

Panamá, 27 de Agosto del 2014.

Lic. Ányelis Marrero
Bolsa de Valores de Panamá.
E.S.D.

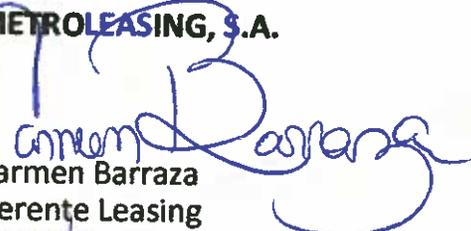
Estimada Licenciada Marrero:

Adjuntamos los Estados Financieros Interinos y el informe de actualización INT- al cierre del 30 de junio de 2014, de Metro Leasing, S.A.

Sin otro particular, nos despedimos.

Atentamente,

METROLEASING, S.A.



Carmen Barraza
Gerente Leasing
Banca Corporativa & Comercial

REPUBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00

(De 11 de octubre de 2000)

Formulario IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de junio de 2014

Razón Social del Emisor: METROLEASING, S.A.
Valores que ha registrado: BONOS CORPORATIVOS
Resoluciones de CNV: CNV-262-2011 / SMV 295-2013
Número de Teléfono y fax: Tel. 204-9000/9024 Fax: 204-9001
Dirección: Torre Metrobank-Punta Pacífica, 4to. Piso
Calle Isaac Hanono Missri.
Dirección de Correo Electrónico: carmen.barraza@metrobanksa.com

I ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2014, las principales fuentes de fondos de liquidez de Metroleasing comprenden depósitos a la vista, abonos a la cartera arrendada por cobrar y fondeo a través de emisión de deuda.

Durante este trimestre se realizó emisión de Bonos Corporativos por US\$ 2.5 millones, para totalizar US\$35.5 millones, de los US\$75.0 millones autorizados por la Comisión Nacional de Valores, según Resolución CNV-262-2011, y según Resolución SMV 295-2013 de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá.

Apoderado General 

Informe de Actualización Trimestral Junio 2014

B. RECURSOS DE CAPITAL

El emisor consta de un patrimonio total por US\$1.173 millones conformado por utilidades retenidas, más el capital pagado:

| | |
|----------------------------|------------------|
| Patrimonio: | |
| Acciones comunes | 100,000 |
| Utilidades no distribuidas | <u>1,073,516</u> |
| Total de Patrimonio | 1,173,516 |

Otra fuente de recursos de capital la constituyen las emisiones públicas de Bonos Corporativos.

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Los ingresos totales de intereses y comisiones por arrendamientos financieros acumulados al 30 de junio de 2014 totalizan US\$1,360 millones lo cual refleja un incremento de 32% en comparación con los US\$1,030 millones al cierre del mismo período del 2013. El total de ingresos por comisiones al 30 de junio de 2014 es de US\$206 mil, comparadas con los US\$139 mil al mismo período del 2013, refleja un incremento de US\$66 mil.

Los gastos de intereses y comisiones ascienden a US\$994 mil, que comparados con el cierre de junio 2013 por US\$765 mil, reflejan un incremento del 30%, debido principalmente a la emisión de bonos realizada durante ese periodo. Los gastos generales y administrativos al 30 de junio de 2014 fueron por US\$26 mil, lo que representa un aumento de 110% o US\$14 mil, comparados con los US\$12 mil al cierre del mismo período 2013. El incremento se debe al pago del impuesto de Licencia Comercial y gasto municipal por la compra de tarjetas de traspaso como parte del giro del negocio.

Al 30 de junio de 2014 se registró reserva por US\$60 mil, para cubrir posibles arrendamientos financieros incobrables, en comparación con los US\$120 mil registrados en el mismo periodo del año anterior.

Las variaciones netas reflejan una utilidad antes del impuesto sobre la renta para Metroleasing de US\$279 mil, con relación al resultado de US\$133 mil para el mismo periodo 2013.

Estado de ganancias o pérdidas

| | Período que reporta Ene-Jun 2014 | | Período que reporta Ene-Jun 2013 | |
|--|-------------------------------------|----------------|-------------------------------------|----------------|
| | | | | |
| Ingresos por Intereses y Comisiones | 1,154,321 | 84.87% | 890,881 | 86.46% |
| Otros Ingresos - Comisiones | 205,827 | 15.13% | 139,539 | 13.54% |
| Total de Ingresos | 1,360,147 | 100.00% | 1,030,420 | 100.00% |
| Costo de Financiamiento | 994,595 | 73.12% | 764,760 | 74.22% |
| Provisión para posible préstamos incobrables | 60,000 | 4.41% | 120,000 | 11.65% |
| Ingreso de Operaciones Neto | 305,553 | 22.46% | 145,660 | 14.14% |
| Gastos de Operaciones y Administrativos | 26,182 | 1.92% | 12,455 | 1.21% |
| Utilidad Operativa | 279,371 | 20.54% | 133,205 | 12.93% |
| Impuestos | 72,199 | 5.31% | 37,380 | 3.63% |
| Utilidad Neta | 207,172 | 15.23% | 95,825 | 9.30% |

A continuación se presenta un detalle de los arrendamientos financieros por cobrar, según su vencimiento y su distribución por tipo de equipo arrendado:

| | Jun-14 (Interinos) | Dic-13 (Auditados) |
|---|-----------------------|-----------------------|
| VENCIMIENTOS | | |
| Hasta 1 año | 15,336,426 | 13,784,404 |
| De 1 a 5 años | 24,752,856 | 22,397,627 |
| Más de 5 años | 10,750 | 13,990 |
| Total de Arrendamientos Financieros por Cobrar Brutos | 40,100,032 | 36,196,021 |
| Menos: Ingresos no devengados | (4,084,104) | (3,685,505) |
| Total de arrendamientos financieros por Cobrar Neto | 36,015,927 | 32,510,516 |
| | | |
| DISTRIBUCION POR TIPO DE EQUIPO ARRENDADO | | |
| | Jun-14 (Interinos) | Dic-13 (Auditados) |
| Automóvil | 17,744,253 | 16,595,025 |
| Maquinaria y Equipo | 18,271,674 | 15,915,492 |
| | 36,015,927 | 32,510,516 |

Al cierre de junio 2014 la cartera está conformada por contratos de arrendamiento de automóvil en un 49.27% y arrendamiento de maquinaria y equipo en un 50.73%.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Metroleasing, S.A., se concentra en conservar una cartera de arrendamientos financieros saludable.

Al 30 de junio de 2014 la cartera de arrendamientos financieros asciende a US\$35.5 millones y mantiene una provisión para posibles arrendamientos incobrables por la suma de US\$194 mil.

En base a los resultados obtenidos durante el período terminado al 30 de junio de 2014, se refleja incrementos importantes en la cartera en comparación con diciembre 2013 y con el trimestre anterior. Se estima que la cartera continúe fortaleciéndose.

Este crecimiento en la cartera está basado principalmente en el enfoque de brindar un servicio de excelencia y calidad, haciendo la diferencia en el mercado, aunado a la fidelidad garantizada y demostrada por nuestros clientes tanto corporativos como personales.

II RESUMEN FINANCIERO

| Estado de Situación Financiera | Trim.que Reporta | Trim.que Reporta | Trim.que Reporta | Trim.anterior | Trim.anterior |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| | Jun. 2014 | Mar. 2014 | Dic. 2013 | Sept. 2013 | Jun. 2013 |
| Préstamos (Arrendamientos) | 36,015,927 | 33,593,198 | 32,510,516 | 31,726,616 | 29,254,574 |
| Activos Totales | 36,834,383 | 34,301,723 | 33,143,926 | 33,075,633 | 29,447,857 |
| Deuda Total | 35,500,000 | 33,000,000 | 32,000,000 | 32,000,000 | 28,503,606 |
| Capital Pagado | 100,000 | 100,000 | 100,000 | 100,000 | 100,000 |
| Utilidades Retenidas | 1,073,516 | 981,762 | 876,012 | 826,378 | 764,511 |
| Patrimonio Total | 1,173,516 | 1,081,762 | 976,012 | 926,378 | 864,511 |

| Resultados Financieros | Trim.que Reporta | Trim.que Reporta | Trim.que Reporta | Trim.anterior | Trim.anterior |
|---|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| | Jun. 2014 | Mar. 2014 | Dic. 2013 | Sept. 2013 | Jun. 2013 |
| Ingresos por intereses y comisiones | 691,703 | 668,445 | 647,788 | 611,021 | 559,145 |
| Gastos por intereses y comisiones | 507,207 | 487,389 | 493,736 | 443,309 | 399,296 |
| Provisión para posible préstamos incobrable | 30,000 | 30,000 | 60,000 | 60,000 | 60,000 |
| Gastos administrativos | 16,125.35 | 10,056 | 23,338 | 20,874 | 7,747 |
| Utilidad antes de impuestos | 138,370.82 | 141,000 | 70,713 | 86,837 | 92,102 |
| Acciones emitidas y en circulación | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Utilidad neta | 101,421.74 | 105,750 | 49,633 | 61,866 | 62,401 |
| Utilidad por acción | 1,014.22 | 1,057.50 | 496.33 | 619 | 624 |

| Razones Financieras | Trim.que Reporta | Trim.que Reporta | Trim.que Reporta | Trim.anterior | Trim.anterior |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| | Jun. 2014 | Mar. 2014 | Dic. 2013 | Sept. 2013 | Jun. 2013 |
| Deuda total / Patrimonio | 30.25 | 30.51 | 32.79 | 34.54 | 32.97 |
| Préstamos / Activos totales | 97.78% | 97.93% | 98.09% | 95.92% | 99.34% |
| Gastos administrativos / Ingresos | 2.33% | 1.50% | 3.60% | 3.42% | 1.39% |
| Morosidad / Reserva | 5.73 | 6.20 | 0.93 | 2.78 | 28.42 |
| Morosidad / Cartera total | 3.08% | 3.02% | 0.38% | 0.64% | 1.18% |

Apoderado General 

Informe de Actualización Trimestral Junio 2014

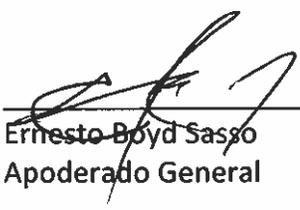
III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Metroleasing, S.A al 30 de junio de 2014 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

IV DIVULGACION

El informe de actualización trimestral de Metroleasing, S.A., será divulgado al público a través de la página de internet de Metrobank, S.A.
www.metrobanksa.com/Metroleasing/Informes

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a la disposición tanto del público inversionista como el público en general.


Ernesto Boyd Sasso
Apoderado General

Apoderado General 

Informe de Actualización Trimestral Junio 2014

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Estados financieros (Interinos)

Al 30 de junio de 2014¹



Ernesto Boyd García de Paredes
Gerente General



Magaly Cantos
Gerente de Contabilidad

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.

Metroleasing, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Estados Financieros (Interinos)

30 de junio de 2014

| Contenido | Páginas |
|---|----------------|
| Informe del Contador Público Autorizado | 1 |
| Estado de situación financiera | 2 |
| Estado de ganancias o pérdidas | 3 |
| Estado de cambios en el patrimonio | 4 |
| Estado de flujos de efectivo | 5 |
| Notas a los estados financieros | 6 - 28 |

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

METROLEASING, S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Metroleasing, S.A. en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2014, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los seis (6) meses terminados al 30 de junio de 2014 y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

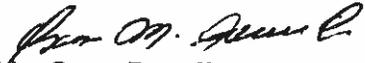
La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estos estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditora. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la compañía al 30 de junio de 2014 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis (6) meses terminados al 30 de junio de 2014, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.


Lic. Oscar Powell
CPA No. 0148-2010
25 de agosto de 2014
Panama, República de Panama

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Estado de situación financiera**30 de junio de 2014**

(En balboas)

| | | 30 de Junio 2014 | 31 de Diciembre 2013 |
|--|-------------|-----------------------------|---------------------------------|
| | Nota | (No auditado) | (Auditado) |
| Activos | | | |
| Depósitos en bancos: | | | |
| A la vista locales | | 726,041 | 454,303 |
| Arrendamientos financieros por cobrar | 7 | 36,015,927 | 32,510,516 |
| Provisión para posibles arrendamientos incobrables | 7 | <u>(193,582)</u> | <u>(133,582)</u> |
| Arrendamientos financieros por cobrar, neto | | 35,822,345 | 32,376,934 |
| Activos varios: | | | |
| Intereses acumulados por cobrar: | | | |
| Arrendamientos financieros | | 115,799 | 94,271 |
| Gastos pagados por anticipado | | 117,475 | 181,234 |
| Mobiliario y equipo, neto | | 2,169 | 1,208 |
| Impuesto sobre la renta diferido | | 48,395 | 33,395 |
| Otros activos | | <u>2,159</u> | <u>2,581</u> |
| Total de activos varios | | <u>285,997</u> | <u>312,689</u> |
| Total de activos | | <u>36,834,383</u> | <u>33,143,926</u> |
| Pasivos y patrimonio | | | |
| Pasivos: | | | |
| Bonos por pagar | 6,8 | 35,500,000 | 32,000,000 |
| Otros pasivos | 9 | <u>160,867</u> | <u>167,914</u> |
| Total de pasivos | | <u>35,660,867</u> | <u>32,167,914</u> |
| Patrimonio: | | | |
| Acciones comunes | 10 | 100,000 | 100,000 |
| Utilidades no distribuidas | | <u>1,073,516</u> | <u>876,012</u> |
| Total de patrimonio | | <u>1,173,516</u> | <u>976,012</u> |
| Total de pasivos y patrimonio | | <u>36,834,383</u> | <u>33,143,926</u> |

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

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Estado de ganancias o pérdidas**Por el periodo terminado el 30 de junio de 2014**

(En balboas)

| | Nota | 30 de Junio | |
|--|------|-----------------------|-----------|
| | | 2014 (No Auditado) | 2013 |
| Ingresos por intereses y comisiones | | | |
| Intereses ganados sobre préstamos | | 1,154,321 | 890,881 |
| Comisiones ganadas sobre: | | | |
| Préstamos | | 159,199 | 117,753 |
| Otras | | 46,628 | 21,786 |
| Total de comisiones ganadas | | 205,827 | 139,539 |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | | 1,360,148 | 1,030,420 |
| Gastos de intereses y comisiones | | | |
| Gastos de intereses sobre: | | | |
| Financiamientos recibidos | 6 | 10 | 16,954 |
| Bonos | 6 | 987,083 | 743,500 |
| Gastos de comisiones | | 7,502 | 4,306 |
| Total de gastos de intereses y comisiones | | 994,595 | 764,760 |
| Ingresos netos por intereses y comisiones antes de provisión | | 365,553 | 265,660 |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | | 60,000 | 120,000 |
| Ingresos netos por intereses y comisiones después de provisión | | 305,553 | 145,660 |
| Gastos generales y administrativos: | | | |
| Honorarios y servicios profesionales | | 3,910 | 1,655 |
| Depreciación y amortización | | 220 | - |
| Útiles y papelería | | 1,545 | 817 |
| Impuestos varios | | 11,303 | 8,799 |
| Otros | | 9,204 | 1,184 |
| Total de gastos generales y administrativos | | 26,182 | 12,455 |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | | 279,371 | 133,205 |
| Impuesto sobre la renta: | | | |
| Corriente | 11 | (87,199) | (13,225) |
| Diferido | 11 | 15,000 | (24,155) |
| Impuesto sobre la renta, neto | | (72,199) | (37,380) |
| Utilidad neta del año | | 207,172 | 95,825 |

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

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Estado de cambios en el patrimonio**Por el periodo terminado el 30 de junio de 2014**

(En balboas)

| | <u>Nota</u> | <u>Acciones comunes</u> | <u>Utilidades no distribuidas</u> | <u>Total de patrimonio</u> |
|--|-------------|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 (Auditado) | | 100,000 | 675,391 | 775,391 |
| Utilidad neta | | - | 89,120 | 89,120 |
| Saldo al 30 de junio de 2013 (No Auditado) | | 100,000 | 764,511 | 864,511 |
| Impuesto complementario | | | | |
| Utilidad neta | | - | 111,502 | 111,502 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 (Auditado) | | 100,000 | 876,012 | 976,012 |
| Utilidad neta | | - | 207,172 | 207,172 |
| Impuesto complementario | | - | (9,668) | (9,668) |
| Saldo al 30 de junio de 2014 (No Auditado) | 10 | <u>100,000</u> | <u>1,073,516</u> | <u>1,173,516</u> |

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

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Estado de flujos de efectivo**Por el periodo terminado el 30 de junio de 2014**

(En balboas)

| | <u>Nota</u> | 30 de junio | |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| | | (No auditado) | |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta | | 207,172 | 95,825 |
| Ajustes por: | | | |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | 7 | 60,000 | 120,000 |
| Impuesto sobre la renta corriente | 11 | 87,199 | 13,225 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 11 | (15,000) | 24,155 |
| Ingresos de intereses | | (1,154,321) | (890,881) |
| Gastos de intereses | | 987,093 | 760,454 |
| Cambios netos en activos y pasivos operativos: | | | |
| Aumento en arrendamiento financiero por cobrar | | (3,505,411) | (5,412,819) |
| Aumento en otros activos | | 64,181 | 28,213 |
| Disminución en otros pasivos | | (103,914) | (110,251) |
| Intereses recibidos | | 1,132,793 | 879,934 |
| Intereses pagados | | (987,093) | (760,454) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | <u>(3,227,301)</u> | <u>(5,252,599)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión utilizado en la adquisición de mobiliario y equipo | | | |
| | | <u>(961)</u> | <u>-</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Financiamientos recibidos | | - | 3,503,606 |
| Producto de la emisión de bonos | | 3,500,000 | 500,000 |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de bonos | | <u>3,500,000</u> | <u>4,003,606</u> |
| (Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo | | <u>271,738</u> | <u>(1,248,993)</u> |
| Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del año | | <u>454,303</u> | <u>1,254,466</u> |
| Aumento neto de efectivo y efectivo al final del año | | <u>726,041</u> | <u>5,473</u> |

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

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)

30 de junio de 2014

(En balboas)

1. Información general

Metroleasing, S.A. (la Empresa) está constituida en la República de Panamá e inició operaciones en el mes de abril de 1995, la cual se dedica a brindar arrendamiento financiero de bienes muebles.

La Empresa fue inscrita, mediante Resolución No.201-520 en el Registro de Arrendamientos Financieros del Ministerio de Economía y Finanzas de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990 que regula la actividad de arrendamientos financieros de bienes muebles, dentro y fuera de la República de Panamá.

La oficina principal de la Empresa está ubicada en Punta Pacifica, Calle Isaac Hanono Misri, edificio Metrobank.

Los estados financieros para el período terminado al 30 de junio de 2014 fueron aprobados por la Junta Directiva el 27 de agosto de 2014, autorizando su emisión.

2. Aplicación de Normas internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

NIIF 10 - Estados financieros consolidados

Reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan de los estados financieros consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10.

NIIF 11 - Negocios conjuntos

Reemplaza a la NIC 31 - Participación en Negocios Conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o joint ventures, en función de los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos.

NIIF 12 - Revelaciones de intereses en otras entidades

Es una norma de revelación aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)

30 de junio de 2014

(En balboas)

Enmiendas a la NIC 1 Presentación de partidas en el estados de utilidades integrales

Las enmiendas a la NIC 1 requieren revelaciones adicionales que deberán de hacerse en la sección de otras utilidades integrales de tal manera que las partidas de otras utilidades integrales se agrupen en dos categorías (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas; y (b) las partidas que serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas cuando se cumplan las condiciones.

Enmienda a NIIF 7 Revelaciones – Neteo de activos y por pasivos financieros

Las enmiendas a la NIIF 7 requieren a las entidades revelar información sobre los derechos de netear y los arreglos relacionados para instrumentos financieros bajo un acuerdo master de compensación neta ejecutable o un acuerdo similar.

Enmienda a la NIC 19 Beneficios a empleados

La NIC 19 cambia la contabilización para los planes definidos de beneficios y beneficios de terminación. El cambio más importante se relaciona con la contabilidad de los cambios en las obligaciones de beneficios definidas y planes de activos.

2.2 Nuevas y revisadas NIIF's que afectan revelaciones en los estados financieros

NIIF 13 – Medición del valor razonable

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el precio pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o el más ventajoso) a la fecha de medición, en las condiciones actuales del mercado. El valor razonable de acuerdo con la NIIF 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable o puede estimarse directamente utilizando otra técnica de valuación. Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos amplios de revelación. La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero 2013.

Adicionalmente, las entidades que aplican NIIF por primera vez no necesitan aplicar los requisitos de revelación establecidos en la Norma, a la información comparativa proporcionada para períodos anteriores a la aplicación inicial de la Norma.

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)

30 de junio de 2014

(En balboas)

2.3 NIIF's nuevas y revisadas emitidas pero aún no son efectivas

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: clasificación y medición

Emitida en noviembre 2009 y enmendada en octubre 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

La NIIF 9, fue reemitida en octubre 2010 y ha sido enmendada en noviembre de 2013. La versión actual de la NIIF 9 no incluye una fecha efectiva obligatoria pero está disponible para su adopción. Cuando todas las fases del proyecto sean completadas y se emita una versión final de la NIIF 9 se informará la nueva fecha efectiva de adopción la cual tentativamente se ha decidido que no será antes de los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 entidades de inversión

Las enmiendas de la NIIF 10, proporcionan la definición de una entidad de inversión, tales como ciertos fondos de inversión. y requieren que una entidad que reporta que mantiene subsidiarias que cumple con la definición de una entidad de inversión medirán su inversión a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas en sus estados financieros consolidados y separados.

Modificaciones posteriores se han hecho a la NIIF 12 y la NIC 27 para introducir requerimientos adicionales de revelación para las entidades de inversión.

Estas enmiendas serán efectivas para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014, con aplicación temprana permitida.

Enmiendas a la NIC 32 compensación de activos y pasivos financieros

Las enmiendas de la NIC 32, aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

Metroleasing, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)
30 de junio de 2014
(En balboas)

Enmiendas a la NIC 39 novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura.

Las enmiendas a la NIC 39 indican que no habría necesidad de discontinuar la contabilidad de cobertura si el derivado de cobertura fue renovado, provisto que satisfaga cierto criterio.

Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

CINIIF 21 Gravámenes

Nueva interpretación que proporciona orientación sobre cuándo reconocer un pasivo por un gravamen de impuesto por el gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con las NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” como para los que la oportunidad y cantidad del gravamen son ciertas.

Esta nueva interpretación será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

La aplicación de las nuevas normas y enmiendas podrían afectar los montos reportados en los estados financieros consolidados y resultar en revelaciones más amplias en los estados financieros consolidados.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

Los estados financieros son preparados bajo el costo histórico.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

3.2 Moneda funcional

Los registros se llevan en balboas (B/) y los estados financieros están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)

30 de junio de 2014

(En balboas)

Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

3.3 *Activos financieros - arrendamiento financiero por cobrar*

Los arrendamientos financieros por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales están clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponible para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

Los arrendamientos financieros por cobrar son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Baja de activos financieros

La Empresa da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir en los flujos de efectivo han expirado o cuando la Empresa ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si la Empresa no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, la Empresa reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la Empresa retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Empresa continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

3.4 *Pasivos financieros emitidos por la Empresa*

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)

30 de junio de 2014

(En balboas)

Bonos por pagar

El valor en libros de los bonos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Baja en cuentas de pasivos financieros

La Empresa da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Empresa se liquidan, cancelan o expiran.

3.5 *Ingresos y gastos por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero.

Una vez que un activo financiero ha sido ajustado como resultado de una pérdida por deterioro, el ingreso por interés se reconoce utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros para propósitos de determinar la pérdida por deterioro.

3.6 *Ingresos por comisiones*

Generalmente, las comisiones sobre arrendamientos financieros por cobrar a corto plazo, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre arrendamientos financieros por cobrar a mediano, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)

30 de junio de 2014

(En balboas)

3.7 *Mobiliario y equipo*

El mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

| | |
|-------------------|--------|
| Equipo de oficina | 5 años |
|-------------------|--------|

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

3.8 *Arrendamientos financieros*

Las operaciones de arrendamientos financieros consisten principalmente en el arrendamiento de equipo de transporte, maquinaria y equipo, cuyos contratos tienen un período promedio de expiración entre 36 a 60 meses.

Los arrendamientos financieros por cobrar representa el valor presente de los pagos a recibir de los arrendamientos. La diferencia entre la cuenta por cobrar bruta y el valor presente de la cuenta por cobrar se presenta como un ingreso no devengado, el cual se reconoce a resultados sobre la vigencia del arrendamiento.

3.9 *Impuesto sobre la renta*

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)

30 de junio de 2014

(En balboas)

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera. Estas diferencias temporales se estiman serán reversadas en fechas futuras.

3.10 Deterioro de los activos financieros

Arrendamiento Financieros por Cobrar

La reserva se presenta deducida de los arrendamientos financieros por cobrar en el estado de situación financiera. Cuando un arrendamientos financieros por cobrar se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la cuenta de reserva. Las recuperaciones de arrendamientos financieros por cobrar previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

3.11 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

Para estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Empresa utiliza datos observables cuando éstos están disponibles. Cuando los datos para Nivel 1 no están disponibles, la Empresa contrata valuadores calificados externos para realizar la valuación. El Comité de valuación trabaja estrechamente con los valuadores expertos calificados para establecer las técnicas de valuación apropiadas y los datos de entrada al modelo. Periódicamente la Administración informa a la Junta Directiva las causas de las fluctuaciones más significativas en el valor razonable de los activos y pasivos, para información sobre las técnicas de valuación y datos de entrada utilizados en el valor razonable de los activos y pasivos. (Véase Nota 5)

La Empresa revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)

30 de junio de 2014

(En balboas)

4. Instrumentos de riesgos financieros

4.1 *Objetivos de la administración de riesgos financieros*

Las actividades de la Empresa son 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 de la Empresa es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno para minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Empresa.

Las actividades de la Empresa se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado 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

4.2 *Riesgo de crédito*

Es el riesgo de pérdida financiera para la Empresa, 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.

Para propósitos de gestión de riesgos, la Empresa 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 vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores, que involucran un riesgo de crédito para la Empresa. El Comité de Crédito está conformado por miembros de la Directiva, personal de Administración de Crédito, y por representantes de las Áreas de Negocio. Este

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)

30 de junio de 2014

(En balboas)

comité está encargado de desarrollar los cambios a las políticas de crédito, y de presentar los mismos ante la Junta Directiva.

La Empresa 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 para su aprobación, quienes emiten un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.

Establecimiento de límites de autorización:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el capital de la Empresa. 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.

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 de la Empresa.

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)

30 de junio de 2014

(En balboas)

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 orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.

De igual manera, la Empresa 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 de la Empresa, 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.

Límites 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 de la Empresa.

Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones del deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado de situación financiera en la evidencia objetiva de deterioro. Debido a las diferentes metodologías aplicadas, el importe de las pérdidas de crédito sufridas previstas en los estados financieros es, por lo general, inferior a la cuantía determinada del modelo de pérdida estimada que es utilizada para el manejo operacional interno y de propósitos regulatorio.

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)

30 de junio de 2014

(En balboas)

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición de riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado de situación financiera se detalla a continuación:

| | <u>Exposición máxima</u> | |
|---|---|--|
| | <u>30 de junio 2014 (No Auditado)</u> | <u>31 de diciembre 2013 (Auditado)</u> |
| Depósitos en Bancos | <u>726,041</u> | <u>454,303</u> |
| Arrendamientos financieros por cobrar | 36,015,927 | 32,510,516 |
| Reserva para posibles préstamos incobrables | <u>(193,582)</u> | <u>(133,582)</u> |
| Arrendamientos financieros por cobrar neto | <u>35,822,345</u> | <u>32,376,934</u> |
| Total de la exposición máxima | <u><u>36,548,386</u></u> | <u><u>32,831,237</u></u> |

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de la Empresa al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

Metroleasing, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)
30 de junio de 2014
(En balboas)

Para los activos del estado de situación financiera, las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos netos en libros reportados en el estado de situación financiera.

Concentración de riesgos de activos financieros con revelación del riesgo de crédito
Sectores geográficos

La Empresa ha asignado a Panamá como el país de domicilio de las contrapartes.

Industria por sectores

El siguiente cuadro desglosa la exposición de la concentración de los riesgos de crédito de la Empresa, clasificado por medio de la industria de los sectores de nuestras contrapartes.

| | <u>Financieros</u> | <u>Comercial</u> | <u>Consumo</u> | <u>Total</u> |
|--|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 30 de junio 2014 (No Auditado) | | | | |
| Activos financieros: | | | | |
| Arrendamientos financieros por cobrar | <u>-</u> | <u>32,540,242</u> | <u>3,475,685</u> | <u>36,015,927</u> |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Bonos por pagar | <u>35,500,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>35,500,000</u> |
| 31 de diciembre 2013 (Auditado) | | | | |
| Activos financieros: | | | | |
| Arrendamientos financieros por cobrar | <u>-</u> | <u>30,051,968</u> | <u>2,458,548</u> | <u>32,510,516</u> |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Bonos por pagar | <u>32,000,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>32,000,000</u> |

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)

30 de junio de 2014

(En balboas)

4.3 Riesgo de mercado

La Empresa está expuesta a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones.

Como parte del riesgo de mercado la Empresa está expuesta principalmente al riesgo de tasa de interés. Para estos efectos se entiende por riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable lo siguiente:

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición al riesgo de tasa de interés es revisada por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y por el Comité de Riesgos.

La tabla a continuación resume la exposición de la Empresa al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros de la Empresa, clasificados por el más reciente entre la reexpresión contractual o la fecha de vencimiento.

| | <u>Hasta 1</u> | | | | | <u>Sin devengo</u> | |
|--|----------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| <u>30 de junio 2014 (No Auditado)</u> | <u>mes</u> | <u>1-3 meses</u> | <u>3-12 meses</u> | <u>1-5 años</u> | <u>Mas de 5 años</u> | <u>de interés</u> | <u>Total</u> |
| Activos financieros: | | | | | | | |
| Depósitos a la vista | - | - | - | - | - | 726,041 | 726,041 |
| Arrendamientos financieros | 23,660 | 69,950 | 1,363,117 | 34,380,676 | 178,525 | - | 36,015,927 |
| Total de activos financieros | <u>23,660</u> | <u>69,950</u> | <u>1,363,117</u> | <u>34,380,676</u> | <u>178,525</u> | <u>726,041</u> | <u>36,741,968</u> |
| Pasivos financieros: | | | | | | | |
| Bonos por pagar | - | - | - | - | 35,500,000 | - | 35,500,000 |
| Total de sensibilidad de tasa de interés | <u>18,272</u> | <u>67,743</u> | <u>1,211,407</u> | <u>31,402,325</u> | <u>(35,321,475)</u> | <u>726,041</u> | <u>1,241,968</u> |
| | | | | | | | |
| | <u>Hasta 1</u> | | | | | <u>Sin devengo</u> | |
| <u>31 de diciembre 2013 (Auditado)</u> | <u>mes</u> | <u>1-3 meses</u> | <u>3-12 meses</u> | <u>1-5 años</u> | <u>Mas de 5 años</u> | <u>de interés</u> | <u>Total</u> |
| Activos financieros: | | | | | | | |
| Depósitos a la vista | - | - | - | - | - | 454,303 | 454,303 |
| Arrendamientos financieros | 14,217 | 45,219 | 1,327,583 | 30,597,422 | 526,075 | - | 32,510,516 |
| Total de activos financieros | <u>14,217</u> | <u>45,219</u> | <u>1,327,583</u> | <u>30,597,422</u> | <u>526,075</u> | <u>454,303</u> | <u>32,964,819</u> |
| Pasivos financieros: | | | | | | | |
| Bonos por pagar | - | - | - | - | 32,000,000 | - | 32,000,000 |
| Total de sensibilidad de tasa de interés | <u>14,217</u> | <u>45,219</u> | <u>1,327,583</u> | <u>30,597,422</u> | <u>(31,473,925)</u> | <u>454,303</u> | <u>964,819</u> |

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)

30 de junio de 2014

(En balboas)

4.4 Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Empresa 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 reemplazar los fondos cuando estos 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 de la Empresa, según es llevado a cabo, incluye:

- El suministro de efectivo, administrando y monitoreando los futuros flujos de efectivo que incluye la reposición de fondos a medida que vencen.
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Monitoreo de la tasa de liquidez contra requerimientos internos;
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimiento de las deudas.

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

El monitoreo 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 períodos 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.

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)

30 de junio de 2014

(En balboas)

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.

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, la Empresa mantiene activos líquidos tales como efectivo y equivalentes de efectivo.

La información que se presenta a continuación muestra los activos y pasivos financieros de la Empresa en agrupaciones de vencimientos basadas en el período remanente en la fecha del estado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

| | <u>Vencidos</u> | <u>Hasta 1 año</u> | <u>De 1 a 3 años</u> | <u>De 3 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> | <u>Total</u> |
|---|-----------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|
| <u>30 de junio 2014 (No Auditado)</u> | | | | | | |
| Activos financieros: | | | | | | |
| Depósitos a la vista | | 726,041 | | | | 726,041 |
| Arrendamientos financieros por cobrar | - | 1,456,727 | 15,983,738 | 18,396,937 | 178,525 | 36,015,927 |
| Total de activos financieros | - | 2,182,768 | 15,983,738 | 18,396,937 | 178,525 | 36,741,968 |
| Pasivos financieros: | | | | | | |
| Bonos por pagar | - | - | - | - | 35,500,000 | 35,500,000 |
| Margen de liquidez neta | - | 2,182,768 | 15,983,738 | 18,396,937 | (35,321,475) | 1,241,968 |
| <u>31 de diciembre 2013 (Auditado)</u> | | | | | | |
| Activos financieros: | | | | | | |
| Depósitos a la vista | | 454,303 | | | | 454,303 |
| Arrendamientos financieros por cobrar | - | 1,387,019 | 14,540,694 | 16,056,728 | 526,075 | 32,510,516 |
| Total de activos financieros | - | 1,841,322 | 14,540,694 | 16,056,728 | 526,075 | 32,964,819 |
| Pasivos financieros: | | | | | | |
| Bonos por pagar | - | - | - | - | 32,000,000 | 32,000,000 |
| Margen de liquidez neta | - | 1,841,322 | 14,540,694 | 16,056,728 | (31,473,925) | 964,819 |

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)

30 de junio de 2014

(En balboas)

5. Estimaciones contabilidad, juicios críticos y contingencias

La Empresa 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 creen son razonables bajo las circunstancias.

- a) *Pérdidas por deterioro sobre arrendamientos financieros incobrables* - La Empresa revisa su cartera de arrendamientos financieros por cobrar para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. En la determinación de una pérdida por deterioro la cual debe ser registrada en el estado de ganancias o pérdidas, la Empresa efectúa juicios para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada contra la reserva de arrendamientos financieros por cobrar, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique un cambio adverso en la condición de pago de los arrendatarios en un grupo, condiciones económicas nacionales o locales que correlacione con incumplimientos en activos.
- b) *Valor razonable de los instrumentos financieros* – La Empresa mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. La Empresa tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación que funcionen entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Empresa. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)**30 de junio de 2014**

(En balboas)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Empresa que no se presentan a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros consolidados, se aproxima a su valor razonable.

| <u>30 de junio 2014 (No Auditado)</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Valor en libros</u> |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------------|------------------------|
| Activos financieros: | | | | | |
| Arrendamientos financieros por cobrar | - | 36,495,287 | - | 36,495,287 | 36,015,927 |
| Pasivos financieros: | | | | | |
| Bonos por pagar | - | 38,172,436 | - | 38,172,436 | 35,500,000 |
| | | | | | |
| <u>31 de diciembre 2013 (Auditado)</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Valor en libros</u> |
| Activos financieros: | | | | | |
| Arrendamientos financieros por cobrar | - | 32,690,195 | - | 32,690,195 | 32,510,516 |
| Pasivos financieros: | | | | | |
| Bonos por pagar | - | 32,761,583 | - | 32,761,583 | 32,000,000 |

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 2, mostrado arriba han sido determinado con los modelos de precios generalmente aceptados, basados en el análisis de los flujos de caja descontados, donde el dato de entrada más significativo lo constituye la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)**30 de junio de 2014**

(En balboas)

6. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre partes relacionadas incluidos en el estado de situación financiera y de ganancias o pérdidas se detalla a continuación:

| | 30 de junio 2014 <u>(No Auditado)</u> | 31 de diciembre 2013 <u>(Auditado)</u> |
|---------------------------------------|--|---|
| <i>Estado de situación financiera</i> | | |
| Activos | | |
| Depósitos en Bancos | <u>726,041</u> | <u>447,745</u> |
| Pasivos: | | |
| Bonos por pagar | <u>35,500,000</u> | <u>32,000,000</u> |
| Intereses por pagar | <u>62,917</u> | <u>70,667</u> |
| | | |
| | 30 de junio 2014 <u>(No Auditado)</u> | 31 de diciembre 2013 <u>(Auditado)</u> |
| <i>Estado de ganancias o pérdidas</i> | | |
| Gastos: | | |
| Gastos por intereses | <u>987,093</u> | <u>1,694,430</u> |

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)**30 de junio de 2014**

(En balboas)

7. Arrendamientos financieros por cobrar, neto

Arrendamientos financieros por cobrar cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

| | 30 de junio 2014 (No Auditado) | 31 de diciembre 2013 (Auditado) |
|---|---|--|
| Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar: | | |
| Hasta 1 año | 15,336,426 | 13,784,404 |
| De 1 a 5 años | 24,752,856 | 22,397,627 |
| Más de 5 años | <u>10,750</u> | <u>13,990</u> |
| Total de pagos mínimos | 40,100,032 | 36,196,021 |
| Menos: ingresos no devengados | <u>(4,084,104)</u> | <u>(3,685,505)</u> |
| Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto | <u><u>36,015,927</u></u> | <u><u>32,510,516</u></u> |

Los arrendamientos financieros devengaron intereses cuya tasa anual oscilaban entre el 4.5% hasta 10% (diciembre 2013: entre 4.5% al 10%).

El movimiento en la Provisión para posibles arrendamientos incobrables se resume a continuación:

| | 30 de junio 2014 (No Auditado) | 31 de diciembre 2013 (Auditado) |
|----------------------------|---|--|
| Saldo al inicio del año | 133,582 | 100,000 |
| Provisión cargada a gastos | 60,000 | 240,000 |
| Recuperaciones | - | 38,801 |
| Préstamos castigados | - | (245,219) |
| Saldo al final del año | <u><u>193,582</u></u> | <u><u>133,582</u></u> |

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)**30 de junio de 2014**

(En balboas)

8. Bonos por pagar

Los bonos por pagar se resumen a continuación:

| <u>Descripción</u> | <u>Fecha de Colocación</u> | <u>Fecha de Vencimiento</u> | <u>Tasa de Interés</u> | <u>30 de junio 2014 (No Auditado)</u> | <u>31 de diciembre 2014 (Auditado)</u> |
|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------|---------------------------------------|--|
| Emisión de julio de 2011 | | | | | |
| Serie A | 19-Ago-2011 | 16-Ago-2021 | 6% | 14,000,000 | 14,000,000 |
| Serie B | 25-Nov-2011 | 25-Nov-2021 | 6% | 4,000,000 | 4,000,000 |
| Serie C | 16-Ene-2012 | 16-Ene-2022 | 6% | 7,000,000 | 7,000,000 |
| Emisión de agosto de 2013 | | | | | |
| Serie A | 10-Sep-2013 | 11-Sep-2023 | 6% | 7,000,000 | 7,000,000 |
| Emisión de febrero de 2014 | | | | | |
| Serie A | 10-Mar-2014 | 11-Sep-2023 | 6% | 1,000,000 | - |
| Emisión de marzo de 2014 | | | | | |
| Serie A | 27-May-2014 | 11-Sep-2023 | 6% | 1,000,000 | - |
| Emisión de junio de 2014 | | | | | |
| Serie A | 19-Jun-2014 | 11-Sep-2023 | 6% | 1,500,000 | - |
| | | | | <u>35,500,000</u> | <u>32,000,000</u> |

Para cada una de las Series de la emisión se realizará un solo pago a capital, en la fecha de vencimiento de cada serie o hasta su redención anticipada. Los intereses serán pagaderos mensualmente. Los bonos no cuentan con un fondo de amortización que garantice su redención a futuro. Por lo tanto, los fondos que genere la Empresa en el giro normal del negocio, serán fuentes ordinarias con que cuente para el pago de intereses y la redención de estos bonos corporativos en un futuro.

0

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)

30 de junio de 2014

(En balboas)

9. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos del estado de situación financiera, se presenta a continuación:

| | 30 de junio 2014 (No Auditado) | 31 de diciembre 2013 (Auditado) |
|---|---|--|
| Acreeedores varios | 3,711 | 4,331 |
| Intereses por pagar Bonos | 62,917 | 70,667 |
| Impuesto (ITBMS) | 9,397 | 3,591 |
| Provisión Impuesto sobre la renta por pagar | <u>84,843</u> | <u>89,325</u> |
| Total | <u>160,867</u> | <u>167,914</u> |

10. Acciones comunes

El capital de la Empresa por B/.100,000. está constituido por 100 acciones comunes autorizadas y emitidas sin valor nominal.

11. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2013, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la Legislación Fiscal Panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Metroleasing, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Metrobank, S.A.)

Notas a los Estados Financieros (Interinos)**30 de junio de 2014**

(En balboas)

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

| | 30 de junio | |
|-------------------------------|---------------------------|-----------------|
| | 2014 | 2013 |
| | <u>No Auditado</u> | |
| Impuesto sobre la renta: | | |
| Corriente | (87,199) | (13,225) |
| Diferido | 15,000 | (24,155) |
| Impuesto sobre la renta, neto | <u>(72,199)</u> | <u>(37,380)</u> |

El activo 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 de la Empresa considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente.

Retroactivamente a partir del 1 de enero de 2011, con la entrada en vigencia de la Ley No. 8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas deben pagar el impuesto sobre la renta calculado sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

* * * * *