Capital Primario Ordinario | 136,743,786 | 133,341,718 | 131,558,241 | 128,655,158 |
| Provisión Dinámica | 17,944,963 | 16,119,724 | 16,119,724 | 16,101,379 |
| Total de capital | 154,688,749 | 149,461,442 | 147,677,965 | 144,756,537 |
| Total de activos ponderados por riesgo | 1,118,365,431 | 1,042,636,404 | 1,021,028,460 | 1,018,515,328 |
| Índice de adecuación de capital primario | 13.83% | 14.33% | 14.46% | 14.21% |

## C. Resultados de las Operaciones

A continuación, el Estado Consolidado de Situación Financiera de MHE al cierre de los últimos dos trimestres terminados el 31 de diciembre del 2019 y el 30 de septiembre del 2019:

**METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA**
**Estado Consolidado de Situación Financiera**
Por el trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2019
(Cifras en Balboas)

| | 31-dic-19 | 30-sep-19 |
|---|---|---|
| **Activos** | | |
| Efectivo y efectos de caja | 3,568,197 | 2,957,559 |
| Depósitos en bancos a costo amortizado: | | |
| A la vista - locales | 10,814,690 | 8,706,065 |
| A la vista - extranjeros | 81,336,156 | 40,360,427 |
| A plazo - locales | 35,022,314 | 35,116,568 |
| A plazo - extranjeros | 9,243,349 | 9,194,828 |
| Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos | 2,109 | 3,510 |
| Total de depósitos en bancos a costo amortizado | 136,414,400 | 93,374,378 |
| **Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos** | 140,002,597 | 96,331,937 |
| **Inversiones en valores, neto** | 304,861,583 | 322,875,124 |
| **Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado** | 2,185,874 | - |
| Préstamos e intereses por cobrar | 1,067,386,465 | 1,066,487,567 |
| Menos: | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 10,492,191 | 12,333,713 |
| Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas | 38,800,888 | 38,335,975 |
| **Préstamos, a costo amortizado** | 1,018,093,386 | 1,015,817,879 |
| Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto | 14,091,248 | 14,673,145 |
| Total de otros activos | 35,507,282 | 32,289,836 |
| **Total de activos** | **1,514,741,970** | **1,481,987,921** |
| **Pasivos y patrimonio** | | |
| Pasivos: | | |
| Depósitos de clientes e intereses por pagar a costo amortizado | | |
| A la vista - locales | 75,722,522 | 84,960,217 |
| A la vista - extranjeros | 6,413,307 | 5,284,431 |
| De ahorros - locales | 122,543,204 | 141,563,262 |
| De ahorros - extranjeros | 13,660,673 | 15,197,672 |
| A plazo - locales | 857,298,514 | 856,466,855 |
| A plazo - extranjeros | 60,441,211 | 62,819,121 |
| Depósitos a plazo interbancarios - locales | 32,029,318 | 16,515,408 |
| **Total de depósitos de clientes e interbancarios a costo amortizado** | 1,168,108,749 | 1,182,807,066 |
| Financiamientos recibidos a costo amortizado | 126,763,356 | 87,844,544 |
| Pasivos por arrendamientos | 2,850,762 | 3,302,048 |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado | 25,159,088 | 13,095,483 |
| Total de otros pasivos | 17,965,041 | 23,938,718 |
| **Total de pasivos** | **1,340,846,996** | **1,310,987,859** |
| Patrimonio: | | |
| Acciones comunes | 90,029,879 | 88,974,350 |
| Reserva para valuación de valores disponibles para la venta | 348,755 | 810,576 |
| Reservas regulatorias | 20,977,259 | 21,533,828 |
| Otras reservas | 3,756,141 | 3,860,958 |
| Utilidades no distribuidas | 58,782,940 | 55,820,350 |
| **Total de patrimonio** | **173,894,974** | **171,000,062** |
| **Total de pasivos y patrimonio** | **1,514,741,970** | **1,481,987,921** |

El total de activos de MHE alcanzó al 31 de diciembre de 2019 un total de US$ 1,515 millones, un aumento de US$ 32.8 millones en comparación con el trimestre anterior (30-sep-19). Activos Productivos aumentaron este trimestre en US$ 29.5 millones, principalmente en el total de depósitos en bancos, los cuales aumentaron US$43 millones de US$ 93.3 millones al cierre del trimestre anterior (30-sep-19) y en la cartera de préstamos que aumentaron en US$ 2.3 millones a US$ 1,018 millones al cierre de diciembre.

Al 1 de enero de 2019 MHE adoptó la norma NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Este enfoque permite que la adopción de la NIIF 16 se presente sin la necesidad de realizar una comparación para los años anteriores, por lo que no se re-expresa la información presentada para el año 2018.

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. En la transición a la NIIF 16, El Banco reconoció US$ 4.2 millones de activos por derecho de uso y US$ 4.2 millones de pasivos por arrendamiento.

La principal fuente de fondos de MHE la constituye los depósitos recibidos, los cuales al 31 de diciembre de 2019 totalizaron en US$ 1,168 millones, representando un 88.30% del total de fuentes de fondos. La siguiente tabla refleja la solidez de la estructura de fuentes de fondos representada en un crecimiento sostenido en los balances de los depósitos de clientes e interbancarios, que al cierre del 31 de diciembre de 2019 presentan un aumento de 6.6% en comparación con el año anterior (31-dic-2018). Al cierre del 31 de diciembre de 2019 los compromisos por arrendamiento ascendieron a US$ 2.9 MM efecto de la implementación de la norma NIIF 16.

| Fuentes de fondos | 31-dic-19 | % | 30-sep-19 | % | 30-jun-19 | % | 31-mar-19 | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Depósitos a la vista | 82,135,829 | 6.21% | 90,244,648 | 7.01% | 88,763,088 | 6.97% | 85,771,711 | 6.89% |
| Depósitos de ahorros | 136,203,877 | 10.30% | 156,760,934 | 12.18% | 148,529,714 | 11.67% | 145,759,202 | 11.71% |
| Depósitos a plazo | 949,769,043 | 71.80% | 935,801,484 | 72.71% | 916,869,105 | 72.04% | 875,696,808 | 70.36% |
| Total de depósitos a costo amortizado | 1,168,108,749 | 88.30% | 1,182,807,066 | 91.90% | 1,154,161,907 | 90.69% | 1,107,227,721 | 88.96% |
| Financiamientos recibidos a costo amortizado | 126,763,356 | 9.58% | 87,844,544 | 6.83% | 114,929,015 | 9.03% | 110,066,047 | 8.84% |
| Pasivos por arrendamientos | 2,850,762 | 0.22% | 3,302,048 | 0.26% | 3,587,781 | 0.28% | 3,635,065 | 0.29% |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado | 25,159,088 | 1.90% | 13,095,483 | 1.02% | - | 0.00% | 23,676,685 | 1.90% |
| Total de Fuentes de Fondos | 1,322,881,955 | 100.0% | 1,287,049,141 | 100.0% | 1,272,678,703 | 100.0% | 1,244,605,518 | 100.0% |

A continuación, el Estado Consolidado de Resultados del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2019 comparado con el trimestre anterior:

**METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA**
**Estado Consolidado de Resultados Trimestral**
Por el trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2019
(Cifras en Balboas)

| | 31-dic-19 | 30-sep-19 |
|---|---|---|
| Ingresos por intereses y comisiones: | | |
| Intereses ganados sobre: | | |
| Préstamos | 19,358,386 | 19,100,969 |
| Depósitos a plazo | 297,201 | 440,396 |
| Inversiones | 3,750,859 | 3,490,869 |
| Comisiones sobre préstamos | 397,751 | 371,828 |
| **Total de ingresos por intereses y comisiones** | 23,804,197 | 23,404,062 |
| | | |
| Gastos de intereses sobre: | | |
| Depósitos | 12,188,402 | 11,924,210 |
| Financiamientos recibidos | 1,416,725 | 1,489,490 |
| Pasivos por arrendamiento | 33,032 | 38,444 |
| **Total de gastos por intereses** | 13,638,159 | 13,452,144 |
| **Ingresos neto por intereses y comisiones** | 10,166,038 | 9,951,918 |
| | | |
| Provisión para pérdidas en préstamos | 532,039 | 972,497 |
| Provisión para pérdidas en valores | 99,072 | 84,878 |
| Provisión para activos mantenidos para la venta | 0 | - |
| Deterioro de bienes adjudicados para la venta | 20,159 | 9,000 |
| Provisión para pérdidas en depósitos en bancos | (1,401) | 978 |
| Provisión para pérdidas en compromisos irrevocables | 1,690 | (560) |
| **Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones** | 9,514,479 | 8,885,125 |
| | | |
| Otros ingresos (gastos): | | |
| Otras comisiones ganadas | 573,054 | 1,525,928 |
| Ganancia en venta de valores, neta | (80,934) | 519,818 |
| Dividendos ganados | 82,518 | 20,893 |
| Otros ingresos | 1,162,805 | 939,088 |
| Gastos por comisiones | (117,299) | (1,009,480) |
| **Total de otros ingresos, neto** | 1,620,144 | 1,996,247 |
| | | |
| Gastos generales y administrativos: | | |
| Salarios y otros gastos de personal | 4,143,928 | 3,736,903 |
| Honorarios y servicios profesionales | 225,965 | 502,263 |
| Depreciación y amortización | 773,265 | 828,573 |
| Alquileres | 31,576 | 18,368 |
| Publicidad y propaganda | 141,847 | 274,586 |
| Mantenimiento y reparación | 118,304 | 105,425 |
| Soporte a sistemas | 335,769 | 323,709 |
| Servicios de electricidad, agua y comunicaciones | 153,953 | 165,214 |
| Donaciones, cuotas y suscripciones | 42,011 | 27,726 |
| Transporte y movilización | 95,007 | 82,243 |
| Útiles y papelería | 51,308 | 42,372 |
| Seguros | 33,621 | 23,367 |
| Impuestos varios | 459,747 | 469,486 |
| Otros | 192,201 | 97,729 |
| **Total de gastos generales y administrativos** | 6,798,502 | 6,697,964 |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 4,336,121 | 4,183,408 |
| Impuesto sobre la renta, neto | (565,366) | (674,740) |
| **Utilidad neta del Trimestre** | 3,770,755 | 3,508,668 |

MHE obtuvo una utilidad neta en el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2019 de US$ 3.8 millones comparada con el trimestre anterior de US$ 3.5 millones.

**Ingresos Financieros y Otros Ingresos:**

El total de ingresos financieros del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2019 de US$23.8 millones presentó un incremento de US$ 400.1 mil en comparación con el trimestre anterior, principalmente reflejado en ingreso de intereses generados de la cartera de préstamos.

El total de gastos financieros del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2019 fue de US$13.6 millones, US$ 186.0 mil por arriba del trimestre anterior. El gasto de intereses sobre depósitos aumentó en US$ 264.2 mil en comparación al trimestre pasado debido a un mayor saldo de depósitos de clientes. El gasto de intereses en financiamientos recibidos disminuyó en US$ 72.8 mil en comparación con el trimestre anterior, como resultado de una menor utilización de las líneas de crédito.

**Gastos Generales y Administrativos:**

Total de Gastos Generales y Administrativos del trimestre fue de US$ 6.8 millones, US$ 100.6 mil por arriba del trimestre anterior. Total de Gastos de personal del trimestre fue de US$ 4.1 millones, el cual representa 61.0% del total de Gastos del trimestre, aumentó US$ 407.0 mil en comparación con el trimestre anterior.

La eficiencia operativa del trimestre es de 57.68%, comparada con el trimestre anterior de 56.1%.

**Provisión para pérdidas sobre préstamos**

El Banco evalúa si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdida en préstamos. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva. Este trimestre se registró un castigo de US$ 2.4 millones comparado con el castigo del trimestre anterior de US$ 0.7 millones. Este trimestre hubo un gasto de provisión para pérdidas sobre préstamos de US$ 532 mil, US$ 440 mil menor al gasto del trimestre anterior.

La siguiente tabla muestra el movimiento de la cuenta de reserva de este trimestre terminado el 31 de diciembre de 2019 y el trimestre anterior:

| | 31-dic-19 | 30-sep-19 |
|---|---|---|
| **Movimiento de reserva para pérdida en préstamos** | | |
| Saldo al inicio del periodo | 12,333,713 | 11,958,114 |
| Provisión cargada a gastos | 532,039 | 972,497 |
| Recuperación de préstamos castigados | 54,340 | 89,625 |
| Préstamos castigados | (2,427,901) | (686,523) |
| **Saldo al final del período** | **10,492,191** | **12,333,713** |

## D. Análisis de perspectivas

MHE por medio de El Banco, muestra una sólida estructura de balance con un crecimiento sostenido de los activos de 7.1% al 31 de diciembre de 2019 en comparación con el mismo período del año anterior. La estructura del balance está respaldada por una robusta capitalización que se ve reflejada en un índice de adecuación de capital de 13.83%, el cual se ubica por encima del 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La principal fuente de fondos está representada por nuestra base de depósitos de clientes estables con un alto nivel de lealtad al Banco, reflejados en nuestros niveles de liquidez legal, que al 31 de diciembre de 2019 alcanzó un índice de 57.52%, muy por encima del 30% requerido bajo los parámetros del acuerdo No. 4-2008.

La perspectiva de MHE es continuar con un crecimiento saludable en los activos productivos del balance, preservando la buena calidad de la cartera de préstamos y manteniendo una sólida liquidez, acompañado de una cultura de gobierno corporativo y gestión de riesgos. Seguiremos apalancándonos en nuestra inversión en tecnología y posicionamiento en el mercado, creando mayor eficiencia operativa y manteniendo un margen financiero saludable.

## E. Hecho Relevante

El día 31 de octubre se anunció la renuncia del señor Ashok Nandwani con cédula de identidad No. 8-238-2278, quien fungía como director de Metro Holding Enterprises, Inc., y adicional que en su reemplazo se nombró al señor Ricardo Delvalle Paredes, con cédula de identidad No. 8-222-2224.

Mediante escritura pública No. 17,506 del 8 de noviembre de 2019 se protocoliza el Certificado del Secretario de Metro Holding Enterprises, Inc. A continuación, se deja constancia de que los actuales directores de la sociedad son:

1. Eric Cohen Solís — Director
2. Abraham Assis — Director
3. Juan Pablo Fábrega Polleri — Director
4. Oscar López Arosemena — Director
5. Eduardo Orillac Motta — Director
6. Ernesto A. Boyd Sasso — Director
7. Murad Harari Dabah — Director
8. Joseph Fidanque W. — Director
9. Ricardo Delvalle Paredes — Director

## II PARTE
## RESUMEN FINANCIERO

Resumen financiero del Estado Consolidado de Situación Financiera y Estado Consolidado de Resultados del Trimestre comprendido entre (Oct – Dic) 2019 y de los tres trimestres anteriores.

### A. Estado Consolidado de Resultados:

| ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS | IV Trimestre 2019 | III Trimestre 2019 | II Trimestre 2019 | I Trimestre 2019 |
|---|---|---|---|---|
| | Sep-Dic 2019 | Jul-Sep 2019 | Abr-Jun 2019 | Ene-Mar 2019 |
| Ingresos por Intereses + comisiones de préstamos | 23,804,197 | 23,404,062 | 23,155,358 | 22,910,445 |
| Gastos de Intereses | (13,605,127) | (13,413,700) | (13,193,848) | (12,393,054) |
| **Total de Ingresos Financieros antes de provisión** | **10,199,070** | **9,990,362** | **9,961,510** | **10,517,391** |
| Total de provisiones | (651,559) | (1,066,793) | (951,959) | (1,024,564) |
| **Total de Ingresos Financieros después de provisión** | **9,547,511** | **8,923,569** | **9,009,551** | **9,492,827** |
| Total de Otros Ingresos | 1,620,144 | 1,996,247 | 1,899,449 | 1,705,655 |
| Total de gastos generales y administrativos | (6,798,502) | (6,697,964) | (6,860,276) | (6,546,159) |
| **Utilidad antes de impuestos** | **4,369,153** | **4,221,852** | **4,048,724** | **4,652,323** |
| **Utilidad neta del trimestre** | **3,803,787** | **3,547,112** | **3,435,279** | **3,912,667** |
| Acciones en circulación | 7,267,599 | 7,223,464 | 7,222,331 | 7,222,331 |
| Utilidad por acción | 0.52 | 0.49 | 0.48 | 0.54 |
| Acciones Promedio del Periodo | 7,238,176 | 7,222,709 | 7,222,331 | 7,187,710 |

### B. Estado Consolidado de Situación Financiera:

| ESTADO CONSOLIDADO DE | IV Trimestre 2019 | III Trimestre 2019 | II Trimestre 2019 | I Trimestre 2019 |
|---|---|---|---|---|
| SITUACIÓN FINANCIERA | 31-dic-19 | 30-sep-19 | 30-jun-19 | 31-mar-19 |
| Activos: | | | | |
| Valores disponibles para la venta | 304,861,583 | 322,875,124 | 292,451,025 | 277,721,179 |
| Préstamos Totales | 1,067,386,465 | 1,066,487,567 | 1,044,889,583 | 1,033,870,426 |
| Reserva para pérdidas en préstamos | (10,492,191) | (12,333,713) | (11,958,114) | (11,456,807) |
| **Total de Activos** | **1,514,741,970** | **1,481,987,921** | **1,457,993,171** | **1,430,555,775** |
| | | | | |
| Pasivos: | | | | |
| Total de depósitos | 1,168,108,749 | 1,182,807,066 | 1,154,161,907 | 1,107,227,721 |
| Financiamientos recibidos, netos | 126,763,356 | 87,844,544 | 114,929,015 | 110,066,047 |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | 25,159,088 | 13,095,483 | - | 23,676,685 |
| **Total de Pasivos** | **1,340,846,996** | **1,310,987,859** | **1,288,934,464** | **1,264,752,757** |
| | | | | |
| Capital pagado (acciones comunes) | 90,029,879 | 88,974,350 | 88,947,826 | 88,947,825 |
| **Total de Patrimonio** | **173,894,974** | **171,000,062** | **169,058,707** | **165,803,018** |

### C. Razones Financieras:

| Razones Financieras al cierre de cada trimestre: | 31-dic-19 | 30-sep-19 | 30-jun-19 | 31-mar-19 |
|---|---|---|---|---|
| Dividendo*/Acciones Comunes en Circulación | 0.19 | 0.19 | 0.19 | 0.19 |
| Deuda total+Depósitos/Patrimonio | 7.59x | 7.51x | 7.51x | 7.48x |
| Préstamos netos/Total de activos | 67.21% | 68.54% | 68.31% | 68.98% |
| Gastos generales y administrativos/Ingresos totales | 57.7% | 56.1% | 58.1% | 53.7% |
| Morosidad/Reserva | 1.81x | 2.46x | 1.99x | 2.09x |
| Morosidad/Préstamos totales | 1.78% | 2.85% | 2.28% | 2.31% |

*Se cuenta como el monto bruto de dividendo pagado sobre las acciones antes de la deducción del impuesto sobre dividendos.

## III PARTE
## ESTADOS FINANCIEROS

Ver Anexo No. 1 = Estados Financieros consolidados interinos de Metro Holding Enterprises Inc. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019.

## IV PARTE
## DIVULGACIÓN

Este informe será divulgado a través de la página de internet de Metrobank, S.A. www.metrobanksa.com la cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 29 de febrero de 2020.

**Ernesto Boyd García de Paredes**
**Apoderado General**
**Metro Holding Enterprises Inc.**

ANEXO No. 1

Estados Financieros Consolidados Interinos al 31 de diciembre de 2019 de Metro Holding Enterprises, Inc. y Subsidiarias.

**METRO HOLDING ENTERPRISES INC.**
**Y SUBSIDIARIA**
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados**
**e Información de Consolidación**

(Interinos)

31 de diciembre de 2019[1]

**Ernesto Boyd García de Paredes**
Gerente General

**Lai Chan**
VP de Finanzas

[1]Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

**METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA**
(Panamá, República de Panamá)

(Interinos)

Índice del Contenido


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

| | Anexo |
|---|---|
| Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera ..... | 1 |
| Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Resultados ..... | 2 |

# INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

**METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA**

Con base en la información financiera hemos compilado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

La Administración de la Empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea, a fraude o error. No obstante, no hemos auditado, ni revisado estos estados financieros, y consecuentemente, no expresamos opinión alguna sobre los mismos.

Alfredo Avecilla
CPA No. 0579-05
10 de febrero de 2020
Panamá, República de Panamá

**METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA**
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

| | Notas | 2019 (No auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|---|
| **Activos** | | | |
| Efectivo y efectos de caja | | 3,588,197 | 4,628,268 |
| Depósitos en bancos a costo amortizado: | | | |
| A la vista - locales | | 10,814,690 | 8,372,846 |
| A la vista - extranjeros | | 81,336,156 | 77,565,369 |
| A plazo - locales | | 35,022,314 | 32,814,023 |
| A plazo - extranjeros | | 9,243,349 | 0 |
| Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos | | 2,109 | 2,289 |
| **Total de depósitos en bancos a costo amortizado** | | 136,414,400 | 118,749,969 |
| **Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos** | 7 | 140,002,597 | 123,378,237 |
| Inversiones en valores, neto | 8 | 304,861,583 | 277,840,255 |
| Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado | 9 | 2,185,874 | 0 |
| **Préstamos e intereses por cobrar** | 6, 10 | 1,067,386,465 | 1,014,317,816 |
| Menos: | | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | | 10,492,191 | 10,499,142 |
| Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas | | 38,800,888 | 34,028,873 |
| **Préstamos, a costo amortizado** | | 1,018,093,386 | 969,789,801 |
| Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto | 11 | 14,091,248 | 11,774,225 |
| Gastos pagados por anticipado | | 3,236,770 | 3,642,682 |
| Plusvalía | 12 | 10,134,152 | 10,134,152 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 26 | 3,112,098 | 3,331,912 |
| Activo mantenido para la venta | 13 | 2,299,757 | 2,299,757 |
| Bienes adjudicados | 14 | 8,530,995 | 2,265,206 |
| Otros activos | 15 | 8,193,510 | 9,733,254 |
| **Total de otros activos** | | 35,507,282 | 31,406,963 |
| **Total de activos** | | 1,514,741,970 | 1,414,189,481 |

| | Notas | 2019 (No auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|---|
| **Pasivos y patrimonio** | | | |
| Pasivos: | | | |
| Depósitos de clientes e intereses por pagar a costo amortizado | | | |
| A la vista - locales | | 75,722,522 | 85,479,321 |
| A la vista - extranjeros | | 6,413,307 | 6,413,766 |
| De ahorros - locales | | 122,543,204 | 115,144,473 |
| De ahorros - extranjeros | | 13,660,673 | 15,786,985 |
| A plazo - locales | | 857,298,514 | 788,565,357 |
| A plazo - extranjeros | | 60,441,211 | 60,648,077 |
| Depósitos a plazo interbancarios - locales | | 32,029,318 | 23,595,586 |
| **Total de depósitos de clientes e interbancarios a costo amortizado** | 6 | 1,168,108,749 | 1,095,633,565 |
| Financiamientos recibidos a costo amortizado | 16 | 126,763,356 | 118,463,414 |
| Pasivos por arrendamientos | 17 | 2,850,762 | 0 |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado | 8, 18 | 25,159,088 | 23,419,490 |
| Otros pasivos: | | | |
| Cheques de gerencia y certificados | | 4,379,010 | 1,781,000 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 26 | 1,462,931 | 1,462,931 |
| Otros pasivos | | 12,123,100 | 11,731,269 |
| **Total de otros pasivos** | | 17,965,041 | 14,975,200 |
| **Total de pasivos** | | 1,340,846,996 | 1,252,491,669 |
| Patrimonio: | | | |
| Acciones comunes | 20 | 90,029,879 | 87,760,163 |
| Reserva para valuación de inversiones | | 348,755 | (1,028,136) |
| Reservas regulatorias | | 20,977,259 | 16,792,515 |
| Otras reservas | | 3,756,141 | 4,092,831 |
| Utilidades no distribuidas | | 58,782,940 | 54,080,439 |
| **Total de patrimonio** | | 173,894,974 | 161,697,812 |
| Compromisos y contingencias | 24 | | |
| **Total de pasivos y patrimonio** | | 1,514,741,970 | 1,414,189,481 |

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

**METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA**
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Resultados**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

| | Notas | 2019 (No auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses y comisiones: | | | |
| Intereses ganados sobre: | | | |
| Préstamos | 6 | 75,795,434 | 74,478,699 |
| Depósitos a plazo | | 1,759,574 | 1,042,858 |
| Inversiones | | 14,140,010 | 11,867,336 |
| Comisiones sobre préstamos | | 1,579,044 | 1,672,458 |
| **Total de ingresos por intereses y comisiones** | | 93,274,062 | 89,061,351 |
| Gastos de intereses sobre: | | | |
| Depósitos | 6 | 46,035,907 | 42,281,096 |
| Financiamientos recibidos | | 6,569,822 | 7,012,091 |
| Pasivos por arrendamiento | | 157,241 | 0 |
| **Total de gastos por intereses** | | 52,762,970 | 49,293,187 |
| **Ingresos neto por intereses y comisiones** | | 40,511,092 | 39,768,164 |
| Reversión de provisión de pérdidas en depósitos en bancos | | (180) | (1,002) |
| Provisión para pérdidas en inversiones en valores | | 115,630 | 2,504 |
| Provisión para pérdidas en préstamos | | 3,547,641 | 5,153,724 |
| Deterioro de bienes adjudicados para la venta | 14 | 29,159 | 51,000 |
| Deterioro en activos mantenidos para la venta | 13 | 0 | 1,159,990 |
| Provisión (reversión de) para pérdidas en compromisos irrevocables | | 2,625 | (1,521) |
| **Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones** | | 36,816,217 | 33,403,469 |
| Otros ingresos (gastos): | | | |
| Otras comisiones ganadas | 22, 23 | 4,787,902 | 4,837,257 |
| Ganancia (pérdida) en venta de valores, neta | 8 | 958,898 | (36,601) |
| Dividendos ganados | | 143,330 | 17,321 |
| Otros ingresos | 22 | 4,000,050 | 3,795,409 |
| Gastos por comisiones | | (2,668,685) | (1,812,256) |
| **Total de otros ingresos, neto** | | 7,221,495 | 6,801,130 |
| Gastos generales y administrativos: | | | |
| Salarios y otros gastos de personal | 6 | 15,021,631 | 14,135,115 |
| Honorarios y servicios profesionales | 6 | 1,754,424 | 1,905,181 |
| Depreciación y amortización | 11, 15 | 3,253,282 | 1,851,213 |
| Alquileres | | 92,075 | 1,264,525 |
| Publicidad y propaganda | | 1,001,296 | 994,207 |
| Mantenimiento y reparación | | 482,298 | 512,243 |
| Soporte a sistemas | | 1,276,874 | 1,223,131 |
| Servicios de electricidad, agua y comunicaciones | | 621,599 | 606,604 |
| Donaciones, cuotas y suscripciones | | 125,686 | 135,490 |
| Transporte y movilización | | 368,337 | 364,331 |
| Útiles y papelería | | 179,982 | 177,325 |
| Seguros | | 113,617 | 105,014 |
| Impuestos varios | | 1,861,781 | 1,737,918 |
| Otros | | 750,019 | 521,581 |
| **Total de gastos generales y administrativos** | | 26,902,901 | 25,533,878 |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | | 17,134,811 | 14,670,721 |
| Impuesto sobre la renta, neto | 26 | (2,593,207) | (1,819,699) |
| **Utilidad neta** | | 14,541,604 | 12,851,022 |
| **Utilidad por acción básica** | 21 | 2.0147 | 1.7922 |
| **Utilidad por acción diluida** | 21 | 2.0146 | 1.7889 |

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

**METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA**
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Utilidades Integrales**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

| | Nota | 2019 (No auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|---|
| Utilidad neta | | 14,541,604 | 12,851,022 |
| **Otras (pérdidas) utilidades integrales:** | | | |
| **Partidas que no podrán ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:** | | | |
| Superávit por revaluación de propiedades, neto | 11 | 0 | 3,492,831 |
| Cambios netos en revaluación de inversiones en instrumentos de patrimonio-acciones a VRCOUI | 8 | (4,421) | (14,400) |
| | | (4,421) | 3,478,431 |
| **Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:** | | | |
| (Ganancia) pérdida neta realizada transferida a resultados en valores a VRCOUI | 8 | (1,052,978) | 190,165 |
| Cambios netos en valuación de valores a VRCOUI | | 2,434,290 | (1,488,763) |
| | | 1,381,312 | (1,298,598) |
| **Total de otras utilidades integrales del período** | | 1,376,891 | 2,179,833 |
| **Total de utilidades integrales del año** | | 15,918,495 | 15,030,855 |

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

**METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA**
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

| | | | | Otras reservas | | | Reservas regulatorias | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Notas | Acciones comunes | Reserva para valuación de inversiones | Superávit por Revaluación de propiedades | Valuación de plan de opción | Total otras reservas | Activos en administración | Bienes adjudicados | Provisión dinámica | Exceso de reserva regulatoria de crédito | Total reservas regulatorias | Utilidades no distribuidas | Total de patrimonio |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)** | | 87,722,963 | 52,819 | 0 | 0 | 0 | 109,468 | 0 | 15,849,433 | 5,675,122 | 21,634,023 | 46,561,998 | 155,971,803 |
| Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9 (Impuesto Neto) | | 0 | 232,043 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (5,667,544) | (5,667,544) | (905,859) | (6,341,360) |
| **Saldo ajustado al 1 de enero 2018** | | 87,722,963 | 284,862 | 0 | 0 | 0 | 109,468 | 0 | 15,849,433 | 7,578 | 15,966,479 | 45,656,139 | 149,630,443 |
| Utilidad neta | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12,851,022 | 12,851,022 |
| **Otras utilidades (pérdidas) integrales:** | | | | | | | | | | | | | |
| Ganancia neta realizada transferida a resultados | 8 | 0 | 190,165 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 190,165 |
| Cambios netos en valuación de valores a VRCOUI | | 0 | (1,503,163) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,503,163) |
| Revaluación de propiedades, neto | 11 | 0 | 0 | 3,492,831 | 0 | 3,492,831 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,492,831 |
| **Total de otras utilidades (pérdidas) integrales** | | 0 | (1,312,998) | 3,492,831 | 0 | 3,492,831 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,179,833 |
| **Total de utilidades integrales** | | 0 | (1,312,998) | 3,492,831 | 0 | 3,492,831 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12,851,022 | 15,030,855 |
| **Transacciones atribuibles al accionista:** | | | | | | | | | | | | | |
| Emisión de acciones comunes | 18 | 37,200 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 37,200 |
| Dividendos pagados | 20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (3,300,000) | (3,300,000) |
| Impuesto complementario | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (300,686) | (300,686) |
| Plan de opción de acciones | 20 | 0 | 0 | 0 | 600,000 | 600,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 600,000 |
| **Total de transacciones atribuibles al accionista** | | 37,200 | 0 | 0 | 600,000 | 600,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (3,600,686) | (2,963,486) |
| **Otras transacciones de patrimonio:** | | | | | | | | | | | | | |
| Reserva regulatoria sobre activos en administración | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 67,956 | 0 | 0 | 0 | 67,956 | (67,956) | 0 |
| Provisión dinámica | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 51,427 | 0 | 51,427 | (51,427) | 0 |
| Reserva regulatoria de crédito | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 579,637 | 579,637 | (579,637) | 0 |
| Reserva regulatoria sobre bienes adjudicados | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 127,016 | 0 | 0 | 127,016 | (127,016) | 0 |
| **Total de otras transacciones de patrimonio** | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 67,956 | 127,016 | 51,427 | 579,637 | 826,036 | (826,036) | 0 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)** | 20 | 87,760,163 | (1,028,136) | 3,492,831 | 600,000 | 4,092,831 | 177,424 | 127,016 | 15,900,860 | 587,215 | 16,792,515 | 54,080,439 | 161,697,812 |
| Utilidad neta | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14,541,604 | 14,541,604 |
| **Otras utilidades (pérdidas) integrales:** | | | | | | | | | | | | | |
| Ganancia neta realizada transferida a resultados | 8 | 0 | (1,052,978) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,052,978) |
| Cambios netos en valuación de valores a VRCOUI | | 0 | 2,429,869 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,429,869 |
| **Total de otras utilidades (pérdidas) integrales** | | 0 | 1,376,891 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,376,891 |
| **Total de utilidades integrales** | | 0 | 1,376,891 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14,541,604 | 15,918,495 |
| **Transacciones atribuibles al accionista:** | | | | | | | | | | | | | |
| Emisión de acciones comunes | 20 | 2,269,716 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,269,716 |
| Dividendos pagados | 20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (5,457,388) | (5,457,388) |
| Impuesto complementario | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (196,971) | (196,971) |
| Plan de opción de acciones | 20 | 0 | 0 | 0 | (336,690) | (336,690) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (336,690) |
| **Total de transacciones atribuibles al accionista** | | 2,269,716 | 0 | 0 | (336,690) | (336,690) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (5,654,359) | (3,721,333) |
| **Otras transacciones de patrimonio:** | | | | | | | | | | | | | |
| Reserva regulatoria sobre activos en administración | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 34,200 | 0 | 0 | 0 | 34,200 | (34,200) | 0 |
| Provisión dinámica | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,044,103 | 0 | 2,044,103 | (2,044,103) | 0 |
| Reserva regulatoria de crédito | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,751,828 | 1,751,828 | (1,751,828) | 0 |
| Reserva regulatoria sobre bienes adjudicados | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 354,613 | 0 | 0 | 354,613 | (354,613) | 0 |
| **Total de otras transacciones de patrimonio** | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 34,200 | 354,613 | 2,044,103 | 1,751,828 | 4,184,744 | (4,184,744) | 0 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2019 (No auditado)** | 20 | 90,029,879 | 348,755 | 3,492,831 | 263,310 | 3,756,141 | 211,624 | 481,629 | 17,944,963 | 2,339,043 | 20,977,259 | 58,782,940 | 173,894,974 |

*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.*

**METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA**
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

| | Notas | 2019 (No auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo en las actividades de operación:** | | | |
| Utilidad neta | | 14,541,604 | 12,851,022 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación: | | | |
| Depreciación y amortización | 11, 15 | 3,253,282 | 1,851,213 |
| Provisión para pérdidas en préstamos | | 3,547,641 | 5,153,724 |
| Provisión para pérdidas en inversiones en valores | | 115,630 | 2,504 |
| Reversión de provisón para pérdidas en depósitos en bancos | | (180) | (1,002) |
| Provisión (reversión de) para pérdidas en compromisos irrevocables | | 2,625 | (1,521) |
| Deterioro en activo mantenido para la venta | 13 | 0 | 1,159,990 |
| Deterioro de bienes adjudicados para la venta | 14 | 29,159 | 51,000 |
| Plan de opción de acciones | | (336,690) | 600,000 |
| (Ganancia) pérdida en valores, neta | 8 | (958,898) | 36,601 |
| Pérdida en ventas y descartes de mobiliario, equipo y activos intangibles | | 15,905 | 10,944 |
| Pérdida en ventas de bienes adjudicados | | 0 | 4,460 |
| Impuesto sobre la renta, neto | 26 | 2,593,207 | 1,819,699 |
| Ingresos neto por intereses y comisiones | | (40,511,092) | (39,768,164) |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | | |
| Depósitos en bancos restingidos y depósitos pignorados | 7 | 443,084 | (10,553,267) |
| Valores adquiridos bajo acuerdos de reventa, neta | 9 | (2,179,970) | 0 |
| Inversiones en valores a VRCR | | (7,713,769) | (1,063,117) |
| Préstamos | | (51,289,710) | 17,373,027 |
| Otros activos | | (3,539,044) | (5,616,284) |
| Depósitos de clientes | | 72,365,932 | 8,784,849 |
| Otros pasivos | | 2,383,708 | (3,856,525) |
| **Efectivo generado de operación:** | | | |
| Intereses cobrados | | 92,244,165 | 89,655,515 |
| Intereses pagados | | (52,153,501) | (48,158,657) |
| Impuesto sobre la renta pagado | | (1,893,123) | (3,490,190) |
| **Flujos de efectivo de las actividades de operación** | | 30,959,965 | 26,845,821 |
| **Actividades de inversión:** | | | |
| Compra de inversiones en valores | 8 | (702,942,890) | (216,617,012) |
| Ventas de inversiones en valores | 8 | 111,266,996 | 24,022,368 |
| Redenciones de inversiones en valores | 8 | 574,213,866 | 172,031,842 |
| Ventas de propiedades y equipos | | 1,917 | 25,864 |
| Adquisición de propiedades, equipos y activos intangibles | 11, 15 | (1,365,670) | (1,393,706) |
| **Flujos de efectivo de las actividades de inversión** | | (18,825,781) | (21,930,644) |
| **Actividades de financiamiento:** | | | |
| Pagos a financiamientos recibidos | 16 | (170,684,464) | (284,979,898) |
| Nuevos financiamientos recibidos | 16 | 178,636,923 | 275,985,777 |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | | 1,599,375 | (1,623,375) |
| Pagos de compromisos por arrendamientos | 17 | (1,335,751) | 0 |
| Impuesto complementario | | (196,971) | (300,686) |
| Dividendos pagados de acciones comunes | 20 | (5,457,388) | (3,300,000) |
| Emisión de acciones comunes | 20 | 2,269,716 | 37,200 |
| **Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento** | | 4,831,440 | (14,180,982) |
| **Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo** | | 16,965,624 | (9,265,805) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 111,711,371 | 120,977,176 |
| **Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año** | 7 | 128,676,995 | 111,711,371 |

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

## (1) Información general

Metro Holding Enterprises, Inc. es una sociedad tenedora de acciones, constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá el 10 de diciembre de 1990, y es propietaria absoluta del 100% de las acciones de Metrobank, S.A. y Subsidiarias. Metro Holding Enterprises, Inc. será referido colectivamente como el "Grupo".

Metrobank, S.A., (el "Banco") fue constituido el 14 de mayo de 1991 e inició sus operaciones en septiembre de 1991; opera en la República de Panamá con una licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá ("la Superintendencia"), la cual le permite al Banco efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior.

El Banco es dueño o controla las siguientes compañías subsidiarias:

| | Actividad | País de Incorporación | Participación Controladora | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 2019 | 2018 |
| Metro Leasing, S.A. | Arrendamiento financiero de bienes muebles. | Panamá | 100% | 100% |
| Eurovalores, S.A. | Intermediación financiera y otros servicios relacionados. | Panamá | 100% | 100% |
| Financiera Govimar, S.A. | Préstamos de consumo. | Panamá | 100% | 100% |
| Corporación Govimar, S.A. | Préstamos de consumo, subsidiaria de Financiera Govimar, S. A. | Panamá | 100% | 100% |
| Metrotrust, S.A. | Negocio de fideicomiso. | Panamá | 100% | 100% |
| Metrofactoring, S.A. | Negocio de factoraje. | Panamá | 100% | 100% |
| Metro Assets, S.A | Compra, venta y administración de bienes muebles e inmuebles | Panamá | 100% | 100% |
| Galeradia, S.A | Compra, venta y administración de bienes muebles e inmuebles, subsidiaria de Metro Assets S.A | Panamá | 100% | 100% |

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, "la Superintendencia") de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008 y las normas que lo desarrollan.

Las operaciones de Metro Leasing, S. A., están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 del 10 de julio de 1990.

Las operaciones de Eurovalores, S. A., están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, la cual fue modificada por el Decreto Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011 y por el Decreto Ley No.66 del 9 de diciembre de 2016. Igualmente, conforme el Acuerdo 4-2011 del 27 de junio de 2011 emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y modificado por el Acuerdo 8-2013 del 18 de septiembre de 2013, las Casas de Valores deben cumplir con normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo.

**(1) Información general, continuación**

Las operaciones de Financiera Govimar, S. A. y Corporación Govimar, están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 del 23 de julio de 2001, modificada por la Ley No.33 del 26 de junio de 2002. Su principal fuente de negocios lo constituyen los préstamos personales otorgados principalmente a jubilados y pensionados, empleados del gobierno central, entidades autónomas y semiautónomas.

Las operaciones de Metrotrust, S. A., están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá la Ley No.1 del 5 de enero de 1984 y Decreto Ejecutivo No.16 del 3 de octubre de 1984 y sus modificaciones.

La subsidiaria Metro Assets S.A, y Galeradia, S. A tienen como principal fuente de negocios las operaciones con bienes muebles e inmuebles, su compra, venta, permuta, arriendo, administración y comercialización en general.

La oficina principal del Grupo está ubicada en Punta Pacífica, calle Isaac Hanono Misri, edificio Metrobank, Panamá, República de Panamá.

**(2) Base de Preparación**

- *Declaración de Cumplimiento*

  Los estados financieros consolidados del Grupo, han sido preparados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

  Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por el Comité de Auditoria del Grupo para su emisión el 28 de enero de 2020.

- *Base de Medición*

  Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando las inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales, las cuales se miden a su valor razonable; los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor razonable menos costos de venta; y los terrenos y edificios que se miden a su valor de revaluación.

  El Grupo reconoce todos los activos financieros al momento de su registro inicial bajo el método de liquidación.

- *Moneda Funcional y de Presentación*

  Estos estados financieros consolidados son presentados en balboas (B/.). El libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US$) de los Estados 1Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Grupo.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Grupo a todos los años presentados en estos estados financieros consolidados, excepto por lo explicado en las notas 3(a) y (k) en lo referente a la NIIF 16 "Arrendamientos".

*(a) Cambios en las políticas contables*

***NIIF 16 "Arrendamientos"***

El Grupo aplicó la NIIF 16 con una fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2019. Como resultado, el Grupo ha modificado su política contable para contratos de arrendamiento.

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

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

Anteriormente, el Grupo determinó al inicio del contrato si un acuerdo es o contiene un arrendamiento según la CINIIF 4. El Grupo evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento según la NIIF 16, que lo define como un contrato, o parte de un contrato, que transmite el derecho a usar un activo (el activo subyacente) por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

***B. Como arrendatario***

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

La NIIF 16 introduce un único modelo de contabilidad del arrendatario al tener que reconocer sus activos y pasivos para todos los contratos de arrendamiento con un plazo mayor a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El arrendatario reconoce un activo que representa su derecho de uso del activo subyacente arrendado, y un pasivo de arrendamiento que representa la obligación de realizar los pagos de arrendamiento.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

***i. Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos según la NIC17***

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

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

- Se aplicó la exención de no reconocer los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos con menos de 12 meses de vigencia.
- Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

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

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

***C. Como arrendador***

El Grupo no está obligado a realizar ajustes en la transición a la NIIF 16 para los arrendamientos en los que actúa como arrendador, excepto para un subarriendo. El Grupo contabilizó sus arrendamientos de acuerdo con la NIIF 16 a partir de la fecha de la aplicación inicial.

Bajo la NIIF 16, el Grupo debe evaluar la clasificación de un subarriendo con referencia al activo por derecho de uso, no al activo subyacente.

***D. Impactos en los estados financieros***

En la transición a la NIIF 16, el Grupo reconoció B/.4,174,003 de activos por derecho de uso y B/.4,174,003 de pasivos por arrendamiento.

Al medir los pasivos por arrendamiento, el Grupo descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa de endeudamiento incremental al 1 de enero de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 4.59%.

| | |
|---|---|
| **Compromisos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2018** | 4,592,867 |
| Monto descontado utilizando la tasa incremental de préstamos al 1 de enero de 2019 | 4,209,403 |
| - Exención de reconocimiento para: | |
| - Arrendamientos de bajo valor | (8,400) |
| - Arrendamientos con opción de terminación | (27,000) |
| **Pasivo por arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019 (No Auditado)** | 4,174,003 |

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(b) Base de Consolidación*

*(b.1) Subsidiarias*

El Grupo controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria.

Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cese el mismo.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado consolidado de resultado desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de la disposición, según corresponda.

*(b.2) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

El Grupo maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Grupo tiene control sobre la entidad.

*(b.3) Transacciones Eliminadas en la Consolidación*

La totalidad de los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades que conforman el Grupo se eliminan al preparar los estados financieros consolidados.

*(c) Medición de Valor Razonable*

El valor razonable 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, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Grupo tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

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

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

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considere activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

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

El Grupo reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año durante el cual ocurrió el cambio.

*(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(e) *Activos Financieros*

Las tres categorías de clasificación principales para los activos financieros son: medidos al costo amortizado, a valor razonable con cambios en otra utilidad integral (VRCOUI), y a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

*i. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)*

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen:

- activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no cumplen el criterio de "Solo pagos de principal e intereses" (en adelante, "SPPI");
- activos y pasivos designados directamente a VRCR utilizando esta opción;
- cuentas por cobrar (ganancias no realizadas) o cuentas por pagar (pérdidas no realizadas) relacionadas con instrumentos financieros derivados que no sean designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.
- Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar, son registradas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*ii. Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCOUI)*

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRCR o valores a costo amortizado. Estos instrumentos de deuda se miden al valor razonable con cambio en otras utilidades integrales (VRCOUI) si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,

- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otras utilidades integrales ("OUI") en el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico. Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VRCOUI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

*iii. Activos financieros a costo amortizado*

Los activos financieros a costo amortizado representan inversiones en valores y *préstamos* cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos instrumentos financieros se miden a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

**Medición inicial de los instrumentos financieros**

El Grupo clasifica sus activos financieros según se midan luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio del Grupo para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros a su costo amortizado, a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o al valor razonable con cambio en el resultado (VRCR).

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

El Grupo clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado, excepto para aquellos pasivos medidos a valor razonable con cambios en resultados, como resultado de la contabilidad de cobertura, así como pasivos medidos a valor razonable correspondiente a los derivados no designados.

***Evaluación del modelo de negocio***

El Grupo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que el instrumento financiero se mantiene a nivel de cartera, ya que refleja la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la administración como a continuación se define:

- Las políticas y objetivos del Grupo para la cartera y el desempeño de las políticas en la práctica. Estas políticas van alineadas a la estrategia de la administración, la cual se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;

- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio y la gestión de dichos riesgos;

- La evaluación del desempeño de la cartera y la información suministrada a la administración del Grupo;

- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en periodos pasados, la razón de las ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas.

**Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI)**

Para esta evaluación, se entenderá como "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al capital pendiente durante un período de tiempo determinado, por otros riesgos y costos básicos de préstamo, así como el margen de utilidad. Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación de si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, el Grupo considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían el monto y el calendario de pago;
- Características de apalancamiento;
- Prepago y términos de extensión;
- Términos legales que limiten la reclamación de los flujos por parte del Grupo;
- Cambios en el entorno que podrían afectar el valor del dinero en el tiempo.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**Instrumentos de patrimonio**

Un instrumento financiero de patrimonio se considera como tal, solo si se cumplen las siguientes dos condiciones:

*(a)* El instrumento no incluye la obligación contractual para el emisor de:

- Entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad,
- Ni intercambia activos o pasivos financieros con otra entidad bajo condiciones que son potencialmente desfavorables para el emisor.

*(b)* Si el instrumento será o puede ser liquidado por el emisor a través de sus propios instrumentos de patrimonio, entonces es:

- Un instrumento no derivado que incluye obligaciones no contractuales para el emisor de entregar un número variable de sus propios instrumentos de patrimonio o,

- Un derivado que será liquidado solo a través del intercambio del emisor de una cifra determinada de efectivo u otro activo financiero por un número determinado de sus propios instrumentos de patrimonio.

En consecuencia un instrumento financiero de patrimonio es un contrato que manifieste una participación en los activos de una entidad.

Los instrumentos financieros de patrimonio se pueden clasificar como a valor razonable con cambios en resultados (VRCR). También pueden ser clasificarlos de forma irrevocable en la categoría de instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integral (VRCOUI) pero esta elección se realiza sobre la base de individual del instrumento financiero de patrimonio para evitar en algunos casos la asimetría contable.

Los instrumentos financieros de patrimonio que no posean un precio de mercado cotizado en un mercado activo, podrán ser medidos a su valor razonable con fiabilidad sí:

- la variabilidad en el rango de estimaciones del valor razonable no es significativa para ese activo, o
- las probabilidades de diversas estimaciones dentro de ese rango pueden ser evaluadas razonablemente y utilizadas en la estimación del valor razonable.

Existen muchas ocasiones en las que es posible que la variabilidad en el rango de estimaciones razonables del valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio que no tienen un precio de mercado cotizado no sea significativa. Normalmente es posible estimar el valor razonable de un instrumento financiero de patrimonio que el Grupo ha adquirido de un tercero. Sin embargo, si el rango de estimaciones razonables del valor razonable es significativo y las probabilidades de las diversas estimaciones no pueden ser evaluadas razonablemente, se excluirá la medición a valor razonable por parte del Grupo y se medirá al costo.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Por ello, si la medición del valor razonable de un instrumento financiero de patrimonio ya no está disponible o no fiable (por ejemplo, un instrumento de patrimonio medido al valor razonable con cambios en resultados), su importe en libros en la última fecha en que se midió el instrumento financiero con fiabilidad pasará a ser su nuevo costo. El Grupo medirá el instrumento financiero a este importe de costo menos deterioro de valor hasta que una medida fiable del valor razonable se encuentre disponible.

***Baja de activos financieros***

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se dan de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Grupo ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Grupo se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero.
- Cuando el Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Grupo en el activo. En ese caso, el Grupo también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Grupo ha retenido. La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración de que el Grupo podría ser obligado a pagar.

El Grupo realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja.

*(f) Valores Adquiridos bajo Acuerdos de Reventa*

Los valores bajo acuerdos de reventa constituyen transacciones a corto plazo con garantía de valores. El Grupo toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y se acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado.

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en los estados financieros consolidados a menos que ocurra un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le da derecho al Grupo de apropiarse los valores.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(g) Préstamos*

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos primas de seguros descontadas por pagar, intereses y comisiones de manejo no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones de manejo no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las primas de seguros de vida descontadas por pagar, corresponden a los seguros de vida descontados a los clientes al momento del desembolso del préstamo y son amortizadas y pagadas mensualmente a la aseguradora.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos al valor presente del arrendamiento.

El factoraje consiste en la compra de facturas, que se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Las facturas descontadas por cobrar, netas de sus montos retenidos y su interés cobrado por adelantado se presentan como parte de la cartera de préstamos.

(h) *Deterioro de los Instrumentos Financieros*

El Grupo mantiene un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) para el reconocimiento del deterioro de los activos financieros. Este modelo no aplica a:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio y
- Los instrumentos financieros que se miden a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

*Pérdida crediticia esperada (PCE)*

La Pérdida Crediticia Esperada establece que se reconozcan en el resultado todas las pérdidas crediticias esperadas para todos sus activos financieros, aún cuando los mismos hayan sido recientemente originados o adquiridos.

El Grupo realiza una estimación de las pérdidas crediticias esperadas (incobrabilidad futura), basada en:

- modelo de calificación crediticia (comportamiento de pago) histórico.
- matrices de transición.
- probabilidades de incumplimiento que incorpora las condiciones macroeconómicas actuales y el futuro previsible.

El monto de las "pérdidas crediticias esperadas" (PCE) es la estimación (aplicando una probabilidad ponderada) del valor actual de la falta de pago al momento del vencimiento, considerando un horizonte temporal de los próximos 12 meses o bien durante la vida esperada del instrumento financiero. Así, no es necesario que un evento de pérdida ocurra para que el deterioro sea reconocido.

**(3) Resumen de Politicas de Contabilidad Significativas, continuación**

*Modelo de pérdida crediticia esperada*

De acuerdo al modelo los activos financieros se clasifican en tres Etapas según las exposiciones de crédito:

- Etapa 1: En las exposiciones de créditos en las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, el Grupo provisiona, desde el momento del reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas que resultan de eventos predeterminados que son posibles dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación.

- Etapas 2 y 3: En las exposiciones de crédito donde ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, el Grupo provisionará las pérdidas crediticias esperadas que resulten del incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento.

Este modelo está dado por la fórmula *PCE = PI x PDI x EAI*, la cual es definida por las siguientes variables:

- *Probabilidad de incumplimiento (PI)*
  Medida de riesgo que indica la probabilidad de una operación, en función a sus características crediticias, de alcanzar un deterioro crediticio denominado "default" en un tiempo determinado.

- *Perdida dado el incumplimiento (PDI)*
  La PDI representa el % de pérdida producida en caso de que se produzca el incumplimiento. Para ello se consideran los % de recupero promedio, sobre operaciones que alcanzaron el estado de "incumplimiento", a lo largo de la gestión de recuperación.

- *Exposición ante el incumplimiento (EAI)*
  Importe de deuda pendiente de pago en el momento del incumplimiento del cliente. La EAI debe incorporar el potencial incremento de saldo que pudiera darse desde una fecha de referencia hasta el momento del incumplimiento.

***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, el Grupo 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 del Grupo incluyendo información con proyección a futuro.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

El Grupo 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;
- 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***

El Grupo 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, el Grupo 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.

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. El Grupo 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.

El Grupo 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.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

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 del Grupo para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicada a continuación.

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

El Grupo 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 del Grupo 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.

El Grupo 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 del Grupo, 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, el Grupo 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, el Grupo presumirá que un crédito ha incrementado significativamente de riesgo cuando el activo está en mora por más de 30 días.

El Grupo da seguimiento a 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;

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

- 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.

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.

El Grupo renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación del Grupo 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 del Grupo, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Grupo para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Grupo de acciones similares. Como parte de este proceso el Grupo 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.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

***Proyección de condiciones futuras***

El Grupo 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 del Grupo, uso de economistas expertos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, el Grupo 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 el Grupo), 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 el Grupo para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. El Grupo también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

***Presentación de la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en el estado consolidado de situación financiera***

A continuación se detalla cómo se presentan las reservas para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos;

- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: en general, como provisión; y

- Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para pérdidas crediticias esperadas se revela y se reconoce en la reserva para valuación de inversiones dentro del patrimonio.

*(i) Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras*

Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras comprenden edificios, mobiliarios y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada, excepto los terrenos y edificios que se reconocen a partir del 31 de diciembre de 2018 aplicando el modelo de revaluación.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Grupo obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado consolidado de resultados durante el periodo financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de propiedades, mobiliarios y equipos y amortizaciones a mejoras se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. Los terrenos no se deprecian. La vida útil de los activos se resume como sigue:

| | |
|---|---|
| - Edificio y mejoras | Hasta 30 años |
| - Mobiliario y equipo de oficina | 3 - 10 años |
| - Equipo rodante | 3 - 5 años |
| - Mejoras a propiedades arrendadas | 3 - 10 años |

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.

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha de reporte. 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 valor en uso.

*(j) Activos Intangibles*

*(j.1) Activos Intangibles*

Los activos intangibles consisten de licencias y programas de sistemas informáticos de vida definida adquiridos por el Grupo y que son registrados al costo de adquisición o desarrollo interno, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización se carga a los resultados de operación utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los programas adquiridos, desde la fecha en que está disponible para ser utilizado. La vida útil estimada para los programas se estima entre tres y siete años.

*(j.2) Plusvalía*

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultantes de la adquisición de un negocio.

Toda plusvalía se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de una entidad y se evalúa por deterioro a ese nivel. La plusvalía, no es amortizada, pero es evaluada para deterioro por lo menos una vez al año y cuando haya indicio de posible deterioro.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad generadora de efectivo se compare con su valor en libros. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Las pérdidas por deterioro, de haber alguna, se reflejan en el estado consolidado de resultados.

*(k) Arrendamientos*

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no se ha reexpresado y continúa informándose según la NIC 17 y el CINIIF 4.

*Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019*

En la fecha de inicio de un contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Grupo evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene el derecho de sustitución sustancial, entonces no se identifica un activo;

- el Grupo tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo durante el período de uso ; y

- el Grupo tiene el derecho de dirigir el uso del activo. El Grupo tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar las decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, el Grupo tiene el derecho de dirigir el uso del activo si:

  - el Grupo tiene el derecho de operar el activo; o
  - el Grupo diseñó el activo de manera que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados, a partir del 1 de enero de 2019.

En la fecha de inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de sucursales bancarias, oficinas administrativas y estacionamientos en los que es arrendatario, el Grupo ha optado por no separar los componentes de no arrendamiento, y tener en cuenta los componentes de arrendamiento para reconocerse como un solo componente de arrendamiento.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*Política aplicable antes del 1 de enero de 2019*

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, el Grupo determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
  - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenía o controlaba una cantidad, que no sea insignificante, de la producción u otros beneficios provenientes del activo;
  - el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo, al mismo tiempo que obtiene o controla una cantidad, que no sea insignificante, de la producción u otros beneficios provenientes del activo;
  - los hechos y circunstancias indican que era remota la probabilidad de que una o más partes, distintas del comprador, obtuvieran más que una cantidad insignificante de la producción u otros beneficios que el activo genere durante el periodo del acuerdo, y que el precio que el comprador pagará por la producción no está fijado contractualmente por unidad de producto ni es igual al precio de mercado corriente, por unidad de producto, en la fecha de entrega de dicho producto.

Como Arrendatario

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más una estimación de los costos para desmantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. El activo por derecho de uso se encuentran registrados dentro del rubro de propiedades, mobiliarios, equipo y mejoras dentro del estado consolidado de situación financiera.

El Grupo aplicó la solución práctica y excluyó los costos directos iniciales en la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedad, planta y equipo. Adicionalmente, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si corresponde, y se ajusta para ciertas remediciones del pasivo por arrendamiento.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Los pagos por arrendamientos incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Grupo puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Grupo está razonablemente ejercer una opción de extensión del plazo del contrato y pagos por penalizaciones por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Grupo este razonablemente seguro de no terminar el contrato anticipadamente.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remedición cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Grupo del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento es remedido de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en los resultados del período si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

*Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor*
El Grupo ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos de bajo valor y con opción de terminación, relacionados con los espacios para ATM´s, sucursal y estacionamientos. A la fecha de adopción no se identificaron arrendamientos de corto plazo. El Grupo reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

*(l) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta*

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverá a medir de acuerdo a las políticas contables del Grupo. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial del valor de los activos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados.

*(m) Bienes Adjudicados*

Los bienes adjudicados se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados y el valor razonable menos el costo de venta. La diferencia originada entre estos valores, se mantiene como una reserva por deterioro, para efectos de mantener el control del valor original de los bienes adjudicados en libros. La provisión para deterioro se reconoce en el estado de resultado consolidado.

*(n) Depósitos y Financiamientos Recibidos*

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Grupo recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Grupo decida registrar a valor razonable con cambios en resultados. El Grupo clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

*(o) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en los cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en el estado financiero consolidado, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Grupo.

*(p) Garantías Financieras*

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Grupo al realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para rembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable, este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Subsecuentemente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados. Las garantías financieras se incluyen en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

*(q) Capital en Acciones*

El Grupo clasifica un instrumento de capital como pasivo o patrimonio de acuerdo a la sustancia y términos contractuales del instrumento. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(r) Utilidad por Acción*

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

La utilidad neta por acción diluida, refleja el efecto potencial de dilución de las opciones para compra de acciones que se otorgan en función al plan de opciones de compra de acciones.

*(s) Ingresos y Gastos por Intereses*

Los ingresos y gastos por intereses, incluyendo los intereses descontados por adelantado, son reconocidos en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

*(t) Obligaciones de Desempeño y Política de Reconocimiento de Ingresos por Honorarios y Comisiones*

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. El Grupo reconoce los ingresos cuando el cliente recibe el servicio.

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

## (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

| 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 |
|---|---|---|
| Banca corporativa y de consumo | El Grupo presta servicios bancarios a clientes corporativos y personas naturales, incluyendo administración de cuentas, líneas de crédito y sobregiro, tarjetas de crédito, adquirencia y otros servicios bancarios. El Grupo revisa y fija sus tarifas por servicios de forma anual.<br><br>Los cargos por servicios relacionados a la administración de cuentas se realizan directamente en la cuenta del cliente en el momento que se brinda.<br><br>Las comisiones por servicios de adquirencia, líneas de crédito y sobregiros, son cargados directamente a la cuenta del cliente cuando la transacción se lleva a cabo.<br><br>Los cargos por servicios bancarios se realizan mensualmente y se basan en tasas revisadas periódicamente por el Grupo. | Ingresos por servicio de administración de cuentas y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios.<br><br>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción. |
| Banca de Inversión | El segmento de banca de inversión del Grupo proporciona diversos servicios financieros, que incluyen administración y custodia de valores.<br><br>Se cobran comisiones por servicios continuos anualmente al final del año calendario directamente a la cuenta del cliente.<br><br>Las comisiones basadas en transacciones para la administración de valores se cobran cuando se lleva a cabo la transacción. | Los ingresos por servicios administración y custodia de valores se reconocen a lo largo del tiempo se prestan los servicios.<br><br>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en que se lleva a cabo la transacción. |
| Administración de activos | El Grupo presta servicios de administración de activos.<br><br>Las comisiones por servicios de administración de activos se calculan en base a la negociación con el cliente y se cobran de forma anual. | Los ingresos por administración de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios. |

*(u) Ingresos por Dividendos*

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

*(v) Compensación Basada en Acciones*

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de las opciones entregadas al personal es reconocido como un gasto de personal con el correspondiente aumento en el patrimonio, en el período de concesión. El monto reconocido como gasto es ajustado para reflejar la cantidad real de acciones con opción de compra que se otorgan, de tal manera que el monto reconocido finalmente como gasto se base en el número de opciones sobre acciones que cumplen con el servicio relacionado y con las condiciones que no son de mercado a la fecha de otorgamiento.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(w) Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos*

Los ingresos por arrendamiento se reconocen en el momento en que el arrendatario tiene el derecho a utilizar el activo arrendado. Los contratos de arrendamiento se perfeccionarán cuando ocurran los siguientes elementos:

- consentimiento de los contratantes;
- objeto cierto que sea materia del contrato;
- causa de la obligación que se establezca; y
- el contrato conste por escrito.

*(x) Operaciones de Fideicomiso*

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Grupo, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación del Grupo administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

El Grupo cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas a ingresos de acuerdo a los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

*(y) Impuesto sobre la Renta*

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos en libros de activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

*(z) Moneda Extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte. 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.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(aa) Información por segmento*

Un segmento de negocio es un componente del Grupo, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la gerencia para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

*(bb) Uniformidad en la Presentación de los estados financieros*

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

Algunas cifras en los estados financieros del año 2018 han sido reclasificadas para aclarar su presentación a la del 2019, específicamente en el estado de situación financiera, los intereses por cobrar y por pagar que fueron incluidos dentro del costo amortizado de los activos y pasivos financieros.

*(cc) Nuevas NIIF e Interpretaciones no Adoptadas*

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF han sido publicadas, pero no son mandatarias al 31 de diciembre de 2019, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo.

No se espera que las siguientes enmiendas a las NIIF tengan un impacto significativo en el estado financiero del Grupo:

- Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF
- Enmiendas a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de Material

**(4) Administración de Riesgos Financieros**

Las actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Grupo es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno para minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Grupo.

El Comité de Riesgo es la máxima autoridad delegada por Junta Directiva que tiene la responsabilidad de aprobar los límites y niveles de tolerancia para la administración de riesgo en el marco de perfil de riesgo.

El Grupo ha adoptado cuatro principios para la gestión de riesgos que a continuación se mencionan:

- Cultura de Riesgo
- Perfil de Riesgo
- Capacidad de Asumir Riesgo
- Límites de Riesgos

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

El Grupo ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos y Junta Directiva. Las actividades del Grupo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros, por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional
- Riesgo Tecnológico

La Junta Directiva del Grupo tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgos
- Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales
- Comité de Crédito
- Comité de Recursos Humanos
- Comité de Gerencia Superior
- Comité de Tecnología

Adicionalmente, el Grupo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y su subsidiaria Eurovalores, S.A. a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

*(a) Riesgo de crédito*

Es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los préstamos a clientes y de inversión en títulos valores.

Para propósitos de gestión de riesgos, el Grupo considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Grupo vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito para el Grupo. El Comité de Crédito está conformado por miembros de la Junta Directiva, personal de administración de crédito, y por representantes de las áreas de negocio. Este Comité está encargado de desarrollar los

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

cambios a las políticas de crédito, y de presentar los mismos ante la Junta Directiva del Grupo.

El Grupo ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

*Formulación de políticas de crédito*
Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito o por los vicepresidentes de crédito, así como por las áreas de control, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

- Cambios en las condiciones del mercado
- Factores de riesgos
- Cambios en las leyes y regulaciones
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito
- Otros factores que sean relevantes en el momento

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas deben ser aprobadas por el Comité de Riesgos, el cual a su vez, lo presenta a la Junta Directiva del Grupo para su aprobación, quienes emiten un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.

*Establecimiento de límites de autorización*
Los límites de autorización de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el capital del Grupo. Estos niveles de límites son recomendados por el Comité de Crédito, quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva del Grupo.

*Límites de exposición*
Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, que han sido fijados en base a los fondos de capital del Grupo.

*Límites de concentración*
Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la composición estratégica de la cartera de crédito.

De igual manera, el Grupo ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desean tener exposición en base al plan estratégico del Grupo; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

*Límite máximo por contraparte*
En cuanto a las exposiciones por contrapartes, se han definido límites basados en la calificación de riesgo de la contraparte, como una proporción del capital del Grupo.

## (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Las siguientes tablas analizan las carteras de préstamos, depósitos colocados e inversiones del Grupo:

| | 2019 (No Auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | PCE de 12 meses | PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio | PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio | Total |
| **Préstamos a costo amortizado** | | | | |
| Grado 1: Normal | 1,024,563,758 | 2,535,136 | 0 | 1,027,098,894 |
| Grado 2: Mención especial | 12,469,676 | 7,809,784 | 314,034 | 20,593,494 |
| Grado 3: Subnormal | 777,222 | 1,399,012 | 599,854 | 2,776,088 |
| Grado 4: Dudoso | 15,441 | 1,160,727 | 5,385,987 | 6,562,155 |
| Grado 5: Irrecuperable | 0 | 0 | 6,099,463 | 6,099,463 |
| **Monto bruto** | 1,037,826,097 | 12,904,659 | 12,399,338 | 1,063,130,094 |
| Reserva para pérdida en préstamos | (1,388,116) | (1,003,637) | (8,100,438) | (10,492,191) |
| Intereses, Primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas | | | | (38,800,888) |
| Intereses acumulados por cobrar | 4,180,818 | 72,099 | 3,454 | 4,256,371 |
| **Valor en libros, neto** | **1,040,618,799** | **11,973,121** | **4,302,354** | **1,018,093,386** |
| **Operaciones fuera de balance** | | | | |
| Grado 1: Normal | | | | |
| Cartas de crédito y Stand by | 11,882,133 | 0 | 0 | 11,882,133 |
| Avales y fianzas | 2,993,430 | 0 | 0 | 2,993,430 |
| Cartas promesas de pago | 9,025,479 | 0 | 0 | 9,025,479 |
| **Valor en libros** | **23,901,042** | **0** | **0** | **23,901,042** |

| | 2018 (Auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | PCE de 12 meses | PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio | PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio | Total |
| **Préstamos a costo amortizado** | | | | |
| Grado 1: Normal | 984,917,375 | 1,115,869 | 434,283 | 986,467,527 |
| Grado 2: Mención especial | 2,085,240 | 1,115,352 | 1,651,608 | 4,852,200 |
| Grado 3: Subnormal | 0 | 0 | 7,276,121 | 7,276,121 |
| Grado 4: Dudoso | 2,893 | 19,503 | 8,073,909 | 8,096,305 |
| Grado 5: Irrecuperable | 3,808 | 83,145 | 3,843,855 | 3,930,808 |
| **Monto bruto** | 987,009,316 | 2,333,869 | 21,279,776 | 1,010,622,961 |
| Reserva para pérdida en préstamos | (1,132,117) | (127,550) | (9,239,475) | (10,499,142) |
| Intereses, Primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas | | | | (34,028,873) |
| Intereses acumulados por cobrar | 3,661,998 | 7,552 | 25,305 | 3,694,855 |
| **Valor en libros a costo amortizado** | **989,539,197** | **2,213,871** | **12,065,606** | **969,789,801** |
| **Operaciones fuera de balance** | | | | |
| Grado 1: Normal | | | | |
| Cartas de crédito y Stand by | 5,502,927 | 0 | 0 | 5,502,927 |
| Avales y fianzas | 3,333,739 | 0 | 0 | 3,333,739 |
| Cartas promesas de pago | 8,176,926 | 0 | 0 | 8,176,926 |
| **Valor en libros** | **17,013,592** | **0** | **0** | **17,013,592** |

## (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El siguiente detalle analiza las inversiones en títulos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación con base en su calificación de riesgo más conservadora entre Standard and Poor's, Moody's, Fitch Ratings Inc. y Moody's Local.

| | 2019 (No Auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | VRCR | VRCOUI | | A costo amortizado | | |
| | PCE de 12 meses | PCE de 12 meses | PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio | PCE de 12 meses | PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio | Total |
| **Inversiones en Títulos de Deuda** | | | | | | |
| AAA | 0 | 1,747,210 | 0 | 0 | 0 | 1,747,210 |
| De AA a A- | 0 | 16,584,535 | 0 | 45,114,122 | 0 | 61,698,657 |
| De BBB+ a BBB- | 0 | 80,202,733 | 0 | 58,436,898 | 0 | 138,639,631 |
| De BB+ a B- | 0 | 6,898,500 | 0 | 5,673,930 | 1,185,000 | 13,757,430 |
| Menor a B- | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sin Calificación | 0 | 0 | 0 | 79,967,251 | 0 | 79,967,251 |
| **Valor en libros** | 0 | 105,432,978 | 0 | 189,192,201 | 1,185,000 | 295,810,179 |

| | 2018 (Auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | VRCR | VRCOUI | | A costo amortizado | | |
| | PCE de 12 meses | PCE de 12 meses | PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio | PCE de 12 meses | PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio | Total |
| **Inversiones en Títulos de Deuda** | | | | | | |
| AAA | 0 | 45,404,118 | 0 | 0 | 0 | 45,404,118 |
| De AA a A- | 0 | 24,937,445 | 0 | 44,005,885 | 0 | 68,943,330 |
| De BBB+ a BBB- | 462,575 | 52,419,605 | 0 | 31,796,868 | 0 | 84,679,048 |
| De BB+ a B- | 0 | 17,488,830 | 0 | 0 | 2,185,000 | 19,673,830 |
| Menor a B- | 0 | 0 | 1,313,000 | 0 | 0 | 1,313,000 |
| Sin Calificación | 0 | 0 | 0 | 56,923,665 | 0 | 56,923,665 |
| **Valor en libros** | 462,575 | 140,249,998 | 1,313,000 | 132,726,418 | 2,185,000 | 276,936,991 |

Depósitos colocados en bancos:

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene depósitos colocados en bancos por B/.136,416,509 (2018: B/. 118,752,258) todos clasificados con una PCE de 12 meses. Los depósitos colocados son mantenidos en bancos y otras instituciones financieras con calificación de riesgo al menos entre BBB- y AA+, basado en las agencias Moody´s, Standard and Poor's, Fitch Ratings Inc. y Moody's Local.

## (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Las siguientes tablas analizan las reservas por deterioro de los depósitos colocados en bancos, préstamos e inversiones del Grupo:

| | 2019 (No Auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Reserva de Depósitos a costo amortizado** | **PCE de 12 meses** | **PCE de tiempo de vida – sin deterioro** | **PCE de tiempo de vida – con deterioro** | **Total** |
| **Reserva para pérdidas crediticias esperadas al inicio del año** | 2,289 | 0 | 0 | 2,289 |
| Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados | 1,935 | 0 | 0 | 1,935 |
| Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja | (2,115) | 0 | 0 | (2,115) |
| **Total al final del año** | 2,109 | 0 | 0 | 2,109 |

| | 2018 (Auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Reserva de Depósitos a costo amortizado** | **PCE de 12 meses** | **PCE de tiempo de vida – sin deterioro** | **PCE de tiempo de vida – con deterioro** | **Total** |
| **Reserva para pérdidas crediticias esperadas al inicio del año** | 3,291 | 0 | 0 | 3,291 |
| Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados | 2,118 | 0 | 0 | 2,118 |
| Remedición neta de la reserva | 15 | 0 | 0 | 15 |
| Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja | (3,135) | 0 | 0 | (3,135) |
| **Total al final del año** | 2,289 | 0 | 0 | 2,289 |

| | 2019 (No Auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Reserva de Préstamos a costo amortizado** | **PCE de 12 meses** | **PCE del tiempo de vida - sin deterioro** | **PCE del tiempo de vida - con Deterioro** | **Total** |
| **Saldo al inicio del año** | 1,132,116 | 127,549 | 9,239,477 | 10,499,142 |
| Transferencia a PCE 12 meses | 4,066 | (799) | (3,267) | 0 |
| Transferencia a PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio | (422,124) | 556,298 | (134,174) | 0 |
| Transferencia a PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio | (181,532) | (191,215) | 372,747 | 0 |
| Remedición neta en la estimación para pérdidas | 688,482 | 135,071 | 6,115,923 | 6,939,476 |
| Préstamos dados de baja | (315,176) | (34,398) | (3,982,361) | (4,331,935) |
| Originación de nuevos activos financieros | 482,284 | 411,131 | 46,685 | 940,100 |
| Castigos | 0 | 0 | (3,836,455) | (3,836,455) |
| Recuperaciones | 0 | 0 | 281,863 | 281,863 |
| **Total al final del año** | 1,388,116 | 1,003,637 | 8,100,438 | 10,492,191 |

| | 2018 (Auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Reserva de Préstamos a costo amortizado** | **PCE de 12 meses** | **PCE del tiempo de vida - sin deterioro** | **PCE del tiempo de vida - con Deterioro** | **Total** |
| **Saldo al inicio del año según NIC 39** | 0 | 0 | 5,592,790 | 5,592,790 |
| Ajuste en aplicación inicial de la Norma NIIF 9 | | | | 7,030,953 |
| **Saldo al 1 de enero según Norma NIIF 9** | 1,363,563 | 159,009 | 11,101,171 | 12,623,743 |
| Transferencia a PCE 12 meses | 2,445 | (739) | (1,706) | 0 |
| Transferencia a PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio | (71,087) | 85,948 | (14,861) | 0 |
| Transferencia a PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio | (3,494,771) | (69,231) | 3,564,002 | 0 |
| Originación de nuevos activos financieros | 551,573 | 17,700 | 725,346 | 1,294,619 |
| Remedición neta en la estimación para pérdidas | 3,352,638 | 14,045 | 3,727,710 | 7,094,393 |
| Préstamos dados de baja | (572,244) | (75,551) | (2,587,493) | (3,235,288) |
| Castigos | 0 | (3,631) | (7,564,986) | (7,568,617) |
| Recuperaciones | 0 | 0 | 290,292 | 290,292 |
| **Total al final del año** | 1,132,117 | 127,550 | 9,239,475 | 10,499,142 |

## (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

| | 2019 (No Auditado) | | |
|---|---|---|---|
| **Reserva de Inversiones en valores a costo amortizado** | **PCE de 12 meses** | **PCE del tiempo de vida – sin deterioro** | **Total** |
| **Saldo al inicio del año** | 182,489 | 70,003 | 252,492 |
| Gasto de provisión - originación | 322,390 | 45,310 | 367,700 |
| Transferencia a Pérdida de Crédito Esperadas durante los próximos 12 meses | 0 | 0 | 0 |
| Remedición neta en la estimación para pérdidas crediticia esperada | (49,976) | (4,564) | (54,540) |
| Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año | (24,045) | (56,622) | (80,667) |
| **Total al final del año** | 430,858 | 54,127 | 484,985 |

| | 2018 (Auditado) | | |
|---|---|---|---|
| **Reserva de Inversiones en valores a costo amortizado** | **PCE de 12 meses** | **PCE del tiempo de vida – sin deterioro** | **Total** |
| Ajuste en aplicación inicial de la Norma NIIF 9 | 322,344 | 0 | 322,344 |
| **Saldo al 1 de enero según Norma NIIF 9** | 322,344 | 0 | 322,344 |
| Gasto de provisión - originación | 34,028 | 0 | 34,028 |
| Transferencia a Pérdida de Crédito Esperadas durante los próximos 12 meses | (70,003) | 70,003 | 0 |
| Remedición neta en la estimación para pérdidas crediticia esperada | (22,275) | 0 | (22,275) |
| Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año | (81,605) | 0 | (81,605) |
| **Total al final del año** | 182,489 | 70,003 | 252,492 |

| | 2019 (No Auditado) | | |
|---|---|---|---|
| **Reserva de Inversiones en valores a VRCOUI** | **PCE de 12 meses** | **PCE del tiempo de vida- sin deterioro** | **Total** |
| **Saldo al inicio del año** | 109,884 | 63,461 | 173,345 |
| Gasto de provisión - originación | 30,861 | 0 | 30,861 |
| Remedición neta en la estimación para pérdida crediticia esperada | (42,600) | 0 | (42,600) |
| Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año | (41,661) | (63,461) | (105,122) |
| **Total al final del año** | 56,484 | 0 | 56,484 |

| | 2018 (Auditado) | | |
|---|---|---|---|
| **Reserva de Inversiones en valores a VRCOUI** | **PCE de 12 meses** | **PCE del tiempo de vida- sin deterioro** | **Total** |
| Ajuste en aplicación inicial de la Norma NIIF 9 | | | 100,989 |
| **Saldo al 1 de enero según Norma NIIF 9** | 71,226 | 29,763 | 100,989 |
| Gasto de provisión - originación | 59,599 | 63,461 | 123,060 |
| Remedición neta en la estimación para pérdida crediticia esperada | (3,512) | 0 | (3,512) |
| Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año | (17,429) | (29,763) | (47,192) |
| **Total al final del año** | 109,884 | 63,461 | 173,345 |

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición al riesgo e información de los depósitos colocados en bancos, préstamos e inversiones en títulos de deuda, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:
  La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en títulos de deuda, basado en los siguientes criterios establecidos por el Grupo:

  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
  - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
  - Deterioro en el valor de la garantía.

- Morosos pero no deteriorados:
  Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones en títulos de deuda que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.

- Préstamos reestructurados:
  Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Grupo considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos una vez reestructurados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor, posterior a la reestructuración por parte del Grupo (véase nota 28).

- Castigos:
  El Grupo revisa periódicamente su cartera de préstamos 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 cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

*Garantías y su Efecto Financiero*

El Grupo mantiene garantías 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 garantía hasta el saldo expuesto con respecto a distintos tipos de activos financieros.

| | % de exposición de la cartera que está garantizada | | Tipo de Garantía |
|---|---|---|---|
| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) | |
| Préstamos por cobrar | 60% | 62% | Efectivo, propiedades, equipos y otras garantías |

*Préstamos Hipotecarios Residenciales*

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("*Loan To Value*" - 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 se actualiza de acuerdo a los requerimientos del mercado:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| Préstamos hipotecarios residenciales: | | |
| **% LTV** | | |
| Menos de 50% | 6,604,417 | 4,937,372 |
| 51% - 70% | 12,943,999 | 11,479,311 |
| 71% - 90% | 11,659,614 | 12,692,202 |
| 91% - 100% | 1,526,644 | 1,465,895 |
| Total | 32,734,674 | 30,574,780 |

*Activos Recibidos en Garantía*

A continuación, se presentan los activos financieros y no financieros que el Grupo tomó como posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro o haya ejecutado para obtener otras mejoras crediticias durante el año.

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| Vehículos | 78,526 | 0 |
| Inmueble | 6,216,422 | 3,046,047 |
| Total | 6,294,948 | 3,046,047 |

La política del Grupo es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política del Grupo utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones, sino que en caso de ejecución de estas garantías la intención es mantenerlos para su venta en el corto plazo.

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

*Concentración de riesgos de activos financieros con revelación del riesgo de crédito*

El Grupo monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha del estado consolidado de situación financiera es la siguiente:

| | Préstamos por Cobrar | | Inversiones en Títulos de Deuda | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
| Concentración por sector: | | | | |
| Corporativo | 883,144,074 | 841,631,907 | 209,493,297 | 170,168,655 |
| Consumo | 170,118,138 | 156,667,864 | 0 | 0 |
| Gobierno | 9,867,882 | 12,323,190 | 86,316,882 | 106,768,336 |
| | 1,063,130,094 | 1,010,622,961 | 295,810,179 | 276,936,991 |
| Intereses acumulados por cobrar | 4,256,371 | 3,694,855 | | |
| | 1,067,386,465 | 1,014,317,816 | | |

| | Préstamos por Cobrar | | Inversiones en Títulos de Deuda | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
| Concentración geográfica: | | | | |
| Panamá | 815,405,313 | 785,623,600 | 230,420,985 | 214,610,037 |
| América Latina y el Caribe | 225,884,297 | 209,669,918 | 250,000 | 5,106,824 |
| Estados Unidos de América | 5,039,165 | 6,099,387 | 61,637,528 | 55,493,452 |
| Otros | 16,801,319 | 9,230,056 | 3,501,666 | 1,726,678 |
| | 1,063,130,094 | 1,010,622,961 | 295,810,179 | 276,936,991 |
| Intereses acumulados por cobrar | 4,256,371 | 3,694,855 | | |
| | 1,067,386,465 | 1,014,317,816 | | |

| | Carta de crédito y "stand by" | | Avales y fianzas | | Carta promesa de pago | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
| Concentración por sector: | | | | | | |
| Corporativo | 11,882,133 | 5,502,927 | 2,820,480 | 3,110,789 | 6,819,750 | 3,779,191 |
| Consumo | 0 | 0 | 172,950 | 222,950 | 2,205,729 | 4,397,735 |
| | 11,882,133 | 5,502,927 | 2,993,430 | 3,333,739 | 9,025,479 | 8,176,926 |
| Concentración geográfica: | | | | | | |
| Panamá | 11,882,133 | 5,502,927 | 2,993,430 | 3,333,739 | 9,025,479 | 8,176,926 |
| | 11,882,133 | 5,502,927 | 2,993,430 | 3,333,739 | 9,025,479 | 8,176,926 |

La concentración geográfica de los préstamos, cartas de crédito, "stand by", avales y fianzas y cartas promesas de pago está basada en la ubicación del deudor y en el caso de las inversiones, la concentración geográfica está basada en la localización del emisor de la inversión.

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

*(b) Riesgo de liquidez o Financiamiento*

Riesgo de liquidez, es el riesgo de que el Grupo no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para remplazar los fondos cuando éstos son retirados. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones de repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

*Proceso de administración del riesgo de liquidez*

El proceso de administración del riesgo de liquidez, según es llevado a cabo en el Grupo, incluye:

- Administrar y dar seguimiento a los flujos futuros de efectivo para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados a los clientes. El Grupo mantiene una presencia activa en los mercados internacionales:
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Dar seguimiento a los reportes de liquidez de acuerdo a políticas internas y regulatorias;
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

El proceso de administración arriba detallado es revisado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y Comité de Riesgo.

El seguimiento y el reporte preparado por la administración, se convierten en una herramienta de medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que estos son años fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

La administración, también monitorea los activos de mediano plazo, el nivel y el tipo de compromiso de deuda, el uso de los servicios de sobregiro y el impacto de los pasivos contingentes, tales como las cartas de crédito, "stand by" y garantías.

*Exposición del riesgo de liquidez*

La medida clave utilizada por el Grupo para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos neto sobre depósitos recibidos de clientes y el mismo no debe ser inferior al 30%. Los activos líquidos netos, son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

## (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A continuación, se detallan los índices de liquidez del Banco informados a la Superintendencia de Bancos de Panamá, a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| Al cierre del año | 57.52% | 56.27% |
| Promedio del año | 64.65% | 55.45% |
| Máximo del año | 76.53% | 62.46% |
| Mínimo del año | 55.33% | 51.39% |

El Grupo, está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos overnight, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo. El Grupo no mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia muestra que un nivel mínimo de reinversión de los fondos que están venciendo puede ser pronosticado con un alto nivel de seguridad. La Junta Directiva fija límites sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias.

La siguiente tabla detalla los de los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos no reconocidos en agrupaciones de vencimiento contractual por el año remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación a este cuadro:

| | | | Corrientes | No corrientes | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2019 (No Auditado) | Valor en Libros | Total monto bruto nominal entrada/(salida) | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | De 5 a 10 años | Más de 10 años |
| **Activos financieros:** | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | 3,588,197 | 3,588,197 | 3,588,197 | 0 | 0 | 0 |
| Depósitos en bancos, neto de reserva | 136,414,400 | 136,492,560 | 136,492,560 | 0 | 0 | 0 |
| Inversiones en valores, neto | 304,861,583 | 415,529,122 | 105,452,367 | 181,053,033 | 117,462,700 | 11,561,022 |
| Valores bajo acuerdo de reventa | 2,185,874 | 2,192,670 | 2,192,670 | 0 | 0 | 0 |
| Préstamos, neto de reserva | 1,056,894,274 | 1,289,678,959 | 414,494,248 | 701,730,522 | 120,250,904 | 53,203,285 |
| **Total de activos financieros** | 1,503,944,328 | 1,847,481,508 | 662,220,042 | 882,783,555 | 237,713,604 | 64,764,307 |
| **Pasivos financieros:** | | | | | | |
| Depósitos recibidos | 1,168,108,749 | (1,221,158,543) | (687,113,723) | (534,044,820) | 0 | 0 |
| Financiamientos recibidos, brutos | 127,142,264 | (132,849,599) | (69,598,810) | (63,250,789) | 0 | 0 |
| Pasivos por arrendamientos | 2,850,762 | (3,113,781) | (1,214,145) | (1,841,470) | (58,166) | 0 |
| Valores bajo acuerdos de recompra | 25,159,088 | (25,192,345) | (25,192,345) | 0 | 0 | 0 |
| **Total de pasivos financieros** | 1,323,260,863 | (1,382,314,268) | (783,119,023) | (599,137,079) | (58,166) | 0 |
| Compromisos y contingencias | 0 | (23,901,042) | (23,901,042) | 0 | 0 | 0 |

## (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

| 2018 (Auditado) | Valor en Libros | Total monto bruto nominal entrada/(salida) | Corrientes: Hasta 1 año | No corrientes: De 1 a 5 años | No corrientes: De 5 a 10 años | No corrientes: Más de 10 años |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos financieros:** | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | 4,628,268 | 4,628,268 | 4,628,268 | 0 | 0 | 0 |
| Depósitos en bancos, neto de reserva | 118,749,969 | 118,754,464 | 118,754,464 | 0 | 0 | 0 |
| Inversiones en valores, neto | 277,840,255 | 349,698,171 | 52,339,734 | 148,721,947 | 134,697,734 | 13,938,756 |
| Préstamos, neto de reserva | 1,003,818,674 | 1,237,212,276 | 446,091,806 | 628,130,476 | 114,551,409 | 48,438,585 |
| **Total de activos financieros** | 1,405,037,166 | 1,710,293,179 | 621,814,272 | 776,852,423 | 249,249,143 | 62,377,341 |
| **Pasivos financieros:** | | | | | | |
| Depósitos recibidos | 1,095,670,765 | (1,139,034,351) | (716,210,514) | (422,823,837) | 0 | 0 |
| Financiamientos recibidos, brutos | 118,950,782 | (121,657,772) | (96,085,963) | (25,571,809) | 0 | 0 |
| Valores bajo acuerdos de recompra | 23,419,490 | (23,856,721) | (23,856,721) | 0 | 0 | 0 |
| **Total de pasivos financieros** | 1,238,041,037 | (1,284,548,844) | (836,153,198) | (448,395,646) | 0 | 0 |
| Compromisos y contingencias | 0 | (17,013,592) | (17,013,592) | 0 | 0 | 0 |

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Grupo mantiene activos líquidos tales como efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez.

La tabla a continuación muestra los activos del Grupo comprometidos y disponibles como colateral o garantía en relación con algún pasivo financiero u otro compromiso. Los disponibles representan aquellos activos que en un futuro pueden ser utilizados como garantía de futuros compromisos o financiamientos:

| 2019 (No Auditado) | Comprometido como Colateral | Disponible como Colateral | Total |
|---|---|---|---|
| Depósitos en bancos | 11,212,048 | 125,088,798 | 136,300,846 |
| Inversiones en valores | 76,585,505 | 228,169,705 | 304,755,210 |
| Préstamos | 94,051,053 | 969,079,041 | 1,063,130,094 |
| | 181,848,606 | 1,322,337,544 | 1,504,186,150 |

| 2018 (Auditado) | Comprometido como Colateral | Disponible como Colateral | Total |
|---|---|---|---|
| Depósitos en bancos | 11,655,132 | 107,083,103 | 118,738,235 |
| Inversiones en valores | 74,977,675 | 202,732,424 | 277,710,099 |
| Préstamos | 63,295,591 | 947,327,370 | 1,010,622,961 |
| | 149,928,398 | 1,257,142,897 | 1,407,071,295 |

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

Al 31 de diciembre de 2019, depósitos en bancos por B/.11,212,048 (2018: B/.11,655,132), se encuentran restringidos como colateral de financiamiento recibido, y para operaciones de Visa Internacional y Mastercard. Inversiones en valores por B/.76,585,505 (2018: B/.74,977,675), se encuentran comprometidas como colateral de financiamientos recibidos, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y operaciones financieras. Préstamos por B/.94,051,053 (2018: B/.63,295,591), se encuentran garantizando financiamientos recibidos.

El Acuerdo No. 2-2018 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), establece las disposiciones sobre la gestión de riesgo de liquidez y el Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) a corto plazo. Con este acuerdo normativo se garantiza que los Bancos dispongan de activos líquidos de alta calidad y libre de cargas que puedan convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados, a fin de cubrir sus necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días. Al 31 de diciembre de 2019, el LCR mínimo exigido por la SBP es 50% (2018: 25%). El índice del Banco al 31 de diciembre de 2019 es de 109% (2018: 132%).

*(c) Riesgo de mercado*

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero del Grupo se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Grupo. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, límites respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida y el requerimiento que, salvo aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de Estados Unidos de América o en Balboas.

*Administración de Riesgo de Mercado:*

Las políticas de inversión del Grupo disponen del cumplimiento de límites por monto total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos.

Adicionalmente, el Grupo ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones. Las políticas y la estructura de límites de exposición a inversiones que se incluyen en el Manual de Inversiones son establecidas y aprobadas por la Junta Directiva del Grupo en base a lo recomendado por los Comités de Activos y Pasivos (ALCO) y de Riesgo; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- *Riesgo de tasa de cambio*:
  Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

  El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

  El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas del Grupo al 31 de diciembre de 2019:

| 2019 | Euros Expresados en Balboas |
|---|---|
| **Tasa de cambio** | **1.12** |
| **Activos financieros** | |
| Efectivo y equivalentes | 2,022 |
| **Total activos financieros** | 2,022 |
| **Posición neta en el estado consolidado de situación financiera** | 2,022 |

  Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo no mantenía operaciones con exposición al riesgo de tasa de cambio o de divisas.

- *Riesgo de tasa de interés:*
  Son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Grupo puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo, el Departamento de Riesgos ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por la Junta Directiva. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgo.

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Grupo ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 50 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

**Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectado**

| 2019 (No Auditado) | 50pb de incremento | 50pb de disminución |
|---|---|---|
| Al 31 de diciembre | 992,210 | (993,394) |
| Promedio del año | 1,066,504 | (1,058,587) |
| Máximo del año | 1,481,449 | (1,381,573) |
| Mínimo del año | 834,941 | (835,113) |

| 2018 (Auditado) | 50pb de incremento | 50pb de disminución |
|---|---|---|
| Al 31 de diciembre | 815,527 | (750,172) |
| Promedio del año | 1,012,834 | (998,339) |
| Máximo del año | 1,450,368 | (1,438,391) |
| Mínimo del año | 815,527 | (750,172) |

**Sensibilidad en el patrimonio con relación a movimientos de tasas neto**

| 2019 (No Auditado) | 50pb de incremento | 50pb de disminución |
|---|---|---|
| Al 31 de diciembre | (353,386) | 367,400 |
| Promedio del año | (682,708) | 765,721 |
| Máximo del año | (1,387,083) | 1,455,279 |
| Mínimo del año | (128,583) | 142,634 |

| 2018 (Auditado) | 50pb de incremento | 50pb de disminución |
|---|---|---|
| Al 31 de diciembre | (1,690,441) | 1,829,347 |
| Promedio del año | (1,266,954) | 1,360,068 |
| Máximo del año | (1,960,610) | 2,047,453 |
| Mínimo del año | (552,613) | 644,930 |

## (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla a continuación resume la exposición del Grupo al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros del Grupo, clasificados por lo que ocurra primero, la nueva fijación de tasa o la fecha de vencimiento.

| 2019 (No Auditado) | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 meses a 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Sin devengo de interés | Intereses acumulados | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos financieros:** | | | | | | | | |
| Depósitos en bancos | 89,757,790 | 0 | 0 | 0 | 0 | 46,543,056 | 115,663 | 136,416,509 |
| Inversiones en valores | 75,453,527 | 0 | 12,465,645 | 98,439,761 | 109,451,246 | 8,945,031 | 591,358 | 305,346,568 |
| Valores bajo acuerdos de reventa | 0 | 0 | 2,179,970 | 0 | 0 | 0 | 5,904 | 2,185,874 |
| Préstamos | 22,790,909 | 71,590,231 | 215,308,078 | 561,538,792 | 191,902,084 | 0 | 4,256,371 | 1,067,386,465 |
| **Total de activos financieros** | 188,002,226 | 71,590,231 | 229,953,693 | 659,978,553 | 301,353,330 | 55,488,087 | 4,969,296 | 1,511,335,416 |
| **Pasivos financieros:** | | | | | | | | |
| Depósitos de ahorros | 136,203,877 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 136,203,877 |
| Depósitos a plazo fijo | 49,938,021 | 80,841,176 | 294,998,763 | 483,991,280 | 0 | 0 | 7,970,485 | 917,738,725 |
| Depósitos interbancarios | 32,012,152 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17,166 | 32,029,318 |
| Financiamientos recibidos, brutos | 25,000,000 | 10,500,000 | 33,380,000 | 57,745,000 | 0 | 0 | 517,264 | 127,142,264 |
| Pasivos por arrendamientos | 0 | 0 | 146,603 | 2,691,649 | 0 | 0 | 12,510 | 2,850,762 |
| Valores bajo acuerdos de recompra | 5,040,000 | 8,000,000 | 11,936,000 | 0 | 0 | 0 | 183,088 | 25,159,088 |
| **Total de pasivos financieros** | 248,194,050 | 99,341,176 | 340,461,366 | 544,427,929 | 0 | 0 | 8,700,513 | 1,241,125,034 |
| **Total sensibilidad a tasa de interés** | (60,191,824) | (27,750,945) | (110,507,673) | 115,550,624 | 301,353,330 | 55,488,087 | (3,731,217) | 270,210,382 |

| 2018 (Auditado) | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 meses a 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Sin devengo de interés | Intereses acumulados | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos financieros:** | | | | | | | | |
| Depósitos en bancos | 81,338,922 | 1,000,000 | 0 | 0 | 0 | 36,398,313 | 14,023 | 118,752,258 |
| Inversiones en valores | 15,999,160 | 1,136,913 | 17,842,813 | 102,594,375 | 139,363,730 | 773,108 | 382,648 | 278,092,747 |
| Préstamos | 35,294,415 | 72,266,085 | 236,542,318 | 478,863,131 | 187,657,012 | 0 | 3,694,855 | 1,014,317,816 |
| **Total de activos financieros** | 132,632,497 | 74,402,998 | 254,385,131 | 581,457,506 | 327,020,742 | 37,172,421 | 4,091,526 | 1,411,162,821 |
| **Pasivos financieros:** | | | | | | | | |
| Depósitos de ahorros | 130,931,458 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 130,931,458 |
| Depósitos a plazo fijo | 53,444,454 | 95,562,546 | 309,333,776 | 383,003,054 | 0 | 0 | 7,869,604 | 849,213,434 |
| Depósitos interbancarios | 23,587,191 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8,395 | 23,595,586 |
| Financiamientos recibidos, brutos | 44,133,959 | 6,444,444 | 44,469,139 | 23,625,000 | 0 | 0 | 278,241 | 118,950,783 |
| alores bajo acuerdos de recompra | 0 | 23,376,625 | 0 | 0 | 0 | 0 | 42,865 | 23,419,490 |
| **Total de pasivos financieros** | 252,097,062 | 125,383,615 | 353,802,915 | 406,628,054 | 0 | 0 | 8,199,105 | 1,146,110,751 |
| **Total sensibilidad a tasa de interés** | (119,464,565) | (50,980,617) | (99,417,784) | 174,829,452 | 327,020,742 | 37,172,421 | (4,107,579) | 265,052,070 |

- *Riesgo de precio:*
  Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

  El Grupo está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como valores a valor razonable con cambios en resultados. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, el Grupo diversifica su cartera en función de los límites establecidos.

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

*(d) Riesgo operacional*

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

El objetivo del Grupo es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Grupo.

La estructura de administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios del Grupo asumen un rol activo en la identificación, medición, control y seguimiento de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y dar seguimiento a estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que el Grupo adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Administración de Riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Grupo ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro.

Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

En relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el Código de Ética del Grupo.

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

El Grupo ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin, se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

*(e) Administración de capital*

El Grupo administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para respaldar el desempeño de su negocio.

El Grupo, como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados por riesgos.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son revisados por la administración del Grupo basadas en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Grupo analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de Licencia General, basado en los Acuerdos No. 001-2015 y el No. 003-2016 que derogan el Acuerdo No. 5-2008. Estos empezaron a regir a partir del 1 de julio de 2016.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos de Licencia General mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las siguientes ponderaciones indicadas en el Acuerdo No. 001-2015 de la Superintendencia de Bancos de Panamá:

| Clase de capital | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Capital primario ordinario | 4.50% | 4.25% |
| Capital primario | 6.00% | 5.75% |
| Capital Total | 8.00% | 8.00% |

Se establece igualmente un nuevo índice llamado coeficiente de apalancamiento, calculado mediante el cociente entre el capital primario ordinario y la exposición total de activos no ponderados (dentro y fuera de balance) establecidos por la Superintendencia en el Acuerdo No. 003-2016. Para la determinación de la exposición de las operaciones fuera de balance se utilizarán los criterios establecidos para las posiciones por riesgo de crédito y contraparte. Este coeficiente de apalancamiento no podrá ser inferior al 3%.

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

El Grupo incorpora por normativa el cálculo de activos ponderados de conformidad al Acuerdo 11-2018 por medio del cual dictan nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo y el Acuerdo 6-2019 por medio del cual se modifica el acuerdo 3-2018 que establece los requerimientos de capital para los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación a partir del 31 de diciembre de 2019.

Basados en los Acuerdos No.001-2015 y sus modificaciones y No.003-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de diciembre de 2019, Metrobank, S.A y subsidiarias, mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| **Capital Primario Ordinario** | | |
| Acciones comunes | 89,000,000 | 86,000,000 |
| Utilidades no distribuidas | 59,670,716 | 54,968,215 |
| Otras partidas de utilidades integrales | 348,755 | (1,028,136) |
| Plusvalía e intangibles | (12,275,685) | (12,324,139) |
| **Total de Capital Primario Ordinario** | 136,743,786 | 127,615,940 |
| **Provisión Dinámica** | 17,944,963 | 15,900,860 |
| **Total Fondos de Capital Regulatorio** | 154,688,749 | 143,516,800 |
| **Total de activos ponderados por riesgo Crédito, operativo y mercado** | 1,118,365,431 | 977,956,491 |

| **Indicadores:** | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) | 2019 Mínimo Requerido |
|---|---|---|---|
| Índice de Adecuación de Capital | 13.83% | 14.68% | 8.00% |
| Índice de Capital Primario | 12.23% | 13.05% | 6.00% |
| Índice de Capital Primario Ordinario | 12.23% | 13.05% | 4.50% |
| Coeficiente de Apalancamiento | 9.29% | 9.27% | 3.00% |

*(f) Continuidad del Negocio*

El Grupo dispone de un Plan de Continuidad de Negocio, en el cual se han definido directrices que deben implementarse para reanudar las operaciones en caso de presentarse un contingencia en caso de desastre o evento; el mismo se acompaña por pruebas de contingencia que se ejecutan una vez al año y programa de sensibilización relativos a plan de evacuación.

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

*(g) Riesgo Tecnológico*

El Riesgo Tecnológico se define es la posibilidad de pérdidas económicas derivadas de un evento relacionado con la infraestructura tecnológica, el acceso o el uso de la tecnología, que afecta el desarrollo de los procesos del negocio o de la gestión de riesgos del Grupo, al atentar contra la confidencialidad, integridad, disponibilidad, eficiencia, confiabilidad, cumplimiento o uso oportuno de la información. Esta gestión se realiza en conjunto con el Comité de Tecnología con la finalidad de gestionar oportunamente las posibles amenazas presentes en el giro del negocio.

**(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias**

La administración del Grupo efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran son razonables bajo las circunstancias.

*(a) Pérdidas por deterioro en activos financieros*

El Grupo revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivo, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité Integral de Riesgos, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas se dividen en provisiones en 3 distintas etapas, pérdidas a 12 meses pérdidas por la vida esperada del préstamo y créditos con incumplimiento. (Véase la nota 3 (h)).

*(b) Determinación del Control sobre Entidades Participadas:*

Los indicadores de control que se indican en la Nota 3(b) están sujetos al juicio de la administración y puede tener un efecto significativo en el caso de los intereses o participaciones del Grupo en entidades estructuradas y fondos de inversión.

- *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

  El Grupo actúa como administrador de activos en beneficio de otras partes a través de fondos de sociedades de inversión y vehículos separados. Al evaluar si el Grupo controla estos fondos de inversión se han tomado en consideración factores tales como el alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada, los derechos mantenidos por otras partes, la remuneración a la que tiene derecho conforme a los acuerdos de remuneración y su exposición a la variabilidad de los rendimientos. Como resultado, el Grupo ha concluido que actúa como agente de las inversiones para todos los casos y, por ende, no consolida estas sociedades de inversión y vehículos separados.

**(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias, continuación**

*(c) Deterioro de la Plusvalía:*

El Grupo determinará si la plusvalía es deteriorada anualmente o cuando haya indicio de posible deterioro. Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de 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 efectivos esperados.

*(d) Impuesto sobre la renta:*

El Grupo está sujeto a impuestos sobre la renta; se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Grupo reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas basadas en estimados de los impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el año en el cual se hizo dicha determinación.

**(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas**

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen a continuación:

| 2019 (No Auditado) | Directores y Personal Gerencial Clave | Compañías Afiliadas | Total |
|---|---|---|---|
| **Activos:** | | | |
| Préstamos | 10,509,202 | 19,955,324 | 30,464,526 |
| Intereses por cobrar | 202,715 | 58,472 | 261,187 |
| **Pasivos:** | | | |
| Depósitos: | | | |
| A la vista | 392,027 | 891,882 | 1,283,909 |
| Ahorros | 605,291 | 951,410 | 1,556,701 |
| A plazo | 4,424,815 | 7,713,476 | 12,138,291 |
| Intereses por pagar | 64,128 | 97,168 | 161,296 |
| **Ingresos por intereses:** | | | |
| Préstamos | 451,942 | 1,089,966 | 1,541,908 |
| **Gastos por intereses:** | | | |
| Depósitos | 232,700 | 389,176 | 621,876 |
| **Gastos generales y administrativos:** | | | |
| Dietas | 282,500 | 0 | 282,500 |
| Salarios y otros beneficios – corto plazo | 1,972,010 | 0 | 1,972,010 |

## (6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas, continuación

| 2018 (Auditado) | Directores y Personal Gerencial Clave | Compañías Afiliadas | Total |
|---|---|---|---|
| **Activos:** | | | |
| Préstamos | 9,797,552 | 25,859,759 | 35,657,311 |
| Intereses por cobrar | 122,795 | 76,211 | 199,006 |
| **Pasivos:** | | | |
| Depósitos: | | | |
| A la vista | 407,111 | 1,308,936 | 1,716,047 |
| Ahorros | 1,750,015 | 1,679,144 | 3,429,159 |
| A plazo | 5,880,194 | 9,583,753 | 15,463,947 |
| Intereses por pagar | 65,772 | 234,385 | 300,157 |
| **Ingresos por intereses:** | | | |
| Préstamos | 453,846 | 1,252,712 | 1,706,558 |
| **Gastos por intereses:** | | | |
| Depósitos | 293,923 | 604,587 | 898,510 |
| **Gastos generales y administrativos:** | | | |
| Dietas | 399,500 | 0 | 399,500 |
| Salarios y otros beneficios – corto plazo | 1,640,063 | 0 | 1,640,063 |

Los préstamos a compañías con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 ascendieron a B/.19,955,324 estos devengan una tasa de interés comprendida entre 4% a 16%; y presentan vencimientos varios hasta el año 2024 (2018: B/.25,859,759 , con tasas de intereses entre el 4% a 16%).

Los préstamos a directores, ejecutivos claves y colaboradores al 31 de diciembre de 2019 presentan un saldo de B/.10,509,202 a una tasa de interés entre 3% a 16% (2018: B/.9,797,552, a una tasa de interés entre 3% a 19%); con vencimientos varios hasta el año 2047 (2018: con vencimientos varios hasta el año 2047).

Los saldos de los préstamos con partes relacionadas, directores y ejecutivos claves garantizados con efectivo suman B/.4,707,169 (2018: B/. 4,985,748) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.19,354,473 (2018: B/. 21,007,613).

## (7) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos en Bancos

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se detalla a continuación:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| Efectivo y efectos de caja | 3,588,197 | 4,628,268 |
| Depósitos a la vista en bancos | 92,150,846 | 85,938,235 |
| Depósitos a plazo en bancos | 44,265,663 | 32,814,023 |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos | 140,004,706 | 123,380,526 |
| Menos: Depósitos en bancos restringidos que devengan intereses | 11,212,048 | 11,655,132 |
| | 115,663 | 14,023 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo | 128,676,995 | 111,711,371 |

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantenía depósitos por un valor de B/. 11,212,048 (2018: B/. 11,655,132 ), destinados para respaldar compromisos adquiridos.

Las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 1.00% a 2.08% (2018: 1.01% a 2.50%).

## (8) Inversiones en valores

Las inversiones en valores se presentan a continuación:

| | 2019 (No Auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | VRCR | VRCOUI | Costo Amortizado | Total |
| Acciones locales | 0 | 124,217 | 0 | 124,217 |
| Fondos Mutuos | 8,820,814 | 0 | 0 | 8,820,814 |
| Bonos Corporativos Extranjeros | 0 | 12,467,596 | 51,174,389 | 63,641,985 |
| Bonos Corporativos Locales | 0 | 6,648,500 | 132,702,812 | 139,351,312 |
| Valores Comerciales Negociables | 0 | 0 | 6,500,000 | 6,500,000 |
| Bonos y Notas de la República de Panamá | 0 | 84,569,672 | 0 | 84,569,672 |
| Bonos Tesoro Extranjero y Agencias | 0 | 1,747,210 | 0 | 1,747,210 |
| | 8,820,814 | 105,557,195 | 190,377,201 | 304,755,210 |
| Intereses acumulados por cobrar | 0 | 0 | 591,358 | 591,358 |
| Reserva por pérdida en inversiones a costo amortizado | 0 | 0 | (484,985) | (484,985) |
| Saldo al final del año, neto | 8,820,814 | 105,557,195 | 190,483,574 | 304,861,583 |

| | 2018 (Auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | VRCR | VRCOUI | Costo Amortizado | Total |
| Acciones locales | 0 | 128,638 | 0 | 128,638 |
| Fondos Mutuos | 644,470 | 0 | 0 | 644,470 |
| Bonos Corporativos Extranjeros | 0 | 20,637,082 | 0 | 20,637,082 |
| Bonos Corporativos Locales | 0 | 14,157,580 | 127,911,418 | 142,068,998 |
| Valores Comerciales Negociables | 0 | 0 | 7,000,000 | 7,000,000 |
| Bonos y Notas de la República de Panamá | 0 | 60,388,538 | 0 | 60,388,538 |
| Bonos Tesoro Extranjero y Agencias | 0 | 46,379,798 | 0 | 46,379,798 |
| Bonos Subordinados Perpetuos | 462,575 | 0 | 0 | 462,575 |
| | 1,107,045 | 141,691,636 | 134,911,418 | 277,710,099 |
| Intereses acumulados por cobrar | | | 382,648 | 382,648 |
| Reserva por pérdida en inversiones a costo amortizado | 0 | 0 | (252,492) | (252,492) |
| Saldo al final del año, neto | 1,107,045 | 141,691,636 | 135,041,574 | 277,840,255 |

Las tasas de interés anual que devengan los valores de deuda durante el año oscilaban entre 1.21% y 9.99% (2018: entre 1.22% y 9.90%).

## (8) Inversiones en valores, continuación

El movimiento de inversiones en valores se resume a continuación:

| | 2019 (No Auditado) | | |
|---|---|---|---|
| **Inversiones en valores** | **VRCOUI** | **Costo Amortizado** | **Total** |
| Saldo de inicio del año | 141,691,636 | 134,911,418 | 276,603,054 |
| Adiciones | 601,880,408 | 101,062,482 | 702,942,890 |
| Ventas y redenciones | (638,798,558) | (45,629,326) | (684,427,884) |
| Ganancia neta realizada transferida a resultados | (1,052,978) | 0 | (1,052,978) |
| Amortización de primas y descuentos | (710,043) | 32,627 | (677,416) |
| Cambio en valor razonable a OUI | 2,546,730 | 0 | 2,546,730 |
| Total | 105,557,195 | 190,377,201 | 295,934,396 |
| Inversiones en valores a VRCR | | | 8,820,814 |
| Saldo al final del año | | | 304,755,210 |

| | 2018 (Auditado) | | |
|---|---|---|---|
| **Inversiones en valores** | **VRCOUI** | **Costo Amortizado** | **Total** |
| Saldo de inicio del año según NIC 39 | 0 | 0 | 258,041,856 |
| Ajuste en aplicación inicial NIIF 9 – cambio en clasificación de disponible para la venta a costo amortizado | 0 | 0 | 129,982 |
| Ajuste en aplicación inicial NIIF 9 – cambio en clasificación de disponible para la venta a VRCR | 0 | 0 | (43,928) |
| Saldo al 1 de enero según NIIF 9 | 125,352,439 | 132,775,471 | 258,127,910 |
| Adiciones | 174,206,012 | 42,411,000 | 216,617,012 |
| Ventas y redenciones | (155,970,621) | (40,273,754) | (196,244,375) |
| Pérdida neta realizada transferida a resultados | 190,165 | 0 | 190,165 |
| Amortización de primas y descuentos | (510,840) | (1,299) | (512,139) |
| Cambio en valor razonable a OUI | (1,575,519) | 0 | (1,575,519) |
| Total | 141,691,636 | 134,911,418 | 276,603,054 |
| Inversiones en valores a VRCR | | | 1,107,045 |
| Saldo al final del año | | | 277,710,099 |

**(8) Inversiones en valores, continuación**

Al 31 de diciembre de 2019, inversiones en valores por B/.47,856,751 (2018: B/.46,716,450) están garantizando financiamientos recibidos (Véase Nota 16).

Al 31 de diciembre de 2019, inversiones en valores por B/.27,945,094 (2018: B/.27,466,051) se encuentran garantizando compromisos sobre valores vendidos bajo acuerdo de recompra por valor de B/.24,976,000 (2018: B/.23,376,625) (Véase Nota 18).

Al 31 de diciembre de 2019, inversiones en valores por B/.294,492, están garantizando operaciones de la subsidiaria Eurovalores, S. A. con Latinclear (2018: B/.300,168), B/.248,364 están garantizando operaciones de la subsidiaria Eurovalores, S. A. con Pershing (2018: B/.249,414), B/.240,804 están garantizando operaciones de la subsidiaria Metrotrust con Banco Nacional de Panamá (2018: B/.245,592).

Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales al 31 de diciembre de 2019, registraron una pérdida neta no realizada de B/.4,421 como resultado del cambio neto del valor razonable (2018: registraron una pérdida neta no realizada de B/.14,400).

La ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta incluida en el estado consolidado de resultados, se resume a continuación:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VRCR, neta | 73,139 | 26,946 |
| Pérdida no realizada en inversiones a VRCR | (177,869) | (36,882) |
| Total pérdida de inversiones en valor a VRCR, neta | (104,730) | (9,936) |
| Ganancia (pérdida) en venta de inversiones a VRCOUI, neta | 1,052,978 | (190,165) |
| Ganancia en instrumentos financieros a costo amortizado, neta | 10,650 | 163,500 |
| Total de ganancia (pérdida) en venta de valores, neta | 958,898 | (36,601) |

## (9) Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene valores adquiridos bajo acuerdo de reventa por B/. 2,185,874 con vencimiento en junio de 2020. (2018: B/.0).

| | 2019 (No Auditado) |
|---|---|
| Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa | 2,179,970 |
| Intereses acumulados por cobrar | 5,904 |
| Total | 2,185,874 |

## (10) Préstamos

Los préstamos por producto se presentan a continuación:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| **Sector interno:** | | |
| Comerciales | 255,343,093 | 285,165,628 |
| Servicios | 147,526,396 | 120,755,663 |
| Consumo | 132,212,842 | 121,765,272 |
| Construcción | 123,430,141 | 87,795,847 |
| Industriales | 40,652,442 | 57,047,859 |
| Arrendamientos financieros | 32,083,170 | 34,560,993 |
| Vivienda | 32,636,401 | 30,574,780 |
| Agropecuario | 25,641,807 | 22,522,014 |
| Minas y canteras | 2,038,908 | 2,199,678 |
| Otros | 23,840,114 | 23,235,866 |
| Total sector interno | 815,405,314 | 785,623,600 |
| **Sector externo:** | | |
| Servicios | 94,923,488 | 118,823,736 |
| Industriales | 88,136,817 | 71,877,152 |
| Agropecuario | 18,412,434 | 8,952,051 |
| Comerciales | 1,148,714 | 1,112,275 |
| Consumo | 1,200,000 | 0 |
| Otros | 43,903,327 | 24,234,147 |
| Total sector externo | 247,724,780 | 224,999,361 |
| **Total de préstamos** | 1,063,130,094 | 1,010,622,961 |
| Intereses acumulados por cobrar | 4,256,371 | 3,694,855 |
| Menos: | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 10,492,191 | 10,499,142 |
| Seguros de vida descontados por pagar | 5,421,124 | 5,131,134 |
| Intereses y comisiones no ganadas | 33,379,764 | 28,897,739 |
| **Total de préstamos a costo amortizado** | 1,018,093,386 | 969,789,801 |

## (10) Préstamos, continuación

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| Pagos mínimos de arrendamientos financieros: | | |
| Hasta 1 año | 15,224,032 | 17,045,036 |
| De 1 a 5 años | 20,289,141 | 20,958,091 |
| Más de 5 años | 7,957 | 21,077 |
| Total de pagos mínimos | 35,521,130 | 38,024,204 |
| Menos: ingresos no devengados | (3,437,960) | (3,463,211) |
| | 32,083,170 | 34,560,993 |
| Intereses acumulados por cobrar | 130,315 | 122,065 |
| Inversión neta en arrendamientos financieros | 32,213,485 | 34,683,058 |

Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de préstamos incluye préstamos por B/. 94,051,053 (2018: B/ 63,295,591) que están garantizando operaciones de financiamientos recibidos por B/.89,625,000 (2018: B/. 52,050,000 ) (Véase Nota 16).

## (11) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

El detalle de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras del estado consolidado de situación financiera, se presenta a continuación:

| 2019 (No Auditado) | Activos por Arrendamiento | Edificio | Terreno | Mejora a la propiedad | Mobiliarios y equipo | Equipo rodante | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Costo** | | | | | | | |
| **Saldo al inicio del año** | 0 | 7,917,159 | 1,284,132 | 4,640,586 | 5,887,235 | 910,284 | 20,639,396 |
| Ajuste en aplicación de la norma NIIF 16 | 4,174,003 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4,174,003 |
| **Saldo ajustado al 1 de enero de 2019** | 4,174,003 | 7,917,159 | 1,284,132 | 4,640,586 | 5,887,235 | 910,284 | 24,813,399 |
| Adiciones | 85,842 | 0 | 0 | 102,200 | 446,538 | 369,285 | 1,003,865 |
| Ventas y descartes | (289,136) | 0 | 0 | 0 | (117,834) | (138,000) | (544,970) |
| **Saldo al final del año** | 3,970,709 | 7,917,159 | 1,284,132 | 4,742,786 | 6,215,939 | 1,141,569 | 25,272,294 |
| **Depreciación acumulada** | | | | | | | |
| Saldo al inicio del año | 0 | (1,407,664) | 0 | (2,189,911) | (4,795,238) | (472,358) | (8,865,171) |
| Gasto del año | (1,167,211) | (316,374) | 0 | (315,211) | (564,920) | (190,171) | (2,553,887) |
| Ventas y descartes | 0 | 0 | 0 | 0 | 112,012 | 126,000 | 238,012 |
| **Saldo al final del año** | (1,167,211) | (1,724,038) | 0 | (2,505,122) | (5,248,146) | (536,529) | 11,181,046) |
| **Saldo neto** | 2,803,498 | 6,193,121 | 1,284,132 | 2,237,664 | 967,793 | 605,040 | 14,091,248 |

| 2018 (Auditado) | Activos por Arrendamiento | Edificio | Terreno | Mejora a la propiedad | Mobiliarios y equipo | Equipo rodante | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Costo** | | | | | | | |
| **Saldo al inicio del año** | 0 | 5,291,611 | 128,849 | 4,523,532 | 5,541,970 | 770,013 | 16,255,975 |
| Adiciones | 0 | 0 | 0 | 117,054 | 454,495 | 319,038 | 890,587 |
| Revaluación propiedades | 0 | 3,228,822 | 552,009 | 0 | 0 | 0 | 3,780,831 |
| Descartes | 0 | 0 | 0 | 0 | (109,230) | (178,767) | (287,997) |
| Ajustes y reclasificaciones | 0 | (603,274) | 603,274 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Saldo al final del año** | 0 | 7,917,159 | 1,284,132 | 4,640,586 | 5,887,235 | 910,284 | 20,639,396 |
| **Depreciación acumulada** | | | | | | | |
| **Saldo al inicio del año** | 0 | (1,333,860) | 0 | (1,884,628) | (4,181,519) | (459,870) | (7,859,877) |
| Gasto del año | 0 | (73,804) | 0 | (305,283) | (702,867) | (174,529) | (1,256,483) |
| Descartes | 0 | 0 | 0 | 0 | 89,148 | 162,041 | 251,189 |
| **Saldo al final del año** | 0 | (1,407,664) | 0 | (2,189,911) | (4,795,238) | (472,358) | (8,865,171) |
| **Saldo neto** | 0 | 6,509,495 | 1,284,132 | 2,450,675 | 1,091,997 | 437,926 | 11,774,225 |

**(11) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, continuación**

Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo efectuó avalúo técnico independiente por especialistas de la rama de sus edificios y terrenos. El ajuste por revaluación de B/.3,780,831 se registra en una línea separada en el estado consolidado de cambio en el patrimonio como superávit por revaluación de propiedades neto del impuesto diferido causado.

**(12) Plusvalía**

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene una plusvalía por B/.10,134,152 (2018: B/.10,134,152) generada por la adquisición de los activos y pasivos financieros de Financiera Govimar, S. A. y subsidiaria, el 11 de abril de 2008.

Con el fin de comprobar un posible deterioro en la plusvalía, la administración realiza la valuación de la unidad generadora anualmente o cuando haya indicio de posible deterioro.

Los importes recuperables de la unidad de negocio de servicios financieros personales se han calculado en función de su valor de uso.

El valor de uso de la unidad de negocio se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de la unidad. El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

- Se utilizaron los resultados reales de funcionamiento del año 2019 y el plan de negocios para el año 2020 para proyectar los flujos futuros de efectivo. Los flujos futuros de efectivo fueron proyectados utilizando tasas de crecimiento promedio basadas en los supuestos a largo plazo de las tasas de crecimiento. El período de pronóstico se basa en la perspectiva del Grupo con respecto a la operación de esta unidad que se determinó en 5 años.

- La tasa de descuento de 11%, fue aplicada en la determinación de las sumas exigibles para la unidad de negocio de servicios financieros personales. La tasa de descuento utilizada está construida basada en el costo de capital promedio estimado para las unidades de negocio de servicios financieros personales, el cual está constituido en función de la tasa libre de riesgo, prima por riesgo país y prima de retorno para inversiones de capital aplicable.

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

Al 31 de diciembre de 2019, la administración del Grupo ha determinado que no existe deterioro de la plusvalía.

## (13) Activos Mantenidos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene en conjunto con otras instituciones financieras, una participación fiduciaria del 8.6027% en el patrimonio de un operador de una planta eléctrica clasificado como otro activo mantenido para la venta por la suma de B/. 299,757 (2018: B/. 299,757). Durante el año 2018, se reconoció una pérdida por deterioro de B/.0(2018: B/. 1,159,990) en el estado consolidado de resultados, debido a que el valor razonable menos los costos de venta del activo mantenido para la venta eran menor que el importe en libros. Este activo fue producto de la ejecución de la garantía de un préstamo.

Durante el año 2018 el Grupo adquirió un inmueble por valor de B/.2,000,000 vía remate judicial. La administración estima que la venta de la propiedad es altamente probable y cuenta con un plan de venta para su ejecución en el corto plazo.

## (14) Bienes adjudicados

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene la siguiente categoría de bienes adjudicados:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| Bienes muebles | 78,527 | 0 |
| Bienes inmuebles | 8,532,627 | 2,316,206 |
| Provisión para bienes adjudicados | (80,159) | (51,000) |
| Total | 8,530,995 | 2,265,206 |

El movimiento de los bienes adjudicados se detalla a continuación:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| **Costo** | | |
| Saldo al inicio del año | 2,316,206 | 1,341,759 |
| Adiciones | 6,294,948 | 1,046,047 |
| Ventas | 0 | (71,600) |
| Saldo al final del año | 8,611,154 | 2,316,206 |
| **Reserva por deterioro** | | |
| Saldo al inicio del año | (51,000) | 0 |
| Gasto del año | (29,159) | (51,000) |
| Saldo al final del año | (80,159) | (51,000) |
| Saldo neto | 8,530,995 | 2,265,206 |

## (15) Otros Activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| Activos intangibles (Licencias y programas) | 2,141,533 | 2,189,987 |
| Fondo de cesantía | 1,496,062 | 1,320,706 |
| Intereses acumulados por cobrar, sobre inversiones a valor razonable | 1,611,158 | 781,615 |
| Cuentas por cobrar | 1,012,853 | 3,198,787 |
| Seguros por cobrar | 672,673 | 677,308 |
| Adelanto a compra de activo | 640,486 | 459,940 |
| Depósitos en garantía | 426,322 | 450,644 |
| Obligaciones de clientes bajo aceptación | 0 | 190,189 |
| Otros activos | 192,423 | 464,078 |
| Total | 8,193,510 | 9,733,254 |

El movimiento de licencias y programas de los sistemas informáticos se detalla a continuación:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 2,189,987 | 2,281,598 |
| Adiciones | 650,941 | 503,119 |
| Gasto del año | (699,395) | (594,730) |
| Saldo al final del año | 2,141,533 | 2,189,987 |

## (16) Financiamientos Recibidos

A continuación detalle de los financiamientos recibidos:

| Pasivo Financiero | Tasa de Interés Nominal Anual | Vencimiento | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|---|---|
| Financiamiento recibido | Libor 3 meses + margen | marzo 2022 | 26,125,000 | 37,050,000 |
| Línea de crédito | Libor 3 meses + margen | mayo 2019 | 0 | 8,888,889 |
| Línea de crédito | Libor 6 meses + margen | abril 2019 | 0 | 7,000,000 |
| Línea de crédito | Libor 6 meses + margen | abril 2020 | 7,000,000 | 0 |
| Línea de crédito | Libor 1 meses + margen | enero 2020 | 10,000,000 | 0 |
| Línea de crédito | Federal fund + margen | enero 2020 | 15,000,000 | 0 |
| Línea de crédito | Libor 3 meses + margen | marzo 2020 | 5,000,000 | 0 |
| Línea de crédito | Libor 3 meses + margen | abril 2020 | 20,000,000 | 0 |
| Línea de crédito | Libor 3 meses + margen | febrero 2022 | 28,500,000 | 0 |
| Línea de crédito | Libor 2 meses + margen | enero 2019 | 0 | 6,600,000 |
| Línea de crédito | Libor 6 meses + margen | enero 2019 | 0 | 2,600,000 |
| Línea de crédito | Libor 1 meses + margen | enero 2019 | 0 | 5,000,000 |
| Línea de crédito | Federal fund + margen | enero 2019 | 0 | 36,533,653 |
| Línea de crédito | Libor 6 meses + margen | varios hasta junio 2020 | 15,000,000 | 15,000,000 |
| Total | | | 126,625,000 | 118,672,542 |
| | | Intereses acumulados por pagar | 517,264 | 278,242 |
| | | Menos: comisiones pagadas | (378,908) | (487,370) |
| | | | 126,763,356 | 118,463,414 |

**(16) Financiamientos Recibidos, continuación**

Al 31 de diciembre de 2019, financiamientos recibidos por B/.104,625,000 (2018: B/.88,583,653) están garantizados con préstamos por B/. 94,051,053 (2018: B/.63,295,591) e inversiones en valores por B/.47,856,751 (2018: B/.46,716,450). (Véase la Notas 8 y 10).

El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus financiamientos recibidos.

El movimiento de los financiamientos recibidos se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 118,185,172 | 126,667,317 |
| Producto de nuevos financiamientos recibidos | 178,636,923 | 275,985,777 |
| Pagos de financiamientos recibidos | (170,684,464) | (284,979,898) |
| Comisiones pagadas | (352,000) | (55,592) |
| Amortización de comisiones pagadas | 460,462 | 567,568 |
| Saldo al final del año | 126,246,093 | 118,185,172 |
| Intereses acumulados por pagar | 517,263 | 278,242 |
| Total | 126,763,356 | 118,463,414 |

**(17) Pasivos por arrendamientos**

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

| | 2019 (No Auditado) | | |
|---|---|---|---|
| | Tasa de interés promedio | Vencimientos varios hasta | Valor en libros |
| Pasivos por Arrendamiento | 4.53% | 2032 | 2,850,762 |

| Análisis de vencimiento – flujos de efectivo contractual sin descontar | 2019 (No auditado) |
|---|---|
| Hasta 1 año | 1,214,145 |
| De 1 a 5 años | 1,841,470 |
| Más de 5 años | 58,166 |
| **Total pasivo por arrendamiento sin descontar al final del periodo** | 3,113,781 |

| Montos reconocidos en el Estado Consolidado de Resultados | 2019 (No auditado) |
|---|---|
| Interés en pasivos por arrendamiento | (157,241) |
| Gastos relacionados con los arrendamientos con opción a terminación | (27,000) |
| Gastos relacionados con activos de bajo valor | (10,800) |
| **Total al final del periodo** | (195,041) |

| Montos reconocidos en el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo | 2019 (No auditado) |
|---|---|
| **Salida total de efectivo por arrendamientos** | (1,335,751) |

**(18) Valores Vendidos Bajo Acuerdo de Recompra**

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra por B/. 25,159,088 (2018: B/. 23,419,490) con vencimiento en junio de 2020 y tasa de interés de LIBOR 6 meses + margen. Estos valores están garantizados con inversiones por B/. 27,945,094 (2018: B/. 27,466,051) (Véase Nota 8).

**(19) Otros Pasivos**

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (No Auditado) |
|---|---|---|
| Acreedores varios | 3,534,268 | 3,137,434 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 2,608,412 | 2,440,062 |
| Provisiones laborales | 2,798,006 | 2,351,331 |
| Provisiones | 941,608 | 1,151,075 |
| Pagos de préstamos y transferencias de ACH por compensar | 441,368 | 853,942 |
| Aceptaciones pendientes | 0 | 190,189 |
| Otros | 1,799,438 | 1,607,236 |
| Total | 12,123,100 | 11,731,269 |

**(20) Acciones Comunes**

Las acciones comunes se presentan a continuación:

| | 2019 (No Auditado) | | 2018 (Auditado) | |
|---|---|---|---|---|
| | Cantidad de acciones | Monto | Cantidad de acciones | Monto |
| Acciones emitidas: | | | | |
| Saldo al final del año | 7,267,599 | 90,029,879 | 7,170,400 | 87,760,163 |

El capital autorizado en acciones comunes está representado por 10,000,000 acciones, de las cuales se encuentran emitidas y en circulación 7,267,599 acciones (2018: 7,170,400 acciones).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, se incrementó el capital por un monto de B/. 2,269,716 (2018: B/. 37,200) producto de la emisión de 97,199 acciones sin valor nominal (2018: 2,400 acciones sin valor nominal).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se pagaron dividendos sobre acciones comunes por un total de B/. 5,457,388 (2018: B/. 3,300,000).

El 2 de diciembre de 2018, en reunión de Junta Directiva de Metro Holding Enterprises, Inc., se aprobó ofrecer un plan de opciones de compra de acciones de Metro Holding Enterprises, Inc. a empleados y ejecutivos claves de su subsidiaria Metrobank, S.A y Subsidiarias, basados en su desempeño. El valor razonable de la opción en la fecha de otorgamiento es reconocido como un gasto de salarios y otros gastos de personal y acreditados en la cuenta de otras reservas en el patrimonio. El total de las opciones que se otorgaron a los participantes para la compra de acciones es de 144,000.

Al 31 de diciembre de 2019 se mantienen vigentes 53,668 opciones para la compra de acciones y podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2022.

## (21) Utilidad por Acción

El cálculo de la utilidad por acción básica y la utilidad por acción diluida se presenta a continuación:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| Cálculo de la utilidad básica por acción: | | |
| Utilidad neta atribuibles a las acciones comunes | 14,541,604 | 12,851,022 |
| Promedio ponderado de acciones comunes | 7,217,731 | 7,170,400 |
| **Utilidad por acción básica** | 2.0147 | 1.7922 |

| | | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| Cálculo de la utilidad por acción diluida: | | |
| Utilidad neta diluida atribuibles a las acciones comunes | 14,541,604 | 12,851,022 |
| Promedio ponderado de acciones comunes diluidas | 7,218,018 | 7,183,759 |
| **Utilidad por acción diluida** | 2.0146 | 1.7889 |

## (22) Otras Comisiones Ganadas y Otros Ingresos

Las otras comisiones ganadas y otros ingresos se presentan a continuación:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| **Otros comisiones ganadas:** | | |
| Transferencias, giros y cheques gerencia | 993,771 | 944,445 |
| Administración de fideicomiso | 597,731 | 853,264 |
| Adquirencia y punto de venta | 768,592 | 819,927 |
| Custodia y administración de valores | 548,780 | 368,460 |
| Cartas de crédito | 199,628 | 206,669 |
| Otros | 1,679,400 | 1,644,492 |
| Total de otras comisiones ganadas | 4,787,902 | 4,837,257 |
| **Otros ingresos:** | | |
| Ingresos por buena experiencia | 2,894,135 | 2,424,546 |
| Arrendamiento de cajillas de seguridad | 49,488 | 50,277 |
| Otros | 1,056,427 | 1,320,586 |
| Total de otros ingresos | 4,000,050 | 3,795,409 |

## (23) Compromisos y Contingencias

*Compromisos*

El Grupo mantenía instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

| | Normal | |
|---|---|---|
| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
| Cartas de crédito y "Stand by" | 11,882,133 | 5,502,927 |
| Avales y fianzas | 2,993,430 | 3,333,739 |
| Cartas promesas de pago | 9,025,479 | 8,176,926 |
| Total | 23,901,042 | 17,013,592 |

Las cartas de crédito, avales, fianzas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Grupo en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

Las garantías emitidas tienen fechas de vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, y por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante. En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista y su pago es inmediato.

Las promesas de pago son un compromiso que el Grupo acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis (6) meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios. El Grupo no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no está involucrado en ningún litigio que sea probable que origine un efecto adverso significativo en la situación financiera consolidada o resultados de operaciones consolidados del Grupo.

## (24) Administración de Fideicomisos y Activos Bajo Custodia

Al 31 de diciembre de 2019, la subsidiaria Metrotrust, S.A. mantenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes con activos al valor en libros que ascendían a B/. 739,012,204 (2018: B/. 523,033,706), de los cuáles, B/. 41,695,328 (2018: B/. 41,696,093) son con partes relacionadas. Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos para Metrotrust, S.A.

**(24) Administración de Fideicomisos y Activos Bajo Custodia, continuación**

La siguiente tabla describe los tipos de entidades estructuradas en la cual la subsidiaria Metrotrust, S. A. mantenía una participación, pero actúa como patrocinador de la misma. Metrotrust, S. A., se considera como patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita el establecimiento de la misma:

| Tipo de Entidad Estructurada | Naturaleza y propósito | Participación Mantenida por Metrotrust, S. A. |
|---|---|---|
| Fideicomisos de Garantía | Creado en respaldo a terceros en concepto de financiaciones garantizadas por activos cedidos. Estos vehículos son financiados a través de los activos cedidos en garantía por los terceros. | Ninguna |
| Fideicomiso de Administración | Creado para facilitar los servicios de gestión de cobro mediante la cesión de títulos emitidos en virtud de la ejecución de contratos. | Ninguna |

Al 31 de diciembre de 2019, Metrotrust, S. A. mantiene comisiones sobre fideicomiso administrado por B/. 597,731 (2018: B/. 853,264).

El Grupo presta servicios a clientes como administrador de valores a través de una de sus subsidiarias Eurovalores, S. A., la cual administra cuentas de valores. Al 31 de diciembre de 2019, el valor de los activos bajo custodia ascendía a B/. 529,059,798 (2018: B/. 443,560,360), de los cuales B/. 243,872,462 (2018: B/. 200,304,731) son con partes relacionadas. De acuerdo a lo estipulado en el Acuerdo No.004-2011 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá al 31 de diciembre de 2019, la subsidiaria Eurovalores, S. A. mantiene reserva regulatoria sobre los activos en administración por B/. 211,624 (2018: B/. 177,424).

**(25) Impuesto Sobre la Renta**

Las últimas tres declaraciones de renta presentadas por el Grupo están sujetas a revisión por las autoridades fiscales, inclusive el año terminado el 2018, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

La legislación fiscal vigente es de carácter territorial, por lo que no grava con el impuesto sobre la renta las utilidades o ganancias generadas de fuente extranjera. En adición, son rentas exentas del impuesto sobre la renta, entre otras, las siguientes: aquellas derivadas de intereses que se reconozcan o paguen sobre depósitos de cuentas de ahorros, a plazo o de cualquier otra índole, que se mantengan en las instituciones bancarias en Panamá; de los intereses devengados sobre bonos u otros títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y que hayan sido colocados a través de una bolsa de valores debidamente establecida en Panamá; de la ganancia en la venta de títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en un mercado organizado; de los intereses devengados sobre inversiones en títulos valores y obligaciones del Estado.

En Panamá, conforme lo establece el artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el artículo 9 de la ley No. 8 del 15 de marzo de 2010, las personas jurídicas pagarán el impuesto sobre la renta en base a las siguientes tarifas:

**(25) Impuesto Sobre la Renta, continuación**

El impuesto sobre la renta para las personas jurídicas en la República de Panamá, se calcula con base en la tarifa del 25%. Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

(a) La renta neta gravable calculada por el método establecido (tradicional), o
(b) La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

El gasto de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| Impuesto sobre la renta, corriente | 2,362,701 | 2,273,943 |
| Impuesto sobre la renta años anteriores | 10,692 | (43,687) |
| Impuesto sobre la renta, diferido | 219,814 | (410,557) |
| Impuesto sobre la renta, neto | 2,593,207 | 1,819,699 |

A continuación se detalla el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo registrado por el Grupo:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| Impuesto sobre la renta diferido – activo: | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 3,025,292 | 3,249,936 |
| Reserva programa de beneficios tarjetahabientes | 86,806 | 81,976 |
| | 3,112,098 | 3,331,912 |
| Impuesto sobre la renta diferido – pasivo: | | |
| Efecto fiscal de plusvalía | 1,174,931 | 1,174,931 |
| Efecto fiscal de la revaluación de propiedades | 288,000 | 288,000 |
| Total | 1,462,931 | 1,462,931 |

El activo por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración. En base a resultados actuales y proyectados, la administración del Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

## (25) Impuesto Sobre la Renta, continuación

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

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta | 17,134,811 | 14,670,721 |
| Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto | (47,704,438) | (38,674,084) |
| Arrastre de pérdidas de años anteriores | (219) | (83,386) |
| Costos y gastos no deducibles | 40,942,674 | 31,365,545 |
| Renta gravable neta | 10,372,828 | 7,278,796 |
| Impuesto sobre la renta 25% | 2,593,207 | 1,819,699 |

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta | 17,134,811 | 14,670,721 |
| Gasto del impuesto sobre la renta | 2,593,207 | 1,819,699 |
| Tasa efectiva del impuesto sobre la renta | 15.1% | 12.4% |

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantenía un saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/. 219 (2018: B/. 438). Las pérdidas de impuesto acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de los ingresos gravables. Estas pérdidas acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

| Año | Pérdida fiscal a ser utilizada por año |
|---|---|
| 2020 | 219 |

## (26) Información de Segmentos

La administración ha elaborado la siguiente información de segmento con base en los negocios del Grupo para sus análisis financieros:

| 2019 (No Auditado) | Banca | Puesto de Bolsa | Financiera | Subtotal | Eliminaciones | Totall consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses y comisiones | 88,400,405 | 35,776 | 9,375,198 | 97,811,379 | (4,537,317) | 93,274,062 |
| Gastos de intereses y comisiones | (55,278,497) | (5,500) | (2,016,290) | (57,300,287) | 4,537,317 | (52,762,970) |
| Provisión para deterioro en activos financieros | (3,328,510) | (125) | (370,779) | (3,700,414) | 37,323 | (3,663,091) |
| Deterioro de bienes adjudicados y mantenidos para la venta | (29,159) | 0 | 0 | (29,159) | 0 | (29,159) |
| Provisiones para perdida compromisos irrevocables | (2,625) | 0 | 0 | (2,625) | 0 | (2,625) |
| Otros ingresos | 6,673,523 | 218,773 | 3,121,631 | 10,013,927 | (4,911,649) | 5,102,278 |
| Otras comisiones ganadas | 3,868,904 | 1,120,220 | 175,154 | 5,164,278 | (376,376) | 4,787,902 |
| Gastos por comisiones | (2,447,558) | (447,303) | (150,200) | (3,045,061) | 376,376 | (2,668,685) |
| Gastos generales y administrativos: | (21,877,360) | (422,563) | (4,602,978) | (26,902,901) | 0 | (26,902,901) |
| Ganancia antes del impuesto sobre la renta | 15,978,123 | 499,278 | 5,531,736 | 22,009,137 | (4,874,326) | 17,134,811 |
| Impuesto sobre la renta, neto | (1,048,530) | (129,791) | (1,414,886) | (2,593,207) | 0 | (2,593,207) |
| Ganancia neta | 14,929,593 | 369,487 | 4,116,850 | 19,415,930 | (4,874,326) | 14,541,604 |
| Total de Activos | 1,551,189,939 | 3,236,394 | 61,467,751 | 1,615,894,084 | (101,152,114) | 1,514,741,970 |
| Total de Pasivos | 1,391,298,471 | 405,459 | 48,715,502 | 1,440,419,432 | (99,572,436) | 1,340,846,996 |

## (26) Información de Segmentos, continuación

| 2018 (Auditado) | Banca | Puesto de Bolsa | Financiera | Subtotal | Eliminaciones | Total consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses y comisiones | 84,016,550 | 19,293 | 9,079,334 | 93,115,177 | (4,053,826) | 89,061,351 |
| Gastos de intereses y comisiones | (51,583,651) | 0 | (1,763,362) | (53,347,013) | 4,053,826 | (49,293,187) |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | (5,020,387) | (233) | (134,606) | (5,155,226) | 0 | (5,155,226) |
| Deterioro de bienes adjudicados y mantenidos para la venta | (1,210,990) | 0 | 0 | (1,210,990) | 0 | (1,210,990) |
| Provisiones para perdida compromisos irrevocables | 1,521 | 0 | 0 | 1,521 | 0 | 1,521 |
| Otros ingresos | 3,447,722 | 161,947 | 3,136,460 | 6,746,129 | (2,970,000) | 3,776,129 |
| Otras comisiones | 4,173,418 | 856,510 | 224,008 | 5,253,936 | (651,179) | 4,602,757 |
| Gastos por comisiones | (1,751,634) | (337,271) | (140,030) | (2,228,935) | 651,179 | (1,577,756) |
| Gastos generales y administrativos: | (20,578,623) | (385,068) | (4,572,187) | (25,533,878) | 0 | (25,533,878) |
| Ganancia antes del impuesto sobre la renta | 11,495,926 | 315,178 | 5,829,617 | 17,640,721 | (2,970,000) | 14,670,721 |
| Impuesto sobre la renta, neto | (289,650) | (72,776) | (1,457,273) | (1,819,699) | 0 | (1,819,699) |
| Ganancia neta | 11,206,276 | 242,402 | 4,372,344 | 15,821,022 | (2,970,000) | 12,851,022 |
| Total de Activos | 1,445,039,134 | 2,728,782 | 54,789,742 | 1,502,557,658 | (88,368,177) | 1,414,189,481 |
| Total de Pasivos | 1,299,061,790 | 249,646 | 40,661,692 | 1,339,973,128 | (87,481,459) | 1,252,491,669 |

## (27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de un proveedor o negociante. Para todos los demás instrumentos financieros, el Grupo determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de grados de juicio variables que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

El Grupo mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

**(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

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

El objetivo de utilizar una técnica de valuación es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado actuales.

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros, se detallan a continuación:

| | 2019 (No Auditado) | | 2018 (Auditado) | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor en libros | Valor Razonable | Valor en libros | Valor Razonable |
| **Activos financieros:** | | | | |
| Depósitos a la vista | 92,150,846 | 92,150,846 | 85,938,235 | 85,938,235 |
| Depósitos a plazo | 44,265,663 | 44,265,663 | 32,814,023 | 32,814,023 |
| Inversiones en valores a costo amortizado | 190,968,559 | 191,865,094 | 135,294,066 | 134,239,532 |
| Inversiones en valores a VRCR | 8,820,814 | 8,820,814 | 1,107,045 | 1,107,045 |
| Inversiones en valores a VRCOUI | 105,541,123 | 105,541,123 | 141,675,564 | 141,675,564 |
| Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa | 2,185,874 | 2,185,874 | 0 | 0 |
| Préstamos a costo amortizado (excluyendo arrendamientos financieros) | 986,080,645 | 988,085,246 | 935,296,919 | 937,944,010 |
| | 1,430,013,524 | 1,432,914,660 | 1,332,125,852 | 1,333,718,409 |
| **Pasivos financieros:** | | | | |
| Depósitos a la vista – clientes | 82,135,829 | 82,135,829 | 91,893,087 | 91,893,087 |
| Depósitos de ahorros | 136,203,877 | 136,203,877 | 130,931,458 | 130,931,458 |
| Depósitos a plazo – clientes e interbancarios | 949,769,043 | 950,192,248 | 872,809,020 | 870,660,570 |
| Financiamientos recibidos | 126,763,356 | 127,360,618 | 118,463,414 | 118,946,660 |
| Pasivos por arrendamientos | 2,850,762 | 2,850,762 | 0 | 0 |
| Valores vendidos bajo acuerdo de recompra | 25,159,088 | 25,159,088 | 23,419,490 | 23,419,490 |
| | 1,322,881,955 | 1,323,902,422 | 1,237,516,469 | 1,235,851,265 |

**(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados.

| 2019 (No Auditado) | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Inversiones en valores a VRCR:** | | | | |
| Fondos Mutuos | 39,328 | 0 | 8,781,486 | 8,820,814 |
| | 39,328 | 0 | 8,781,486 | 8,820,814 |
| **Inversiones en valores a VRCOUI:** | | | | |
| Acciones locales | 32,070 | 76,075 | 0 | 108,145 |
| Bonos Corporativos Extranjeros | 6,695,536 | 5,772,060 | 0 | 12,467,596 |
| Bonos y Notas de la República de Panamá | 68,204,680 | 16,364,992 | 0 | 84,569,672 |
| Bonos Corporativos Locales | 1,491,000 | 5,157,500 | 0 | 6,648,500 |
| Bonos del Tesoro Extranjero y Agencias | 1,747,210 | 0 | 0 | 1,747,210 |
| Total de Inversiones en valores a VRCOUI | 78,170,496 | 27,370,627 | 0 | 105,541,123 |
| **Total de inversiones en valores medidos a valor razonable** | 78,209,824 | 27,370,627 | 8,781,486 | 114,361,937 |

| 2018 (Auditado) | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Inversiones en valores a VRCR:** | | | | |
| Fondos Mutuos | 44,470 | 0 | 600,000 | 644,470 |
| Bonos subordinados perpetuos | 462,575 | 0 | 0 | 462,575 |
| | 507,045 | 0 | 600,000 | 1,107,045 |
| **Inversiones en valores a VRCOUI:** | | | | |
| Acciones locales | 25,950 | 86,616 | 0 | 112,566 |
| Bonos Corporativos Locales | 0 | 14,157,580 | 0 | 14,157,580 |
| Bonos Corporativos Extranjeros | 8,914,392 | 11,722,690 | 0 | 20,637,082 |
| Bonos y Notas de la República de Panamá | 0 | 60,388,538 | 0 | 60,388,538 |
| Bonos del Tesoro Extranjero y Agencias | 28,018,159 | 18,361,639 | 0 | 46,379,798 |
| Total de Inversiones en valores a VRCOUI | 36,958,501 | 104,717,063 | 0 | 141,675,564 |
| **Total de inversiones en valores medidos a valor razonable** | 37,465,546 | 104,717,063 | 600,000 | 142,782,609 |

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene valores por B/.16,072 (2018: B/.16,072), registrados al costo de adquisición. Estas inversiones se mantienen al costo debido a que no se dispone de precios de mercados activos y no hay otra forma fiable de determinar su valor razonable. La administración del Grupo estima que el costo de adquisición se aproxima al valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2019, se dieron transferencias en valores a VRCOUI desde el Nivel 1 hacia el Nivel 2 por B/. 1,772,595 (2018: B/. 7,124,860).

Al 31 de diciembre de 2019, se dieron transferencias en valores a VRCOUI desde el Nivel 2 hacia el Nivel 1 por B/. 2,489,940 (2018: B/. 2,713,100).

## (27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 600,000 | 132,645,489 |
| Reclasificación en aplicación inicial NIIF 9 | 0 | (132,645,489) |
| Saldo al 1 de enero según NIIF 9 | 600,000 | 0 |
| Adiciones | 9,500,000 | 600,000 |
| Ventas | (1,443,924) | 0 |
| Cambios en el valor razonable | 125,410 | 0 |
| Total al final del año | 8,781,486 | 600,000 |

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 y Notas de la República de Panamá, Bonos Corporativos extranjeros y Bonos de Agencias | Precios de referencias observables en el mercado que no son activos. | 2 |
| Fondos Mutuos | Se utiliza el método de flujos de efectivo futuros descontados sobre los activos subyacentes del fondo. El modelo de valoración utilizado valora los activos subyacentes del fondo mutuo con base en los flujos de los instrumentos, su plazo remanente a la fecha de valuación, y descuenta los flujos por una tasa compuesta de la suma de las siguientes variables:<br>- Tasas de referencia del mercado<br>- Más margen de riesgo de crédito | 3 |

**(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados.

| 2019 (No Auditado) | Total | Nivel 2 | Nivel 3 |
|---|---|---|---|
| **Activos financieros:** | | | |
| Depósitos a la vista | 92,150,846 | 92,150,846 | 0 |
| Depósitos a plazo fijo | 44,265,663 | 44,265,663 | 0 |
| Inversiones a costo amortizado | 191,865,094 | 0 | 191,865,094 |
| Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa | 2,185,874 | 2,185,874 | 0 |
| Préstamos a costo amortizado (excluyendo arrendamientos financieros) | 988,085,246 | 0 | 988,085,246 |
| **Total de activos financieros** | 1,318,552,723 | 138,602,383 | 1,179,950,340 |
| **Pasivos financieros:** | | | |
| Depósitos a la vista - clientes | 82,135,829 | 82,135,829 | 0 |
| Depósitos de ahorros | 136,203,877 | 136,203,877 | 0 |
| Depósitos a plazo fijo - clientes e interbancarios | 950,192,248 | 0 | 950,192,248 |
| Financiamientos recibidos | 127,360,618 | 0 | 127,360,618 |
| Pasivos por arrendamientos | 2,850,762 | 0 | 2,850,762 |
| Valores vendidos bajo acuerdo de recompra | 25,159,088 | 25,159,088 | 0 |
| **Total de pasivos financieros** | 1,323,902,422 | 243,498,794 | 1,080,403,628 |

| 2018 (Auditado) | Total | Nivel 2 | Nivel 3 |
|---|---|---|---|
| **Activos financieros:** | | | |
| Depósitos a la vista | 85,938,235 | 85,938,235 | 0 |
| Depósitos a plazo fijo | 32,814,023 | 32,814,023 | 0 |
| Inversiones a costo amortizado | 134,239,532 | 0 | 134,239,532 |
| Préstamos a costo amortizado (excluyendo arrendamientos financieros) | 937,944,010 | 0 | 937,944,010 |
| **Total de activos financieros** | 1,190,935,800 | 118,752,258 | 1,072,183,542 |
| **Pasivos financieros:** | | | |
| Depósitos a la vista - clientes | 91,893,087 | 91,893,087 | 0 |
| Depósitos de ahorros | 130,931,458 | 130,931,458 | 0 |
| Depósitos a plazo fijo - clientes e interbancarios | 870,660,570 | 0 | 870,660,570 |
| Financiamientos recibidos | 118,946,660 | 0 | 118,946,660 |
| Valores vendidos bajo acuerdo de recompra | 23,419,490 | 0 | 23,419,490 |
| **Total de pasivos financieros** | 1,235,851,265 | 222,824,545 | 1,013,026,720 |

A continuación se describen las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 2 y Nivel 3:

- Depósitos colocados a la vista y a plazo, depósitos recibidos de clientes a la vista y de ahorros, valores vendidos o comprados bajo acuerdos de recompra o reventa; su valor razonable representa el monto por cobrar/recibir a la fecha de reporte, por su naturaleza a corto plazo.

**(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

- Inversiones a costo amortizado: Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado y la tasa libre de riesgo de la República de Panamá, para un instrumento con vencimiento remanente similar.

- Préstamos: el valor razonable representa la cantidad descontada de los flujos futuros de efectivo estimados a recibir. Los flujos futuros de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado ofrecidas por el Grupo para determinar su valor razonable.

- Depósitos recibidos a plazo de clientes y financiamientos recibidos: Flujos futuros de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimientos remanentes similares.

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**

*Leyes y regulaciones generales*

*(a) Ley Bancaria*

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley

2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Grupo debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio.

*(b) Ley de Empresas Financieras*

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

*(c) Ley de Arrendamientos Financieros*

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

*(d) Ley de Valores*

El mercado de valores en la República de Panamá está regulado por el Decreto Ley No.1 del 1 de 8 de julio de 1999, el cual ha sido modificado por la Ley 67 de 1 de septiembre de 2011 que establece el sistema de coordinación y cooperación interinstitucional entre los entes de fiscalización financiera y crea la Superintendencia de Valores y por la Ley No.66 del 9 de diciembre de 2016.

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

Las atribuciones de la Superintendencia de Valores incluyen, entre otras: aprobar, suspender y cancelar ofertas públicas; expedir, suspender, revocar y cancelar las licencias de las bolsas de valores, centrales de valores, casas de valores, asesores de inversiones, ejecutivos principales, corredores de valores, analistas, y administradores de inversión; establecer reglas de buena conducta comercial y normas éticas; y prescribir la forma y el contenido de estados financieros y otra información.

En el año 2013, el ente regulador emitió el Acuerdo No.008-2013 por el cual se modifican reglas que están dentro del Acuerdo No.004-2011 sobre capital adecuado, capital total mínimo requerido, relación de solvencia, coeficiente de liquidez y concentraciones de crédito que deben atender las Casas de Valores en Panamá.

*(e)* *Ley de Fideicomiso*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984 y sus modificaciones (Ley 21 del 10 de marzo de 2017).

Las principales regulaciones o normativas en la República de Panamá las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros consolidados, se describen a continuación:

- *Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013* de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que

  1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el *Acuerdo No.006-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los Bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminan después del 31 de diciembre de 2014.

  Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los Bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

- *Acuerdo No. 004-2013* de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Grupo. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.006-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.006-2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No.002-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

**Provisiones específicas**

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

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

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

- *Acuerdo No. 003-2009* – Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 12 de mayo de 2009.

  Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Grupo no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

  De igual forma el Grupo deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la asignación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; y b) utilidades del año, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

| | |
|---|---|
| Primer año: | 10% |
| Segundo año: | 20% |
| Tercer año: | 35% |
| Cuarto año: | 15% |
| Quinto año: | 10% |

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo del Grupo en base al Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

| | 2019 (No Auditado) | | 2018 (Auditado) | |
|---|---|---|---|---|
| | Préstamos | Reservas | Préstamos | Reservas |
| **Análisis del deterioro individual:** | | | | |
| Mención especial | 20,593,494 | 1,611,824 | 4,852,200 | 650,282 |
| Subnormal | 2,776,088 | 1,057,782 | 7,276,121 | 5,478,648 |
| Dudoso | 6,562,155 | 5,037,160 | 8,096,305 | 3,185,181 |
| Irrecuperable | 6,099,463 | 4,479,861 | 3,930,808 | 1,646,694 |
| Monto bruto | 36,031,200 | 12,186,627 | 24,155,434 | 10,960,805 |
| **Análisis del deterioro colectivo:** | | | | |
| Normal | 1,027,098,894 | 0 | 986,467,527 | 0 |
| Intereses Acumulados por cobrar | 4,256,371 | | 3,694,855 | |
| Total Préstamos, bruto | 1,067,386,465 | 12,186,627 | 1,014,317,816 | 10,960,805 |

El Acuerdo No.004-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Grupo se presenta a continuación:

| | 2019 (No Auditado) | | | | 2018 (Auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Vigente | Morosos | Vencidos | Total | Vigente | Morosos | Vencidos | Total |
| Corporativos | 876,987,948 | 3,287,595 | 12,736,413 | 893,011,956 | 838,931,385 | 6,119,068 | 8,904,644 | 853,955,097 |
| consumo | 167,252,926 | 1,765,327 | 1,099,885 | 170,118,138 | 153,102,348 | 1,045,391 | 2,520,125 | 156,667,864 |
| Total de préstamos | 1,044,240,874 | 5,052,922 | 13,836,298 | 1,063,130,094 | 992,033,733 | 7,164,459 | 11,424,769 | 1,010,622,961 |
| Intereses acum. por cobra | 4,197,248 | 51,891 | 7,232 | 4,256,371 | 3,671,177 | 23,310 | 368 | 3,694,855 |
| Total préstamos, bruto | 1,048,438,122 | 5,104,813 | 13,843,530 | 1,067,386,465 | 995,704,910 | 7,187,769 | 11,425,137 | 1,014,317,816 |

El saldo de los préstamos reestructurados al 31 de diciembre de 2019, ascendía a B/.19,097,801 (2018: B/. 17,296,479).

Por otro lado, en base al Acuerdo No.008-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

El total de préstamos del Grupo en estado de no acumulación de intereses al 31 de diciembre de 2019 asciende a B/. 11,760,825 (2018: B/. 10,549,947).

Por requerimientos del Acuerdo No.004-2013, Metrobank, S. A. mantiene una reserva regulatoria por B/. 2,339,043 (2018: B/. 587,215) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

**Provisión Dinámica**

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

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

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

La siguiente tabla resume el saldo constituido de provisión dinámica por el Grupo y cada una de las siguientes subsidiarias:

| | 2019 (No Auditado) | 2018 (Auditado) |
|---|---|---|
| **Empresas** | | |
| Metrobank, S. A. | 14,993,818 | 13,732,899 |
| Metro Leasing, S. A. | 1,257,332 | 932,443 |
| Metrofactoring, S. A. | 694,291 | 300,428 |
| Financiera Govimar, S. A. y Subsidiaria | 999,522 | 935,090 |
| Total | 17,944,963 | 15,900,860 |

***Cartera de Negociación***

La Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No. 003-2018, modificado por el Acuerdo No. 006-2019, por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión del riesgo de mercado inherente a la cartera de inversiones de los Bancos en Panamá, basado en los criterios generales de clasificación de la cartera de negociación con el propósito de determinar el requerimiento de capital de aquellos instrumentos que aplican según lo establecido en dichos acuerdos.

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

El Acuerdo establece que la cartera de negociación regulatoria a fines de estimación de requerimientos de capital por riesgo de mercado, está compuesta por los instrumentos financieros que cumplan con uno o más de los siguientes fines:

- Cerrar la posición a corto plazo con ganancias, bien mediante la venta o la compra dependiendo de la posición inicial en el instrumento financiero;
- Obtener a corto plazo ganancias de valoración;
- Obtener beneficios de arbitraje;
- Cubrir riesgos procedentes de instrumentos que cumplan cualquiera de los criterios anteriores.

Además, se incluirán en la cartera de negociación los instrumentos financieros que decida esta Superintendencia de Bancos en base a sus características especiales, y cuyo fondo económico responda a los fines señalados anteriormente, al margen de la clasificación del instrumento financiero según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Adicionalmente, forma parte de la cartera de negociación cualquier instrumento financiero que se pueda identificar con alguna de las siguientes características:

- Instrumento mantenido a efectos contables, según las NIIF, como un activo o pasivo con fines de negociación (de forma que se valoraría diariamente a precios de mercado, reconociéndose las diferencias de valoración en la cuenta de resultados).
- Instrumentos que proceden de actividades de creación de mercado.
- Instrumentos que proceden de actividades de aseguramiento de emisiones de valores.
- Inversión en un fondo, excepto cuando no es posible disponer de precios de mercado diarios para conocer la valoración del fondo.
- Valor representativo de capital cotizado en bolsa.
- Posición corta en descubierto,
- Contratos de derivados, excepto aquellos que cumplen funciones de cobertura de posiciones que no están registradas en la cartera de negociación.
- Instrumentos financieros que incluyan derivados, sean explícitos o implícitos, que formen parte del libro bancario y cuyo subyacente esté relacionado con riesgo de renta variable o riesgo de crédito.

El Grupo ha definido políticas y procedimientos que contemplan límites y existe proceso para mantener informada a la Junta Directiva y a la gerencia superior, como parte integral del proceso de gestión de riesgos de la entidad.

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

A continuación se detalla por tipo de posición el valor del requerimiento de capital por riesgo de mercado de la cartera de negociación, según lo define el Acuerdo No. 003-2018, modificado por el Acuerdo No. 006-2019, y las ganancias o pérdidas durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019:

| Tipo de Instrumento | Valor de Mercado | Ganancia |
|---|---|---|
| Renta variable | 71,398 | 8,598 |

El requerimiento de capital de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2019 es de B/.13,171.

**METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA**
(Panamá, República de Panamá)

**Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

| | Metrobank, S.A. y Subsidiarias | Metro Holding Enterprises, Inc. | Eliminaciones | Metro Holding Enterprises Inc. y Subsidiaria |
|---|---|---|---|---|
| **Pasivos y patrimonio** | | | | |
| Pasivos: | | | | |
| Depósitos de clientes e intereses por pagar a costo amortizado: | | | | |
| A la vista - locales | 75,864,625 | 0 | (142,103) | 75,722,522 |
| A la vista - extranjeros | 6,413,307 | 0 | 0 | 6,413,307 |
| De ahorros - locales | 122,543,204 | 0 | 0 | 122,543,204 |
| De ahorros - extranjeros | 13,660,673 | 0 | 0 | 13,660,673 |
| A plazo - locales | 857,298,514 | 0 | 0 | 857,298,514 |
| A plazo - extranjeros | 60,441,211 | 0 | 0 | 60,441,211 |
| Depósitos a plazo interbancarios - locales | 32,029,318 | 0 | 0 | 32,029,318 |
| **Total de depósitos de clientes e interbancarios a costo amortizado** | 1,168,250,852 | 0 | (142,103) | 1,168,108,749 |
| Financiamientos recibidos a costo amortizado | 126,763,356 | 0 | 0 | 126,763,356 |
| Pasivos por arrendamientos | 2,850,762 | 0 | 0 | 2,850,762 |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado | 25,159,088 | 0 | 0 | 25,159,088 |
| Otros pasivos: | | | | |
| Cheques de gerencia y certificados | 4,379,010 | 0 | 0 | 4,379,010 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 1,462,931 | 0 | 0 | 1,462,931 |
| Otros pasivos | 12,123,100 | 0 | 0 | 12,123,100 |
| **Total de otros pasivos** | 17,965,041 | 0 | 0 | 17,965,041 |
| **Total de pasivos** | 1,340,989,099 | 0 | (142,103) | 1,340,846,996 |
| Patrimonio: | | | | |
| Acciones comunes | 89,000,000 | 90,029,879 | (89,000,000) | 90,029,879 |
| Reserva para valuación de inversiones | 348,755 | 0 | 0 | 348,755 |
| Reservas regulatorias | 20,977,259 | 0 | 0 | 20,977,259 |
| Otras reservas | 3,756,141 | 0 | 0 | 3,756,141 |
| Utilidades no distribuidas | 59,670,716 | (887,776) | 0 | 58,782,940 |
| **Total de patrimonio** | 173,752,871 | 89,142,103 | (89,000,000) | 173,894,974 |
| **Total de pasivos y patrimonio** | 1,514,741,970 | 89,142,103 | (89,142,103) | 1,514,741,970 |

**METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA** **Anexo 1**
(Panamá, República de Panamá)

**Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

| | Metrobank, S.A. y Subsidiarias | Metro Holding Enterprises, Inc. | Eliminaciones | Metroholding Enterprises Inc. y Subsidiaria |
|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | 3,588,197 | 0 | 0 | 3,588,197 |
| Depósitos en bancos a costo amortizado: | | | | |
| A la vista - locales | 10,814,690 | 142,103 | (142,103) | 10,814,690 |
| A la vista - extranjeros | 81,336,156 | 0 | 0 | 81,336,156 |
| A plazo - locales | 35,022,314 | 0 | 0 | 35,022,314 |
| A plazo - extranjeros | 9,243,349 | 0 | 0 | 9,243,349 |
| Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos | 2,109 | 0 | 0 | 2,109 |
| **Total de depósitos en bancos a costo amortizado** | 136,414,400 | 142,103 | (142,103) | 136,414,400 |
| **Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos** | 140,002,597 | 142,103 | (142,103) | 140,002,597 |
| Inversiones en valores, neto | 304,861,583 | 0 | 0 | 304,861,583 |
| Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado | 2,185,874 | 0 | 0 | 2,185,874 |
| Inversión en subsidiarias | 0 | 89,000,000 | (89,000,000) | 0 |
| **Préstamos e intereses por cobrar** | 1,067,386,465 | 0 | 0 | 1,067,386,465 |
| Menos: | | | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 10,492,191 | 0 | 0 | 10,492,191 |
| Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas | 38,800,888 | 0 | 0 | 38,800,888 |
| **Préstamos, a costo amortizado** | 1,018,093,386 | 0 | 0 | 1,018,093,386 |
| Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto | 14,091,248 | 0 | 0 | 14,091,248 |
| Gastos pagados por anticipado | 3,236,770 | 0 | 0 | 3,236,770 |
| Plusvalía | 10,134,152 | 0 | 0 | 10,134,152 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 3,112,098 | 0 | 0 | 3,112,098 |
| Activo mantenido para la venta | 2,299,757 | 0 | 0 | 2,299,757 |
| Bienes adjudicados | 8,530,995 | 0 | 0 | 8,530,995 |
| Otros activos | 8,193,510 | 0 | 0 | 8,193,510 |
| **Total de otros activos** | 35,507,282 | 0 | 0 | 35,507,282 |
| **Total de activos** | 1,514,741,970 | 89,142,103 | (89,142,103) | 1,514,741,970 |

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

**METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA**
(Panamá, República de Panamá)

**Anexo 2**

**Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

| | Metrobank, S.A. y Subsidiarias | Metro Holding Enterprises, Inc. | Eliminaciones | Metro Holding Enterprises, Inc. y Subsidiaria |
|---|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses y comisiones: | | | | |
| Intereses ganados sobre: | | | | |
| Préstamos | 75,795,434 | 0 | 0 | 75,795,434 |
| Depósitos a plazo | 1,759,574 | 0 | 0 | 1,759,574 |
| Inversiones | 14,140,010 | 0 | 0 | 14,140,010 |
| Comisiones sobre préstamos | 1,579,044 | 0 | 0 | 1,579,044 |
| **Total de ingresos por intereses y comisiones** | 93,274,062 | 0 | 0 | 93,274,062 |
| Gasto de intereses sobre: | | | | |
| Depósitos | 46,035,907 | 0 | 0 | 46,035,907 |
| Financiamientos recibidos | 6,569,822 | 0 | 0 | 6,569,822 |
| Pasivos por arrendamiento | 157,241 | 0 | 0 | 157,241 |
| **Total de gastos por intereses** | 52,762,970 | 0 | 0 | 52,762,970 |
| **Ingreso neto por intereses y comisiones** | 40,511,092 | 0 | 0 | 40,511,092 |
| Provisión para deterioro de depósitos | (180) | 0 | 0 | (180) |
| Provisión pérdidas en valores | 115,630 | 0 | 0 | 115,630 |
| Provisión para pérdidas en préstamos | 3,547,641 | 0 | 0 | 3,547,641 |
| Deterioro de bienes adjudicados para la venta | 29,159 | 0 | 0 | 29,159 |
| Provisiones para perdida compromisos irrevocables | 2,625 | 0 | 0 | 2,625 |
| **Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisiones** | 36,816,217 | 0 | 0 | 36,816,217 |
| Otros ingresos (gastos): | | | | |
| Otras comisiones ganadas | 4,787,902 | 0 | 0 | 4,787,902 |
| Ganancia en venta de valores, neta | 958,898 | 0 | 0 | 958,898 |
| Dividendos ganados | 143,330 | 4,911,650 | (4,911,650) | 143,330 |
| Otros ingresos | 4,000,050 | 0 | 0 | 4,000,050 |
| Gastos por comisiones | (2,668,685) | 0 | 0 | (2,668,685) |
| **Total de otros ingresos, neto** | 7,221,495 | 4,911,650 | (4,911,650) | 7,221,495 |
| Gastos generales y administrativos: | | | | |
| Salarios y otros gastos de personal | 15,021,631 | 0 | 0 | 15,021,631 |
| Honorarios y servicios profesionales | 1,754,424 | 0 | 0 | 1,754,424 |
| Depreciación y amortización | 3,253,282 | 0 | 0 | 3,253,282 |
| Alquileres | 92,075 | 0 | 0 | 92,075 |
| Publicidad y propaganda | 1,001,296 | 0 | 0 | 1,001,296 |
| Mantenimiento y reparación | 482,298 | 0 | 0 | 482,298 |
| Soporte a sistemas | 1,276,874 | 0 | 0 | 1,276,874 |
| Servicios de electricidad, agua y comunicaciones | 621,599 | 0 | 0 | 621,599 |
| Donaciones, cuotas y suscripciones | 125,686 | 0 | 0 | 125,686 |
| Transporte y movilización | 368,337 | 0 | 0 | 368,337 |
| Útiles y papelería | 179,982 | 0 | 0 | 179,982 |
| Seguros | 113,617 | 0 | 0 | 113,617 |
| Impuestos varios | 1,861,781 | 0 | 0 | 1,861,781 |
| Otros | 750,019 | 0 | 0 | 750,019 |
| **Total de gastos generales y administrativos** | 26,902,901 | 0 | 0 | 26,902,901 |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 17,134,811 | 4,911,650 | (4,911,650) | 17,134,811 |
| Impuesto sobre la renta: | | | | |
| Impuesto sobre la renta, neto | (2,593,207) | 0 | 0 | (2,593,207) |
| **Utilidad neta** | 14,541,604 | 4,911,650 | (4,911,650) | 14,541,604 |