

Panamá, 27 de noviembre de 2020

Licenciado

Sr. Julio Javier Justiniani

Superintendente

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 Metroleasing S.A.:

1. Informe de Actualización IN-T al trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020
2. Estados financieros interinos al cierre del 30 de septiembre de 2020

Sin más por el momento, se despide,

Atentamente,



LIC. ANGIE P. VEGA

Gerente Senior de Finanzas Corporativas

APV/

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 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: Metro Leasing S.A.

VALORES QUE HA REGISTRADO: Bonos Corporativos

RESOLUCIÓN: CNV-262-2011 / SMV 295-2013

NÚMEROS DE TELEFONO: 204-9000

FAX: 204-9001

DIRECCIÓN DEL EMISOR: Torre Metrobank- Punta Pacífica, 4to. Piso, Calle Isaac Hanono Missri.

PERSONA DE CONTACTO: Angie Vega

DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO: angie.vega@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 con 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

A. Liquidez

Al 30 de septiembre de 2020, las principales fuentes de liquidez de Metro Leasing S.A. continúan siendo los abonos a la cartera de arrendamientos por cobrar y la emisión de deuda.

Al 30 de septiembre de 2020, Metro Leasing S.A. mantiene un total de US\$ 4.0 millones en activos líquidos, US\$ 457 mil por arriba en comparación al trimestre anterior. Este aumento en los niveles de liquidez proviene principalmente de los cobros de la cartera de arrendamientos financieros la cual disminuyó un total de US\$ 380 mil en comparación al trimestre anterior.

Al trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020, el total de los Bonos emitidos totalizan US\$ 29.5 millones, de los US\$ 75.0 millones autorizados por la antes Comisión Nacional de Valores, según Resolución CNV-262-2011, y según Resolución SMV 295-2013 de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá. Estos bonos no han tenido movimientos significativos durante el trimestre actual.

B. Recursos de Capital

Al 30 de septiembre de 2020, el emisor consta de un patrimonio total por US\$ 3.8 millones conformado por utilidades retenidas, más el capital pagado, esto representa un aumento de 1.9% en comparación al mismo periodo del año anterior (30-sep-2019). A continuación se presenta el trimestre actual y los últimos cuatro trimestres de la composición del capital:

Distribución de Capital	<u>30-sep-20</u>	<u>30-jun-20</u>	<u>31-mar-20</u>	<u>31-dic-19</u>	<u>30-sep-19</u>
Acciones Comunes	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
Reservas Regulatorias	1,503,931	1,440,017	1,573,312	1,257,331	1,554,461
Utilidades no distribuidas	2,180,826	2,235,488	2,065,793	2,376,987	2,059,193
Total de patrimonio	3,784,757	3,775,505	3,739,105	3,734,318	3,713,654

C. Resultados de las Operaciones

A continuación, el Estado de Situación Financiera de Metro Leasing S.A. al cierre del 30 de septiembre de 2020 y los cuatro trimestres previos:

METRO LEASING S.A.					
Estado de Situación Financiera					
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020					
(Cifras en Balboas)					
	<u>30-sep-20</u>	<u>30-jun-20</u>	<u>31-mar-20</u>	<u>31-dic-19</u>	<u>30-sep-19</u>
Activos					
Efectivo y efectos de caja	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
Total de depósitos en bancos	4,018,906	3,562,421	11,488,060	9,264,938	8,727,861
Total de efectivo y depósitos en bancos	4,020,406	3,563,921	11,489,560	9,266,438	8,729,361
Arrendamientos Financieros por cobrar	29,415,883	29,796,143	29,976,694	32,213,485	32,645,710
Menos:					
Reserva para pérdidas en Arrendamientos Financieros	40,105	34,742	29,347	50,378	17,870
Comisiones descontadas no ganadas	120,929	129,466	140,520	150,366	147,322
Arrendamientos financieros por cobrar a costo amortizado	29,254,849	29,631,935	29,806,827	32,012,741	32,480,518
Mobiliario y equipo, neto	-	-	0	155	310
Gastos pagados por anticipado	101,863	103,794	130,679	134,525	153,370
Impuesto sobre la renta diferido	10,026	8,686	7,337	12,594	4,468
Otros activos	27,759	94,552	11,857	9,677	9,233
Total de otros activos	139,648	207,032	149,873	156,798	167,071
Total de activos	33,414,903	33,402,888	41,446,260	41,436,130	41,377,260
Pasivos y patrimonio					
Pasivos:					
Bonos por Pagar	29,539,250	29,539,250	37,562,833	37,562,833	37,556,583
Otros pasivos	90,896	88,133	144,322	138,979	107,023
Total de otros pasivos	90,896	88,133	144,322	138,979	107,023
Total de pasivos	29,630,146	29,627,383	37,707,155	37,701,812	37,663,606
Patrimonio:					
Acciones comunes	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
Reservas Regulatorias	1,503,931	1,440,017	1,573,312	1,257,331	1,554,461
Utilidades no distribuidas	2,180,826	2,235,488	2,065,793	2,376,987	2,059,193
Total de patrimonio	3,784,757	3,775,505	3,739,105	3,734,318	3,713,654
Total de pasivos y patrimonio	33,414,903	33,402,888	41,446,260	41,436,130	41,377,260

El total de activos de Metro Leasing S.A. al 30 de septiembre de 2020 se reportó en US\$ 33.4 millones, con un aumento de US\$ 12 mil en comparación con el trimestre anterior y una reducción de US\$ 8.0 millones en comparación con el mismo periodo del año anterior (30-Sep-19).

A continuación, el Estado de Resultados del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020 y los cuatro trimestres previos:

METRO LEASING S.A.					
Estado de Resultados Trimestral					
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020					
(Cifras en Balboas)					
	30-sep-20	30-jun-20	31-mar-20	31-dic-19	30-sep-19
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre arrendamientos financieros	583,117	596,118	608,294	707,517	670,111
Intereses ganados sobre depósitos a plazo	-	-	33,334	-	-
Total de ingresos por intereses y comisiones	583,117	596,118	641,628	707,517	670,111
Gastos de intereses sobre:					
Bonos	452,334	470,083	568,750	575,000	575,000
Total de gastos por intereses	452,334	470,083	568,750	575,000	575,000
Ingresos neto por Intereses y comisiones	130,783	126,035	72,878	132,517	95,111
(Reversión de) provisión para pérdidas en préstamos	20,395	7,669	(10,774)	32,508	11,658
Ingreso neto por Intereses y comisiones, después de provisiones	110,388	118,366	83,652	100,009	83,453
Ingresos (gastos) por otras comisiones:					
Otras comisiones ganadas	8,886	4,706	14,549	16,050	16,362
Otros ingresos	4,704	3,338	(2,530)	13,367	3,031
Comisiones incurridas	(1,984)	(1,989)	(2,012)	(1,886)	(2,105)
Total de otros ingresos, neto	11,606	6,055	10,007	27,531	17,288
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	40,615	40,605	43,151	72,015	46,641
Honorarios y servicios profesionales	4,141	9,627	9,594	2,801	3,416
Depreciación y amortización	0	0	155	155	155
Impuestos varios	14,085	17,382	17,280	16,941	16,887
Otros	43,215	3,739	8,191	7,401	5,028
Total de gastos generales y administrativos	102,056	71,353	78,371	99,313	72,127
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	19,938	53,068	15,288	28,227	28,614
Impuesto sobre la renta, neto	(10,686)	(7,164)	(10,501)	(7,583)	(7,636)
Utilidad neta del Trimestre	9,252	45,904	4,787	20,644	20,978

Metro Leasing S.A. reportó una utilidad neta en el tercer trimestre terminado al 30 de septiembre de 2020 de US\$ 9 mil por debajo del trimestre anterior por US\$ 36.7 mil.

Ingresos Financieros y Otros Ingresos:

El total de ingresos financieros del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020 de US\$ 583.1 mil presentó una disminución de US\$ 13 mil en comparación con el trimestre anterior y una disminución de US\$ 87 mil en comparación al mismo periodo del año anterior (30-Sep-19). Estas disminuciones se deben principalmente a la disminución del saldo de la cartera de arrendamientos financieros por cobrar.

El total de gastos financieros del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020 fue de US\$ 452 mil, menor al trimestre anterior por US\$ 18 mil y menor al mismo periodo del año anterior (30-sep-19) por US\$ 123 mil. Esto se debe a la redención anticipada de bonos que se dio durante el trimestre anterior.

Otros Ingresos del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020 totalizaron US\$ 11.7 mil, US\$ 5.6 mil por arriba del trimestre anterior, principalmente por otras comisiones ganadas por servicios legales y trámites de placas y boletas.

Gastos Generales y Administrativos:

Total de Gastos Generales y Administrativos del trimestre fue de US\$ 102.1 mil, US\$ 30.7 mil por arriba del trimestre anterior y US\$ 29.9 mil por arriba del mismo periodo del año anterior (30-Sep-19), principalmente en Perdida Venta de Activos Reposeidos por US\$ 29.4 mil. Total de Gastos de personal del trimestre fue de US\$ 40.6 mil, el cual representa 39.8% del total de Gastos del trimestre, no tuvo diferencias significativas en comparación con el trimestre anterior y disminuyó US\$ 6.0 mil en comparación al mismo periodo del año anterior (30-Sep-19).

La eficiencia operativa del trimestre es de 71.7% en comparación con el trimestre anterior de 54.0%.

Provisión para pérdidas en arrendamientos financieros por cobrar

Metro Leasing S.A. evalúa si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un arrendamiento financiero por cobrar. El monto de pérdidas en arrendamientos financieros por cobrar determinados durante el periodo se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdida en arrendamientos financieros por cobrar. Los arrendamientos financieros por cobrar son cargados a pérdidas o castigos cuando se determina que son incobrables. Este trimestre hubo un gasto de provisión para pérdidas sobre arrendamientos financieros por cobrar por US\$ 20.4 mil en comparación con un gasto de US\$ 7.7 mil del trimestre anterior. Este trimestre se realizaron castigos por un total de US\$ 15 mil.

La siguiente tabla muestra el movimiento de la cuenta de reserva de este trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020 y los cuatro trimestres anteriores.

	30-sep-20	30-jun-20	31-mar-20	31-dic-19	30-sep-19
Movimiento de reserva para pérdida en arrendamientos financieros por cobrar					
Saldo al inicio del periodo	34,742	29,347	50,378	17,870	11,444
Provisión cargada a gastos	20,395	7,669	(10,774)	32,508	11,658
Recuperación de arrendamientos financieros por cobrar castigados	0	0	0	0	0
Arrendamientos financieros por cobrar castigados	(15,032)	(2,274)	(10,257)	0	(5,232)
Saldo al final del periodo	40,105	34,742	29,347	50,378	17,870

Razones Financieras

A continuación, el resumen de razones financieras de Metro Leasing S.A. del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020 y los cuatro trimestres previos:

Razones Financieras al cierre de cada trimestre:	<u>30-sep-20</u>	<u>30-jun-20</u>	<u>31-mar-20</u>	<u>31-dic-19</u>	<u>30-sep-19</u>
Deuda Total / Patrimonio	7.80x	7.82x	10.05x	10.06x	10.11x
Arrendamientos Financieros por cobrar/Total de activos	88.03%	89.20%	72.33%	77.74%	78.90%
Gastos generales y administrativos/Ingresos Netos totales	71.7%	54.0%	94.6%	62.1%	64.2%
Morosidad/Reserva (NIIF + Regulatoria + Dinámica)	0.21x	0.24x	0.90x	0.01x	1.96x
Morosidad/Arrendamientos Financieros por cobrar	1.09%	1.20%	4.81%	0.05%	9.43%

Metro Leasing S.A. ha mantenido un saludable nivel de endeudamiento en su relación de Deuda Total / Patrimonio la cual al cierre del 30 de septiembre de 2020 terminó en 7.80 veces en comparación al trimestre anterior de 7.82 veces y el mismo periodo del año anterior (30-Sep-19) de 10.11 veces.

Al cierre del 30 de septiembre de 2020, la razón de Arrendamientos Financieros por cobrar / Total de activos terminó en 88.03%, por debajo del trimestre anterior de 89.20% y por arriba del mismo periodo del año anterior (30-Sep-19) de 78.90%. Este aumento es principalmente debido a la disminución en el total de activos producto de la redención anticipada de bonos por US\$ 8.0 millones durante el trimestre anterior (30-Jun-20) que fue pagada con depósitos a la vista.

Al cierre del 30 de septiembre de 2020, la razón de Morosidad/Reserva (NIIF + Regulatoria + Dinámica) terminó en 0.21 veces, por debajo del trimestre anterior de 0.24 veces y por debajo del mismo periodo del año anterior (30-Sep-19) de 1.96 veces.

D. Análisis de perspectivas

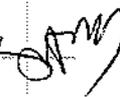
Metro Leasing S.A., se concentra en conservar una cartera de arrendamientos financieros saludable. Al 30 de septiembre de 2020 la cartera de arrendamientos financieros asciende a US\$ 29.4 millones. En base a los resultados obtenidos durante el período terminado al 30 de septiembre de 2020, se mantiene una cartera saludable y se estima que la operación de Metro Leasing S.A continúe fortaleciéndose.

E. Hecho Relevante

Los días 29 de mayo y 30 de julio de 2020 se anunció respectivamente la renuncia del señor Roy Katz quien fungía como Director y Vicepresidente de Metro Leasing, S.A. y el nombramiento del señor Abraham Assis como Vicepresidente de la sociedad, quedando de la siguiente manera los dignatarios y directores:

- | | | |
|----|----------------------------|---------------------------|
| 1. | Eric Cohen Solís | Presidente - Director |
| 2. | Abraham Assis | Vicepresidente - Director |
| 3. | Eduardo Orillac Motta | Tesorero - Director |
| 4. | Ernesto A. Boyd Sasso | Sub Tesorero - Director |
| 5. | Juan Pablo Fábrega Polleri | Secretario - Director |
| 6. | Oscar López Arosemena | Sub Secretario - Director |

Luego el 29 de octubre de 2020 METRO LEASING, S.A., informa que en Junta Directiva celebrada el 28 de octubre de 2020 se ha aprobado el nombramiento del señor Juan Endara con cédula de identidad personal No. 8-782-308 como Director de la sociedad.



**II PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

Ver Anexo No. 1 = Estados Financieros interinos de Metro Leasing S.A. al 30 de septiembre de 2020.

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS GARANTES**

No Aplica

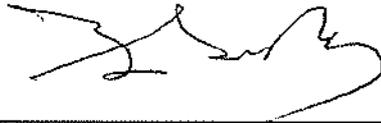
**IV PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO**

No Aplica

**V 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 30 de noviembre de 2020.



**Ernesto Boyd García de Paredes
Apoderado General
Metro Leasing S.A.**

ANEXO No. 1

Estados Financieros Interinos al 30 de septiembre de 2020 de
Metro Leasing S.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name, is written over the printed text "Representante Legal".

METRO LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2020

(Interinos)



Ernesto Boyd García de Paredes
Gerente General



Lai Chan
VP de Finanzas

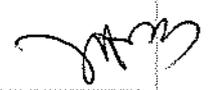
1. Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

METRO LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

(Interinos)

Índice del Contenido

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



INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

METRO LEASING, S.A.

Con base en la información financiera hemos compilado el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020, el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020, 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.

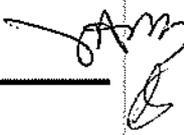


Alfredo Avécilla

CFA No. 0579-05

25 de noviembre de 2020

Panamá, República de Panamá



METRO LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

		30 de septiembre 2020	31 de diciembre 2019
	Nota	(No Auditado)	(Auditado)
Activos			
Efectivo y efectos de caja		1,500	1,500
Depósitos a la vista		4,018,906	9,264,938
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7, 13	4,020,406	9,266,438
Arrendamientos financieros por cobrar	8, 13	29,415,883	32,213,485
Menos:			
Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros por cobrar	4	40,105	50,378
Comisiones descontadas no ganadas	4	120,929	150,366
Arrendamientos financieros por cobrar a costo amortizado		29,254,849	32,012,741
Mobiliario y equipo, neto		0	155
Gastos pagados por anticipado		101,863	134,525
Impuesto sobre la renta diferido	6	10,026	12,594
Otros activos	9	27,759	9,677
Total de activos		33,414,903	41,436,130
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Bonos por pagar	10, 13	29,539,250	37,562,833
Otros pasivos	11	90,896	138,979
Total de pasivos		29,630,146	37,701,812
Patrimonio:			
Acciones comunes	12	100,000	100,000
Reservas regulatorias	17	1,503,931	1,257,331
Utilidades no distribuidas		2,180,826	2,376,987
Total de patrimonio		3,784,757	3,734,318
Total de pasivos y patrimonio		33,414,903	41,436,130

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

METRO LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

		(No auditado)	
	Nota	2020	2019
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre arrendamientos financieros		1,787,529	2,118,273
Intereses ganados sobre depósitos a plazo		33,334	64,167
Total de ingresos por intereses y comisiones	13	1,820,863	2,182,440
Gastos por intereses:			
Bonos	13	1,491,167	1,782,250
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto		329,696	400,190
Provisión por deterioro en activos financieros:			
Provisión para pérdidas en arrendamientos financieros por cobrar	4	17,290	15,652
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		312,406	384,538
Ingresos (gastos) por otras comisiones:			
Otras comisiones ganadas		28,141	64,737
Otros ingresos		5,512	25,579
Comisiones incurridas		(5,985)	(6,095)
Total de ingresos por otras comisiones, neto		27,668	84,221
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		124,371	144,917
Honorarios profesionales		23,362	11,628
Depreciación y amortización		155	465
Impuestos varios		48,747	51,703
Otros		55,145	19,033
Total de gastos generales y administrativos		251,780	227,746
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		88,294	241,013
Impuesto sobre la renta, neto	6	28,351	54,117
Utilidad neta		59,943	186,896

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020

(Cifras en balboas)

Nota	Acciones comunes	Reservas Regulatorias		Total de Reservas Regulatorias	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
		Provisión dinámica	Exceso de reserva regulatoria de crédito			
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)	100,000	932,443	39,188	971,631	2,466,245	3,537,876
Utilidad neta	0	0	0	0	186,896	186,896
Transacciones atribuibles a los accionistas:						
Impuesto complementario	0	0	0	0	(11,118)	(11,118)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	0	0	0	(11,118)	(11,118)
Otras transacciones de patrimonio:						
Reserva regulatoria de crédito	0	0	582,830	582,830	(582,830)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	582,830	582,830	(582,830)	0
Saldo al 30 de septiembre de 2019 (No auditado)	100,000	932,443	622,018	1,554,461	2,059,193	3,713,654
Utilidad neta	0	0	0	0	20,664	20,664
Otras transacciones de patrimonio:						
Reserva regulatoria de crédito	0	0	(622,018)	(622,018)	622,018	0
Provisión dinámica	0	324,888	0	324,888	(324,888)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	324,888	(622,018)	(297,130)	297,130	0
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (Auditado)	100,000	1,257,331	0	1,257,331	2,376,987	3,734,318
Utilidad neta	0	0	0	0	59,943	59,943
Transacciones atribuibles a los accionistas:						
Impuesto complementario	0	0	0	0	(9,504)	(9,504)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	0	0	0	(9,504)	(9,504)
Otras transacciones de patrimonio:						
Reserva regulatoria de crédito	0	0	246,600	246,600	(246,600)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	246,600	246,600	(246,600)	0
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	100,000	1,257,331	246,600	1,503,931	2,180,826	3,784,757

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

Estado de Flujos de Efectivo

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>(No auditado)</u>	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta		59,943	186,896
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en arrendamientos financieros por cobrar	4	17,290	15,652
Depreciación y amortización		155	465
Impuesto sobre la renta, neto	6	28,351	54,117
Ingreso por intereses y comisiones, neto		(329,696)	(400,190)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Arrendamientos financieros por cobrar		3,105,442	2,016,645
Otros activos		14,580	70,060
Otros pasivos		(102,950)	(92,276)
Intereses cobrados		1,456,023	2,237,022
Intereses pagados		(1,514,750)	(1,802,500)
Impuesto sobre la renta pagado		29,084	0
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>2,763,472</u>	<u>2,285,891</u>
Actividades de financiamiento:			
Redención de bonos por pagar	10	(8,000,000)	(6,000,000)
Impuesto complementario		(9,504)	(11,118)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(8,009,504)</u>	<u>(6,011,118)</u>
Disminución neto en efectivo y equivalente a efectivo		(5,246,032)	(3,725,227)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo		9,266,438	12,454,588
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	7	<u>4,020,406</u>	<u>8,729,361</u>

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

METRO LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Metro Leasing, S. A. (la "Compañía") es una entidad financiera constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá. Inició operaciones en abril de 1995. Su principal actividad es el negocio de arrendamiento financiero de bienes muebles en todas o cualquiera de sus modalidades.

La Compañía 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 Compañía es propiedad 100% de Metrobank, S. A. (en adelante el "Banco" o la "Compañía Controladora") y ésta, a su vez, es subsidiaria 100% de Metro Holding Enterprises, Inc., ambas entidades establecidas y registradas en la República de Panamá.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en Punta Pacífica, calle Isaac Hanono Missri, edificio Metrobank, Piso 4, Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), incluyendo los requerimientos de la Norma Internaciones de Contabilidad No. 34 (NIC), Información Financiera Intermedia.

Estos estados financieros intermedios fueron autorizados por el Comité de Auditoría para su emisión el 28 de octubre 2020, mediante acta de la Junta Directiva del 28 de octubre 2020.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado.

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros son presentados en balboas (B/). El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de 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 Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Compañía a todos los periodos presentados en estos estados financieros.

(a) Medición de Valor Razonable

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 la Compañía tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la Compañía 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, la Compañía 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.

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.

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

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(c) Activos Financieros

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

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

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

- activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no cumplen el SPPI;
- activos y pasivos designados directamente a VRRCR 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 de resultados como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

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 VRRCR 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 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

iii. Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado representan inversiones en valores y arrendamientos financieros por cobrar 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

La Compañía clasifica sus activos financieros según se midan luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio de la Compañía 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 (VRCUI) o al valor razonable con cambio en el resultado (VRCR).

La Compañía 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

La Compañía 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 de la Compañía 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 de la Compañía;

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en años 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 arrendamiento financiero por cobrar, así como el margen de utilidad. Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía 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, la Compañía 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 de la Compañía;
- Cambios en el entorno que podrían afectar el valor del dinero en el tiempo.

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.
- La Compañía 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.
- La Compañía 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 la Compañía 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 de la Compañía en el activo. En ese caso, la Compañía 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 la Compañía 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 la Compañía podría ser obligado a pagar.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- La Compañía realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado 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.

(d) Arrendamiento Financiero por Cobrar

Los arrendamientos financieros por cobrar consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo rodante, los cuales son reportados por el valor presente del arrendamiento acordado. La diferencia entre el monto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como intereses no devengados, los cuales se amortizan como ingresos de operaciones utilizando un método que refleja una tasa periódica de retorno.

(e) Deterioro de los Instrumentos Financieros

La Compañía 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.

La Compañía 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 la 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.

Modelo de pérdida crediticia esperada

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- 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, la Compañía 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, la Compañía 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 $PCE = PI \times PDI \times EAI$, 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.
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
La PDI representa el porcentaje de pérdida producida en caso de que se produzca el incumplimiento. Para ello se consideran los porcentaje de recupero promedio, sobre operaciones que alcanzaron el estado de "incumpliendo", a lo largo de la gestión de recuperación.
- Exposición ante el incumplimiento (EAI)
Importe de deuda pendiente de pago en el momento del incumpliendo 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, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito de la Compañía incluyendo información con proyección a futuro.

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido a continuación.

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

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

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

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

Generando la estructura de término de la PI

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

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

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo castigos de arrendamientos financieros). 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

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

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

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos. La Compañía evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa de la Compañía, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

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

La Compañía 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;
- 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 arrendamientos financieros por cobrar 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.



Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Activos Financieros Modificados

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

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado 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.

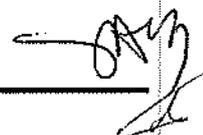
La Compañía renegocia arrendamientos financieros a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación de la Compañía a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente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

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

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un periodo 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.

Proyección de condiciones futuras

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



Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos.
- Compromisos de arrendamientos financieros por desembolsar: en general, como provisión.

(f) *Mobiliario y Equipos*

Comprenden mobiliarios y equipos utilizados por la Compañía. Todos los mobiliarios y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada. 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 la Compañía 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 de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de mobiliarios y equipos se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil de los activos se resume como sigue:

- Mobiliario y equipo de oficina	3 - 5 años
----------------------------------	------------

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

(g) Bonos por Pagar

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

(h) Ingresos y Gastos por Intereses

Tasa de interés efectiva

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo. La 'tasa de interés efectiva' es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero:

- al importe en libros bruto del activo financiero; o
- al costo amortizado del pasivo financiero.

Al calcular la tasa de interés efectiva para los instrumentos financieros distintos de los activos con deterioro crediticio, la Compañía estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las PCE. En el caso de los activos financieros con deterioro crediticio, la tasa de interés efectiva ajustada por el crédito se calcula utilizando los flujos de efectivo futuros estimados incluyendo las PCE.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción y los honorarios. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o un pasivo financiero.

Costo amortizado y saldo bruto en libros

El costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero es el importe al que se mide el activo financiero o pasivo financiero en el reconocimiento inicial menos los pagos a principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier PCE.

El importe bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustarse por cualquier reserva para PCE.

Cálculo de los ingresos y gastos por intereses

Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Para los activos financieros que presentan deterioro crediticio posterior a su reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva sobre el costo amortizado del activo financiero.

Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado de resultados incluyen:

- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos a CA calculados sobre una base de interés efectivo;

(i) 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. La Compañía 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 obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15
Arrendamientos Corporativos y de Consumo	Los cargos por servicios (trámites municipales, cartas promesas de pago y legales) se realizan mensualmente y se basan en tasas revisadas periódicamente por la Compañía.	Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento y en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.

(j) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, que se calcula utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado 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 resulta de diferencias temporales entre los saldos en libros de cada 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, con base en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado 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.

(k) Información de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente de la Compañía, 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(I) 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

Las actividades de la Compañía 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
- Riesgo Tecnológico

La Compañía a través de la Junta Directiva de su Compañía Controladora, 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 la Compañía.

Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Riesgos
- Comité de Crédito

(a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los arrendamientos financieros por cobrar.

Para propósitos de gestión de riesgos, la Compañía 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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva de la Compañía Controladora vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores, que involucran un riesgo de crédito para la Compañía. 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 cambios a las políticas de crédito, y de presentar los mismos ante la Junta Directiva de la Compañía Controladora.

La Compañía 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 autorización de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el capital de la Compañía. 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 Compañía.

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 Compañía 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 Compañía; 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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Límites máximos 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 Compañía.

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 arrendamiento financiero por cobrar. 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 de reporte con la evidencia objetiva de deterioro.

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros principales mantenidos por la Compañía:

	30 de septiembre 2020			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	
Arrendamientos financieros por cobrar a costo amortizado				
Grado 1: Normal	22,941,807	5,384,895	0	28,326,702
Grado 2: Mención especial	142,309	19,703	4,276	166,288
Grado 3: Subnormal	0	0	0	0
Grado 4: Dudoso	0	0	311,253	311,253
Grado 5: Irrecuperable	0	0	4,445	4,445
Monto bruto	23,084,116	5,404,598	319,974	28,808,688
Reserva para pérdida en arrendamientos financieros por cobrar	(13,977)	(2,579)	(23,549)	(40,105)
Comisiones descontadas no ganadas	0	0	0	(120,929)
Intereses acumulados por cobrar	434,331	168,504	4,360	607,195
Valor en libros a costo amortizado	23,504,470	5,570,523	300,785	29,254,849
Operaciones fuera de balance				
Cartas promesas de pago	112,490	0	0	112,490
Total	112,490	0	0	112,490

	31 de diciembre 2019			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	
Arrendamientos financieros por cobrar a costo amortizado				
Grado 1: Normal	30,724,038	1,351,474	0	32,075,512
Grado 2: Mención especial	0	1,826	0	1,826
Grado 3: Subnormal	0	0	0	0
Grado 4: Dudoso	0	0	5,296	5,296
Grado 5: Irrecuperable	0	0	535	535
Monto bruto	30,724,038	1,353,300	5,831	32,083,169
Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros por cobrar	(5,222)	(39,325)	(5,831)	(50,378)
Comisiones descontadas no ganadas	0	0	0	(150,366)
Intereses acumulados por cobrar	124,706	5,610	0	130,316
Valor en libros a costo amortizado	30,843,522	1,319,585	0	32,012,741
Operaciones fuera de balance				
Cartas promesas de pago	560,279	0	0	560,279
Total	560,279	0	0	560,279

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla analiza la reserva de arrendamientos financieros de la Compañía:

Reserva para PCE sobre arrendamientos financieros a costo amortizado	30 de septiembre 2020			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del período	5,222	39,325	5,831	50,378
Transferencia a PCE 12 meses	2,276	(2,276)	0	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	(9,721)	9,721	0	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	(8,042)	(4,648)	12,690	0
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada	22,207	(218)	55,350	77,339
Instrumentos financieros dados de baja	(114)	(39,325)	(22,759)	(62,198)
Origenación de nuevos activos financieros	2,149	0	0	2,149
Castigos	0	0	(27,563)	(27,563)
Total	13,977	2,579	23,549	40,105

Reserva para PCE sobre arrendamientos financieros a costo amortizado	31 de diciembre 2019			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del período	687	0	36,794	37,481
Transferencia a PCE 12 meses	18	(18)	0	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	(41,620)	41,620	0	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	0	(6,565)	6,565	0
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada	43,995	6,556	33,992	84,543
Arrendamientos financieros por cobrar dados de baja	(30)	(2,268)	(36,257)	(38,555)
Origenación de nuevos activos financieros	2,172	0	0	2,172
Castigos	0	0	(35,263)	(35,263)
Total	5,222	39,325	5,831	50,378

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición al riesgo e información de la cartera de arrendamientos financieros y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- **Deterioro de arrendamientos financieros por cobrar:**
La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los arrendamientos financieros por cobrar, basado en los siguientes criterios establecidos por la Compañía:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el arrendatario;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del arrendatario; y
- **Arrendamientos financieros por cobrar reestructurados:**
Los arrendamientos financieros por cobrar reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Compañía considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías).

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Estos arrendamientos financieros por cobrar una vez que son reestructurados, se mantienen en esta categoría, independientemente de que el deudor presente cualquier mejora en su condición, posterior a la reestructuración por parte de la Compañía.

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía no efectuó reestructuraciones/modificaciones de arrendamientos financieros por cobrar (31 de diciembre de 2019: B/.0)

• **Castigos:**

Los arrendamientos financieros por cobrar son cargados a pérdidas o castigos cuando se determina que son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

Los arrendamientos financieros castigados al 30 de septiembre de 2020 por un monto de B/.27,563 (31 de diciembre de 2019: B/.35,263) aún están sujetos a actividades de gestión de cobro.

Modelos Colectivos

Cuando la estimación de la pérdida crediticia esperada (PCE) es llevada a cabo en forma colectiva, los instrumentos financieros son agrupados en función de las características de riesgo compartidas, que incluyen:

- Tipo de instrumento
- Tipo de garantía

La agrupación está sujeta a una revisión periódica para garantizar que las exposiciones dentro de un grupo particular permanezcan apropiadamente homogéneas.

Para los portafolios en los cuales la Compañía tiene datos históricos limitados, se utiliza información de referencia externa para complementar los datos de información histórica disponible internamente.



Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Los portafolios para los cuales la información de referencia externa representa un dato de entrada significativo en la medida de la PCE se detallan a continuación:

Detalle	30 de septiembre 2020 Monto Bruto (B/.)	31 de diciembre 2019 Monto Bruto (B/.)	Probabilidad de Incumplimiento (PD)	LGD
Colocaciones	4,020,406	9,266,438	Estudios de las agencias calificadoras de riesgos: S&P /Fitch /Moody's	Estudios sobre las tasas de recuperación de Moody's
Arrendamientos financieros	28,808,688	32,083,169	La Compañía segmenta el portafolio y proyecta curvas de probabilidades de incumplimiento bajo matrices de transición utilizando la calificación interna.	La Compañía estima los parámetros de tasas de recuperación basados en escenarios teóricos utilizando plazos de liquidación, tasas de interés, ajuste en precios, gastos, entre otros.

El siguiente cuadro muestra el impacto estimado en la reserva para pérdidas en arrendamientos financieros por cobrar, causado por movimientos de la economía afectando el PIB en 1% y 2%:

	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
30 de septiembre 2020	(352)	332	(717)	639
31 de diciembre 2019	(788)	464	(1,454)	1,025

Incorporación de información prospectiva ('Forward Looking')

La NIIF 9 recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de factores de 'forward looking', que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las PCE se realiza bajo el marco de diferentes escenarios macroeconómicos, dentro de los cuales pueda presentarse, o no, una pérdida. El propósito de estimar las PCE no es estimar el escenario más desfavorable ni estimar el escenario más favorable. En su lugar, una estimación de las PCE reflejará siempre la posibilidad de que ocurra o no una pérdida crediticia. La consideración de modelos 'forward looking' permite evaluar distintos escenarios de pérdidas crediticias mitigando potenciales sesgos y subjetividades.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Depósitos colocados en bancos:

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por B/.4,018,906 (31 de diciembre de 2019: B/.9,264,938). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos con grado de inversión basado en la agencia Moody's Local y Fitch. De conformidad con los cálculos efectuados por la administración los montos de reservas para pérdidas crediticias esperadas asociadas a estos depósitos colocados no son significativos.

Garantías y su Efecto Financiero

La Compañía 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 tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	% de exposición de la cartera que <u>está garantizada</u>		
	30 de septiembre <u>2020</u>	31 de diciembre <u>2019</u>	<u>Tipo de Garantía</u>
Arrendamientos financieros por cobrar	100%	100%	Maquinaria, equipo y vehículos

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito

La Compañía da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es la siguiente:

	<u>Depósitos en Bancos</u>		<u>Arrendamientos Financieros por Cobrar</u>	
	<u>30 de septiembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>	<u>30 de septiembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Concentración por sector:				
Corporativo	0	0	25,057,688	28,014,275
Consumo	0	0	3,751,000	4,068,894
Bancos	<u>4,018,906</u>	<u>9,264,938</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>4,018,906</u>	<u>9,264,938</u>	<u>28,808,688</u>	<u>32,083,169</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	<u>4,018,906</u>	<u>9,264,938</u>	<u>28,808,688</u>	<u>32,083,169</u>
	<u>4,018,906</u>	<u>9,264,938</u>	<u>28,808,688</u>	<u>32,083,169</u>

Los principales créditos de la Compañía revelados a su valor en libros están ubicados en Panamá como el país del domicilio de las contrapartes.

La concentración geográfica de los arrendamientos financieros está basada en la ubicación del deudor. La concentración geográfica de los depósitos en bancos se basa en la ubicación de la sede de la institución bancaria respectiva.

Activos Recibidos en Garantía

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

	<u>30 de septiembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Vehículos	<u>121,452</u>	<u>0</u>
Total	<u>121,452</u>	<u>0</u>

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

El riesgo de liquidez se define como el riesgo que la Compañía tenga dificultad de cumplir con todas sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son cancelados a través del pago de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: retiro inesperado de fondos aportados por acreedores, el deterioro de la calidad de la cartera de arrendamientos financieros por cobrar, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La Compañía administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la Compañía que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo.

La liquidez es monitoreada diariamente por la tesorería de su Compañía Controladora y periódicamente por el área de Gestión de Riesgo (Mercado y Liquidez). Se ejecutan simulaciones que consisten en pruebas de estrés que se desarrollan en distintos escenarios contemplando condiciones normales o más severas para determinar la capacidad de la Compañía para enfrentar dichos escenarios de crisis con los niveles de liquidez disponibles. Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión del Comité de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y aprobación de la Junta Directiva.

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontado de los activos y pasivos financieros, los compromisos de arrendamientos financieros por cobrar no reconocidos por el período remanente desde la fecha del estado de situación financiera:

	Valor en libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Corriente	No corrientes	
			Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años
30 de septiembre 2020					
Activos Financieros:					
Efectivo	1,500	1,500	1,500	0	0
Depósitos en bancos	4,018,906	4,018,906	4,018,906	0	0
Arrendamientos financieros a costo amortizado	29,254,849	31,585,241	14,787,906	16,783,132	14,203
Total de activos financieros	33,275,255	35,605,647	18,808,312	16,783,132	14,203
Pasivos Financieros:					
Bonos por pagar	29,539,250	(29,962,356)	(1,762,356)	(28,200,000)	0
Total de pasivos financieros	29,539,250	(29,962,356)	(1,762,356)	(28,200,000)	0
Compromisos y contingencias	0	(112,490)	(112,490)	0	0
31 de diciembre 2019					
Activos Financieros:					
Efectivo	1,500	1,500	1,500	0	0
Depósitos en bancos	9,264,938	9,264,938	9,264,938	0	0
Arrendamientos financieros a costo amortizado	32,012,741	35,521,130	15,224,032	20,289,141	7,957
Total de activos financieros	41,279,179	44,787,568	24,490,470	20,289,141	7,957
Pasivos Financieros:					
Bonos por pagar	37,562,833	(43,650,247)	(1,260,247)	(42,390,000)	0
Total de pasivos financieros	37,562,833	(43,650,247)	(1,260,247)	(42,390,000)	0
Compromisos y contingencias	0	(560,279)	(560,279)	0	0

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía 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 de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las exposiciones 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 de la Compañía disponen del cumplimiento de límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos.

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

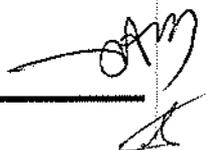
Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

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 riesgo de tasa de cambio no se presenta, debido a que todos los activos y pasivos financieros se establecen en dólares de los Estados Unidos de América o balboas.

- *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 de la Compañía puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo, el Departamento de Riesgo 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 Riesgo.



Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, la Compañía ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos 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 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 y patrimonio con relación a movimientos de tasas neto

	30 de septiembre 2020	50pb de incremento	50pb de disminución
Al 30 de septiembre		114,034	(114,034)
Promedio del periodo		117,131	(117,131)
Máximo del periodo		120,156	(120,156)
Mínimo del periodo		114,034	(114,034)
		50pb de incremento	50pb de disminución
	31 de diciembre 2019		
Al 31 de diciembre		126,996	(126,996)
Promedio del año		141,945	(141,945)
Máximo del año		194,856	(194,856)
Mínimo del año		123,591	(123,591)

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía a los riesgos de tasas de interés. Los activos y pasivos de la Compañía están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

30 de septiembre 2020	Hasta 1 mes	De 1 a 3 Meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 Años	Intereses acumulados	Total
<u>Activos financieros:</u>							
Arrendamientos financieros brutos	<u>25,305</u>	<u>439,060</u>	<u>3,616,509</u>	<u>24,522,032</u>	<u>205,782</u>	<u>607,195</u>	<u>29,415,883</u>
Total de activos financieros	<u>25,305</u>	<u>439,060</u>	<u>3,616,509</u>	<u>24,522,032</u>	<u>205,782</u>	<u>607,195</u>	<u>29,415,883</u>
<u>Pasivos financieros:</u>							
Bonos por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,000,000</u>	<u>25,500,000</u>	<u>0</u>	<u>39,250</u>	<u>29,539,250</u>
Total de pasivos financieros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,000,000</u>	<u>25,500,000</u>	<u>0</u>	<u>39,250</u>	<u>29,539,250</u>
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>25,305</u>	<u>439,060</u>	<u>(383,491)</u>	<u>(977,968)</u>	<u>205,782</u>	<u>567,945</u>	<u>(123,367)</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

31 de diciembre 2019	Hasta 1 mes	De 1 a 3 Meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 Años	Intereses acumulados	Total
Activos financieros:							
Arrendamientos financieros brutos	<u>23,512</u>	<u>130,585</u>	<u>2,656,302</u>	<u>28,861,266</u>	<u>411,504</u>	<u>130,316</u>	<u>32,213,485</u>
Total de activos financieros	<u>23,512</u>	<u>130,585</u>	<u>2,656,302</u>	<u>28,861,266</u>	<u>411,504</u>	<u>130,316</u>	<u>32,213,485</u>
Pasivos financieros:							
Bonos por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>37,500,000</u>	<u>0</u>	<u>62,833</u>	<u>37,562,833</u>
Total de pasivos financieros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>37,500,000</u>	<u>0</u>	<u>62,833</u>	<u>37,562,833</u>
Total sensibilidad tasa de interés	<u>23,512</u>	<u>130,585</u>	<u>2,656,302</u>	<u>(8,638,734)</u>	<u>411,504</u>	<u>67,483</u>	<u>(5,349,348)</u>

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de que se produzcan pérdidas por la falta o insuficiencia de controles en los procesos, personas y sistemas internos o por eventos 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 estándares corporativos generalmente aceptados.

El riesgo operacional es manejado por Metrobank, S. A. (Compañía Controladora), que es responsable de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de sus subsidiarias. Además ha establecido políticas de gestión y administración integral de riesgo operacional aprobada por la Gerencia General y el Comité de Auditoría de la Junta Directiva.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que la Compañía Controladora 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, la Compañía Controladora 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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 de la Compañía Controladora.

La Compañía Controladora 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) Riesgo Tecnológico

El Riesgo Tecnológico se define como 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 de la Compañía, 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 de la Compañía controladora con la finalidad de gestionar oportunamente las posibles amenazas presentes en el giro del negocio.

(5) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La administración de la Compañía 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 expectativa de eventos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas por deterioro en activos financieros

La Compañía 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 arrendamiento financiero por cobrar y créditos con incumplimiento. Véase la nota 3(e).

(b) Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta a impuestos sobre la renta. Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuesto sobre la renta. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. La Compañía reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas basadas en estimados de impuestos

Notas a los Estados Financieros

(5) **Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación** 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 impuesto sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

(6) **Impuesto sobre la Renta**

Las últimas tres declaraciones de renta presentadas por la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2019, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

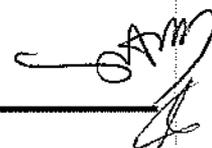
La legislación fiscal vigente es de carácter territorial, por lo que no grava el impuesto sobre la renta las utilidades o ganancias generadas de fuente extranjera. En adición, son rentas exentas del impuesto sobre la renta, entre otras, las siguientes: aquellas derivadas de intereses que se reconozcan 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:

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), y
- (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.



Notas a los Estados Financieros

(6) Impuesto sobre la Renta, continuación

A continuación se presenta la composición del gasto de impuesto sobre la renta:

	30 de septiembre <u>2020</u>	30 de septiembre <u>2019</u>
Impuesto sobre la renta, corriente	26,581	53,615
Impuesto sobre la renta, períodos anteriores	(797)	(4,402)
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>2,567</u>	<u>4,904</u>
Total de gasto por impuesto sobre la renta	<u>28,351</u>	<u>54,117</u>

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

	30 de septiembre <u>2020</u>	30 de septiembre <u>2019</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	88,294	241,013
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(47,768)	(99,752)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>72,878</u>	<u>75,207</u>
Renta gravable neta	<u>113,404</u>	<u>216,468</u>
Impuesto sobre la renta 25%	<u>28,351</u>	<u>54,117</u>

El impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación:

	30 de septiembre <u>2020</u>	31 de diciembre <u>2019</u>
Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros	<u>10,026</u>	<u>12,594</u>
Total	<u>10,026</u>	<u>12,594</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	30 de septiembre <u>2020</u>	30 de septiembre <u>2019</u>
Efectivo y efectos de caja	1,500	1,500
Depósitos a la vista en bancos	<u>4,018,906</u>	<u>8,727,861</u>
Total bruto de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>4,020,406</u>	<u>8,729,361</u>

Notas a los Estados Financieros

(8) Arrendamientos Financieros por Cobrar

A continuación, se presenta el perfil de vencimiento de los pagos mínimos de la cartera de arrendamientos financieros por cobrar:

	<u>30 de septiembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Pagos mínimos de arrendamientos financieros:		
Hasta 1 año	14,787,906	15,224,032
De 1 a 5 años	16,783,132	20,289,141
Más de 5 años	<u>14,203</u>	<u>7,956</u>
Total de pagos mínimos	31,585,241	35,521,129
Menos: ingresos no devengados	<u>(2,776,553)</u>	<u>(3,437,960)</u>
	<u>28,808,688</u>	<u>32,083,169</u>

(9) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>30 de septiembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Cuentas por cobrar	3,964	1,334
Bienes adjudicados	15,000	0
Fondo de cesantía	<u>8,795</u>	<u>8,343</u>
Total	<u>27,759</u>	<u>9,677</u>

(10) Bonos por Pagar

Los bonos por pagar se resumen a continuación:

Descripción	Fecha de <u>vencimiento</u>	Tasa de <u>interés</u>	<u>30 de septiembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Emisión de agosto de 2011				
Serie A	16-ago-21	6%	4,000,000	12,000,000
Emisión de enero de 2012				
Serie C	16-ene-22	6%	7,000,000	7,000,000
Emisión de septiembre de 2013				
Serie A	11-sep-23	6%	<u>18,500,000</u>	<u>18,500,000</u>
			29,500,000	37,500,000
Intereses acumulados por pagar			<u>39,250</u>	<u>62,833</u>
Bonos por pagar			<u>29,539,250</u>	<u>37,562,833</u>

Las Ofertas públicas de Bonos Corporativos por un valor nominal de hasta B/.25,000,000 y B/.50,000,000 fueron autorizadas mediante las Resoluciones CNV-262-2011 del 28 de julio de 2011 y SMV No.295-13 del 13 de agosto de 2013.

Los Bonos serán emitidos en forma desmaterializada, nominativa, global, registrada y sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos.

Notas a los Estados Financieros

(10) Bonos por Pagar, continuación

Los Bonos serán emitidos en distintas series con vencimiento a diez (10) años después de la emisión de cada serie de los Bonos correspondientes. El emisor se reserva el derecho de redimir anticipadamente los Bonos en cualquier momento.

La tasa de Interés para los bonos podrá ser fija o variable a opción del "Emisor". En el caso de ser fija, los bonos devengarán una tasa de interés que será determinada por el Emisor. En el caso de ser tasa variable, los bonos devengarán una tasa de interés equivalente a la tasa Libor a seis (6) meses, más un diferencial que será determinado por el Emisor según la demanda del mercado. La tasa de interés variable podrá estar sujeta a opción del Emisor, a un rango de tasas mínima y máxima. La tasa variable será revisada y determinada mensualmente.

La información de cada serie, fecha de emisión, monto, plazo y tasa de interés de cada una de las series a emitir será enviada a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá al menos cinco (5) días hábiles antes de cada emisión mediante un suplemento informativo.

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 Compañía 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.

El 18 de marzo de 2019, la Compañía ejerció la opción de redención anticipada de los bonos emitidos y en circulación por un total de B/.6,000,000, de conformidad con lo indicado en la sección II del Prospecto Informativo de las siguientes emisiones:

- Emisión de agosto de 2011 serie "A" por B/.2,000,000 (redención parcial)
- Emisión de noviembre de 2011 serie "B" por B/.4,000,000 (redención total)

El 17 de abril de 2020, la Compañía ejerció la opción de redención anticipada de los bonos emitidos y en circulación por un total de B/.8,000,000, de conformidad con lo indicado en la sección II del Prospecto Informativo de las siguientes emisiones:

- Emisión de agosto de 2011 serie "A" por B/.8,000,000 (redención parcial)

El movimiento de los bonos por pagar se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	30 de septiembre <u>2020</u>	31 de diciembre <u>2019</u>
Saldo al inicio del periodo (incluyendo intereses acumulados)	37,562,833	43,576,833
Redenciones	(8,000,000)	(6,000,000)
Reconocimiento de intereses	1,038,834	2,357,250
Intereses pagados	<u>(1,062,417)</u>	<u>(2,371,250)</u>
Saldo al final del periodo	<u>29,539,250</u>	<u>37,562,833</u>

Notas a los Estados Financieros

(11) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>30 de septiembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Acreedores varios	32,713	31,541
Impuesto sobre la renta por pagar	26,581	69,306
Impuesto (ITBMS)	3,254	3,777
Provisiones laborales	<u>28,348</u>	<u>34,355</u>
Total	<u>90,896</u>	<u>138,979</u>

(12) Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2020, el capital de la Compañía por B/. 100,000 (31 de diciembre de 2019: B/.100,000) está constituido por 100 (31 de diciembre de 2019: 100) acciones comunes autorizadas y emitidas sin valor nominal.

(13) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

<u>30 de septiembre 2020</u>	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas y Controladora</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>			
Depósitos a la vista	<u>0</u>	<u>4,015,608</u>	<u>4,015,608</u>
Arrendamientos financieros	<u>83,285</u>	<u>72,333</u>	<u>155,618</u>
<u>Pasivos:</u>			
Bonos por pagar a costo amortizado	<u>0</u>	<u>29,539,250</u>	<u>29,539,250</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>			
Arrendamientos financieros	<u>4,220</u>	<u>3,363</u>	<u>7,583</u>
Depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>33,334</u>	<u>33,334</u>
<u>Gastos de intereses:</u>			
Bonos	<u>0</u>	<u>1,491,167</u>	<u>1,491,167</u>
<u>31 de diciembre 2019</u>	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas y Controladora</u>	<u>Total</u>
Depósitos a la vista	<u>0</u>	<u>9,261,388</u>	<u>9,261,388</u>
Arrendamientos financieros	<u>100,788</u>	<u>49,580</u>	<u>150,368</u>
<u>Pasivos:</u>			
Bonos por pagar a costo amortizado	<u>0</u>	<u>37,562,833</u>	<u>37,562,833</u>
<u>30 de septiembre 2019</u>			
<u>Ingresos por intereses:</u>			
Arrendamientos financieros	<u>5,421</u>	<u>3,103</u>	<u>8,524</u>
Depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>64,167</u>	<u>64,167</u>
<u>Gastos de intereses:</u>			
Bonos	<u>0</u>	<u>1,782,250</u>	<u>1,782,250</u>

Notas a los Estados Financieros

(14) 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, la Compañía 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.

La Compañía 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 la Compañía 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.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivos 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 valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado actuales.

Notas a los Estados Financieros

(14) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>30 de septiembre 2020</u>		<u>31 de diciembre 2019</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	<u>4,018,906</u>	<u>4,018,906</u>	<u>9,264,938</u>	<u>9,264,938</u>
Pasivos financieros:				
Bonos por pagar	<u>29,539,250</u>	<u>29,519,007</u>	<u>37,562,833</u>	<u>37,555,872</u>

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en forma 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.

<u>30 de septiembre 2020</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:			
Depósitos a la vista	<u>4,018,906</u>	<u>0</u>	<u>4,018,906</u>
Pasivos financieros:			
Bonos por pagar	<u>0</u>	<u>29,519,007</u>	<u>29,519,007</u>
<u>31 de diciembre 2019</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:			
Depósitos a la vista	<u>9,264,938</u>	<u>0</u>	<u>9,264,938</u>
Pasivos financieros:			
Bonos por pagar	<u>0</u>	<u>37,555,872</u>	<u>37,555,872</u>

La tabla a continuación describe 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 3:

<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración y datos de entrada utilizados</u>
Depósitos colocados a la vista y a plazo	Su valor razonable representa el monto por cobrar/recibir a la fecha de reporte, por su naturaleza a corto plazo.
Bonos por pagar	El valor razonable para los bonos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas internas de la Compañía.

(15) Información por Segmentos

Las operaciones de la Compañía se encuentran concentradas en arrendamientos financieros principalmente en el sector corporativo, ubicados en la República de Panamá. La operación de la Compañía es fondeada a través de la emisión de deuda en forma de Bonos, en la República de Panamá.

Notas a los Estados Financieros

(16) Compromisos y Contingencias

Compromisos

La Compañía mantiene instrumentos financieros fuera del estado 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 promesas de pago por B/.112,490 (31 de diciembre de 2019: B/.560,279) y que se encontraban clasificadas como normal.

Las cartas 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 de la Compañía en la aprobación de compromisos de crédito y cartas promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado de situación financiera.

Contingencias

Conforme al mejor conocimiento de la administración, la Compañía no está involucrada en litigios o reclamaciones que sea probable que originen un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera o su desempeño financiero.

(17) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) 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.

(b) 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 julio de 1990.

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

Provisiones específicas

El regulador de su Compañía Matriz, "la Superintendencia de Bancos" emitió 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 (y sus subsidiarias) 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.

Notas a los Estados Financieros

(17) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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.

Al 30 de septiembre de 2020, el cálculo de la reserva para pérdidas en arrendamientos financieros según NIIF es menor al cálculo de la reserva para pérdidas en arrendamientos financieros según los requerimientos del Acuerdo No. 004-2013 y por lo tanto, la Compañía mantiene reservas regulatorias por exceso de provisiones específicas en el patrimonio de B/.246,600 (31 de diciembre de 2019: B/.0).

Provisión dinámica

El Acuerdo No.004-2013 también 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 de Bandos.

Al 30 de septiembre de 2020 el saldo de la provisión dinámica es de B/.1,257,331 (31 de diciembre de 2019: B/.1,257,331).