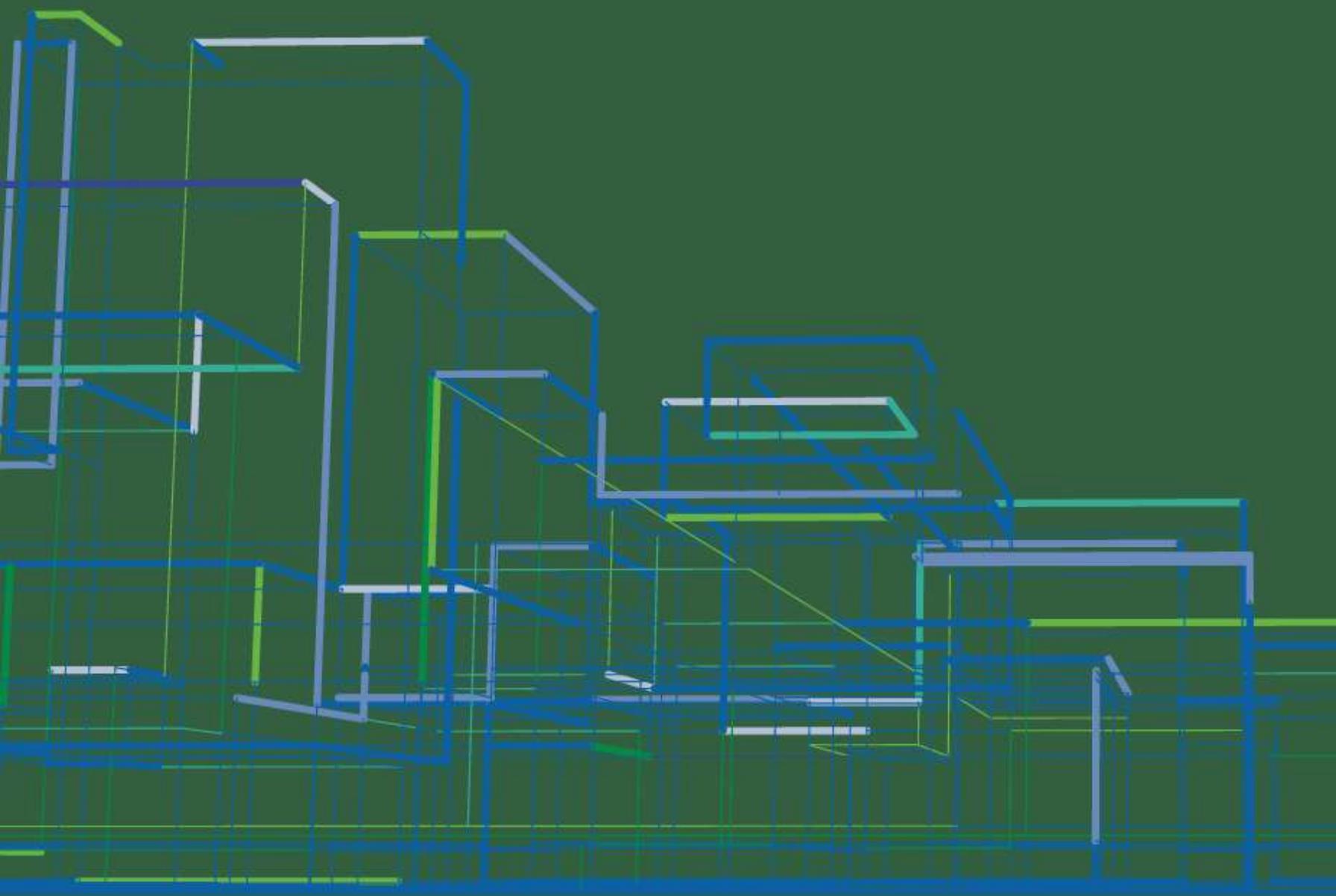




MetroBank
ES CONFIANZA

ESTADOS FINANCIEROS 2019



JUNTA DIRECTIVA



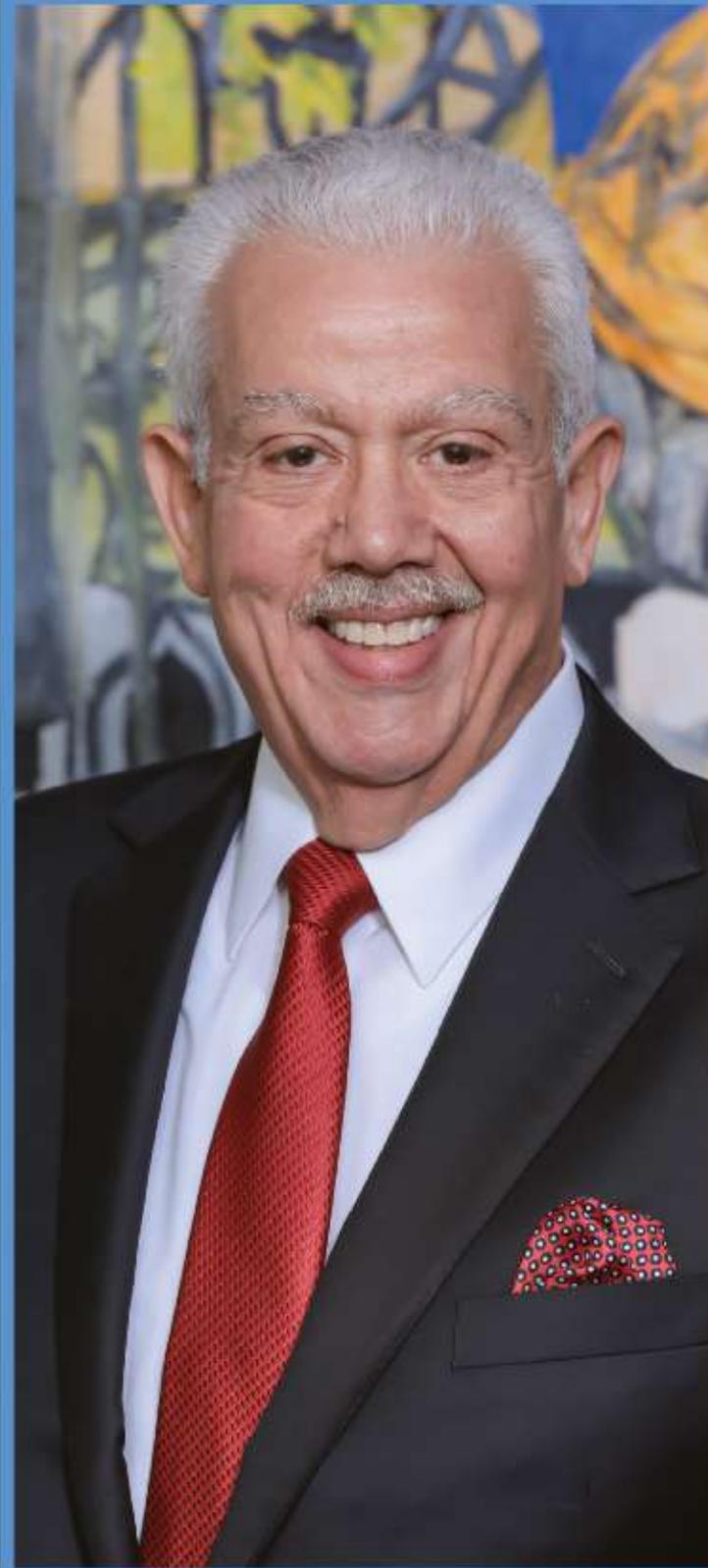
Presidente Eric Cohen Solís
Vicepresidente Roy Katz Ravinovich
Tesorero Eduardo Orillac Motta
Sub-Tesorero Ernesto A. Boyd Sasso
Secretario Juan Pablo Fábrega Polleri

Sub-Secretario Oscar López Arosemena
Director Abraham Assis
Asesor Joseph Fidanque Wallenstein
Directores Robert James Boyd
Independientes Bartley Paul Smith Alegre

DIRECTORES



Eric Cohen Solís
Presidente
Roy Katz Ravinovich
Vicepresidente
Eduardo Orillac Motta
Tesorero
Ernesto A. Boyd Sasso
Sub-Tesorero
Juan Pablo Fábrega Polleri
Secretario
Oscar López Arosemena
Sub-Secretario



El año 2019 fue un año de retos importantes para la economía panameña, al igual que a nivel mundial. A pesar de que tanto factores locales como externos no han sido los mejores, es importante destacar que el Grupo Metro Holding Enterprises, Inc. registró un crecimiento de 7% en total de activos, cerrando al 31 de diciembre, crecimiento que se registra por encima del crecimiento del Sistema Bancario Nacional de 3.2%.

Los resultados del año 2019 demuestran una vez más, la sostenibilidad del Grupo Financiero con un total de activos de US\$1,515 millones de dólares, depósitos de clientes de US\$1,136 millones de dólares y una utilidad después de impuestos de US\$14.5 millones. Esto es posible gracias al esfuerzo, compromiso y trabajo en equipo de los colaboradores y ejecutivos, bajo el liderazgo de una administración con vasta experiencia en el sector financiero, una Gestión Integral de Riesgos, un robusto Gobierno Corporativo y una cultura de Responsabilidad Social Empresarial, siempre apoyados en una Junta Directiva comprometida con el Grupo Financiero.

Se ratifica la calificación de riesgo de MetroBank, a A-.pa, con perspectiva estable por nuestras calificadoras, siendo este el reflejo de la fortaleza del banco y el reconocimiento por la búsqueda constante de actualizar ventajas competitivas a través de nuestra infraestructura física y tecnológica, potenciando nuestro talento humano siempre hacia un servicio personalizado y de excelencia para nuestros clientes.

Nuestra organización refuerza su compromiso como empresa socialmente responsable, resaltando el trabajo de nuestro grupo de voluntariado "Raíces del Cambio", quienes a través de su esfuerzo coadyuvan en la realización de distintos proyectos e iniciativas que impactan positivamente a distintos grupos que así lo necesitan dentro de nuestra sociedad.

Agradezco y felicito a los colaboradores del grupo y al Equipo Gerencial, quienes han trabajado con esfuerzo, dedicación y compromiso para el logro de las metas alcanzadas en el año 2019 y que hoy les presentamos.

Gracias a nuestros accionistas por su confianza.

Eric Cohen Solís
Presidente
Grupo Financiero MetroBank

PERFIL DEL BANCO

Servicios:

Bancarios / Financieros

Holding:

Metro Holding Enterprises, Inc.

Fecha de Fundación:

1991

Empresas Subsidiarias

- MetroLeasing
- MetroTrust
- MetroFactoring
- MetroAssets
- Eurovalores
- Govimar Préstamos

Oficinas

- Casa Matriz, Punta Pacífica
- El Dorado, Ciudad de Panamá
- Zona Libre de Colón
- David, Chiriquí

Teléfonos

204-9000
204-9094
447-3939
777-8600



VISIÓN

Ser un banco líder especializado en la banca corporativa y privada de Panamá, sólido y altamente rentable, reconocido por su actuar ético y de compromiso con la comunidad.

MISIÓN

Ofrecer soluciones financieras personalizadas y servicio de excelencia; con un equipo humano altamente calificado, motivado, capacitado y dinámico; y que a través del uso de la tecnología de punta innova para satisfacer las más altas expectativas de nuestros clientes y garantizar el éxito sostenible de nuestra organización.

VALORES

- Profesionalismo
- Innovación
- Dinamismo
- Honestidad
- Transparencia
- Servicio al cliente
- Confianza
- Responsabilidad social

Grupo Financiero MetroBank es conducido por políticas de buen Gobierno Corporativo, en el cual prima la práctica de una gestión de equipo y un asunto de todos, cuyo objetivo principal es el bienestar colectivo mediante **transparencia y equidad**, adoptando las regulaciones establecidas en los acuerdos emitidos por nuestro ente regulador la Superintendencia de Bancos de Panamá, relacionados a los principios y procedimientos del buen gobierno corporativo.

Contamos con una estructura robusta de Gobierno Corporativo que establece claramente los principios de gobierno, riesgo y cumplimiento, basados en un **sistema participativo y sólido de control interno, con patrones de conducta claros, visión, misión y plan estratégico definido**, en el cual están asignadas las responsabilidades e interacción interinstitucional. Nos rige la ética, donde el trabajar de forma correcta, **con principios de integridad, moral y honestidad son parte medular de nuestra cultura organizacional**.

La aplicación de las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, es la forma de conducimos transparente y responsablemente como parte de la sociedad, apoyando la gestión y relación entre nuestros accionistas, colaboradores, clientes, proveedores y la comunidad, a través de una interrelación clara

entre nuestros accionistas, Junta Directiva, Gerencia General y nuestra entidad.

Identificar, evaluar y mitigar las exposiciones a riesgos y gestionarlos eficazmente, son el principio fundamental de la solidez de nuestra imagen corporativa, lo que nos asegura seguir siendo una entidad financiera modelo, con una sólida imagen reputacional comprometida con un buen gobierno, de manera que sigamos generando confianza en nuestros clientes y colaboradores.

Para ejecutar esta correcta administración, orientamos, supervisamos y dirigimos el enfoque del Grupo Financiero MetroBank, en la Responsabilidad Social Empresarial, integrando los valores de la organización dentro de la estrategia empresarial.

Nuestra identidad como empresa se caracteriza por generar un impacto positivo en la sociedad, es por ello por lo que actuamos sobre los derechos humanos, sociales y medioambientales.

Continuaremos dando los pasos necesarios para llevar a cabo una gestión responsable y sostenible en el negocio, encaminados al mejoramiento continuo en todas nuestras acciones.

PILARES RSE



PILAR
Educación



PILAR
Salud



PILAR
Cultura



PILAR
Ambiente



En **Grupo Financiero MetroBank**, la Responsabilidad Social Empresarial es parte fundamental de la gestión del negocio, llevando a cabo diferentes programas y acciones mediante los cuales cumplimos nuestro compromiso de impactar de forma positiva en nuestra sociedad.

Fortalecemos nuestro compromiso como empresa socialmente responsable, con las acciones que desarrollamos en cada uno de nuestros cuatro pilares: **educación, salud, cultura y ambiente**.

Resaltamos y agradecemos la participación del grupo de voluntarios "**Raíces del Cambio**", conformado por colaboradores de la organización que dan su tiempo y esfuerzo para hacer posible el logro obtenido.



Considerando que por medio de la educación se logra mejorar el bienestar social, el crecimiento económico, nivelar la desigualdad y **ampliar las oportunidades del tesoro más importante del país: los niños y jóvenes**, es para el Grupo Financiero MetroBank uno de nuestros principales pilares de acción. **En este aspecto realizamos las siguientes acciones:**

- Para nuestros colaboradores, se llevó a cabo el programa de desarrollo profesional, de los cuales destacamos los planes de capacitaciones y entrenamientos con un total de **8,277 horas de capacitación**.

- Ofrecimos becas para estudios universitarios de colaboradores y fortalecimos nuestra alianza con distintas universidades en nuestro país.
- Desde el 2016, **contribuimos con la educación a nivel superior de 4 estudiantes de recursos limitados**, mediante el programa del Fondo Patrimonial de la Universidad Santa María la Antigua. Cabe destacar que estos estudiantes, han mostrado índices académicos de excelencia.
- Ofrecimos oportunidades profesionales a estudiantes graduandos de secundaria y universidad, con un total de **3,040 horas de prácticas profesionales y pasantías**.





- Otorgamos bonos escolares a hijos de 55 colaboradores que reflejaron calificaciones y conducta sobresaliente, con el fin de promover la educación y reforzar sus valores y principios.
- Enfocamos parte de nuestros esfuerzos a los adultos de la tercera edad, con quienes mantenemos el compromiso de ofrecerles alternativas de capacitación que les permita mantenerse integrados al desarrollo del país. Esto fue posible gracias al convenio que mantenemos con la Universidad del Trabajo y la Tercera Edad, bajo el cual se pudo capacitar en diferentes áreas a 45 adultos mayores en el 2019.
- Un año más formamos parte del proyecto Concurso Excelencia Educativa, con el cual se ha logrado evaluar a 821 centros educativos en matemáticas, ciencias y lenguaje, con el objetivo de definir planes de perfeccionamiento en los docentes.
- Participamos del Programa de Educación Financiera de la Asociación Bancaria de Panamá, en el cual nuestros voluntarios impartieron 121 horas de talleres de técnicas para el manejo de las finanzas a estudiantes de la Escuela Profesional Isabel Herrera de Obaldía.





Para Grupo Financiero MetroBank, es de gran importancia contar con un personal y grupo de interés sano, razón por la cual se promovieron **hábitos de vida saludable**, a través de las siguientes actividades:

- Ferias de salud con diferentes especialidades médicas, concentrándonos en **medidas preventivas**, realizando **perfiles lipídicos** y **jornadas de vacunación**.
- Siguiendo la línea de la salud preventiva, se promovió una vida sana a través de **actividades deportivas a colaboradores**, llevando a cabo ligas internas, resaltando durante el 2019 el voleibol.
- Apoyamos al Centro Educativo Básico General República de Alemania, con el equipamiento de implementos necesarios para la **adecuada ejecución de las terapias físico-motoras en estudiantes con diversidad funcional**.





- En alianza con diferentes entidades de la salud pública, y en busca de reducir el incremento de enfermedades crónicas, efectuamos diversas ferias de salud promoviendo estilo de vida saludable en nuestros clientes. De igual manera, nos unimos como Grupo Financiero apoyando la Campaña Nacional de la Cinta Rosada y Celeste, como en años anteriores.

- Fortalecimos nuestras alianzas para tener un mayor impacto en el bienestar de la sociedad. Con nuestro grupo de voluntarios "Raíces del Cambio" y asociaciones sin fines de lucro **llevamos a cabo las siguientes acciones:**

- Aporte a la Teletón del Club Activo 20-30, que es resultado del recaudo mediante actividades realizadas por los colaboradores durante todo el año y que es duplicado por el Grupo Financiero MetroBank.
- Recolecta de alimentos con la cual se logró apoyar al Complejo Social Santa Rita ubicado en Chiriquí, beneficiando con almuerzos a más de 50 niños diariamente.
- Junto a la gran familia FANLYC, participamos en la carrera "Relevo por la Vida", apoyamos a nuestro ahijado y a su familia con diferentes donaciones. Adicionalmente, nuestros voluntarios participaron en la fiesta de Navidad de la fundación.
- Apoyamos a FUNDACÁNCER a través de diferentes donaciones y participación con nuestros colaboradores en la caminata familiar "Susie Thayer" con el objetivo de promover la prevención de cáncer.





Incorporamos **critérios de responsabilidad social** en nuestra gestión empresarial, con medidas que garanticen la sostenibilidad ambiental **a través de las siguientes iniciativas:**

- Continuamos con el programa de reciclaje, reduciendo el uso de papel, así como la correcta **recolección de plástico**, aluminio, tintas y equipos tecnológicos de descarte. También ampliamos el programa de ahorro de energía con la **implementación de equipos multifuncionales de ahorro energético**. Se continúan adquiriendo **productos de limpieza y equipos tecnológicos amigables con el ambiente**.
- Participamos en jornadas de **limpieza de playas**, para darle visibilidad al grave problema medioambiental de la contaminación de los océanos, y crear conciencia sobre la importancia de reducir el consumo de plástico y hacer una buena disposición de los desechos sólidos.
- Comprometemos a nuestra cartera de crédito y portafolio de inversiones a que tengan el mínimo impacto negativo en el medio ambiente.



Orgullosos de ser una empresa cien por ciento panameña, reafirmamos el compromiso de **preservar nuestra cultura y tradiciones, realizando y participando de actividades como:**

- En conmemoración al mes de la patria, llevamos a cabo la actividad "Día Típico", en el cual nuestros colaboradores participaron luciendo atuendos típicos y degustando deliciosos platos de la gastronomía panameña.
- Participamos junto a nuestros colaboradores y familiares en diversos festivales que fortalecen nuestra cultura y refuerzan los valores cívicos:
 - Desfile de las "Mil Polleras"
 - Fiesta de Santiago Apóstol en Veraguas
 - Fundación de Chitré
- Como un legado de nuestra historia y patrimonio cultural, junto al Patronato Panamá Viejo, reimprimimos más de 3,000 ejemplares del libro Panamá La Vieja de Juan B. Sosa, que entregamos a escuelas, bibliotecas y entidades en todo el país.

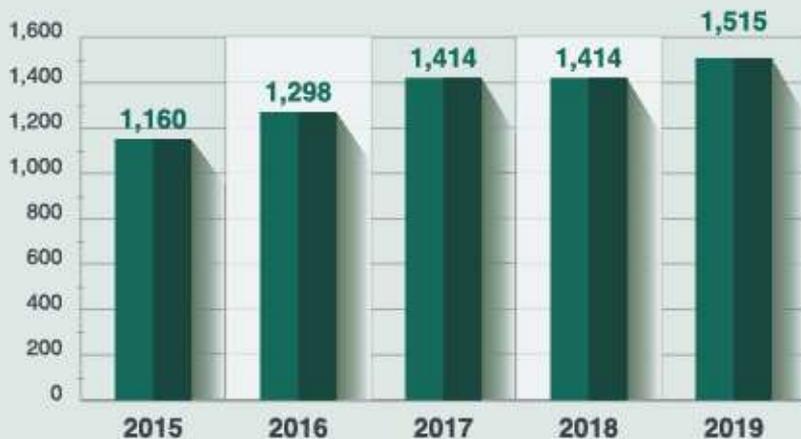




RESULTADOS FINANCIEROS

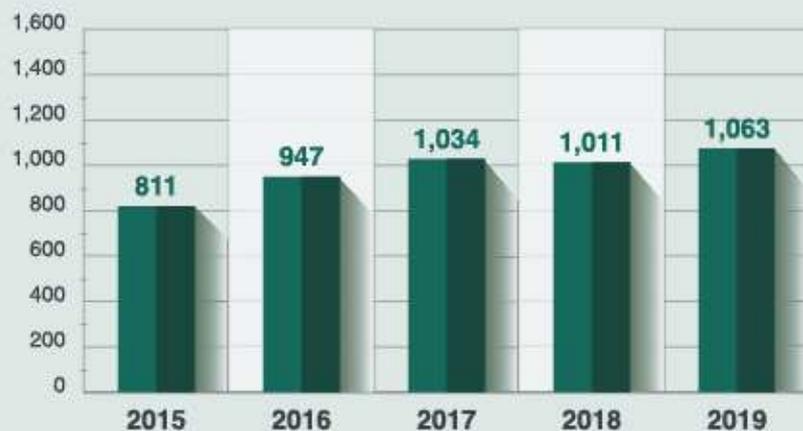
Total de Activos

(En millones)



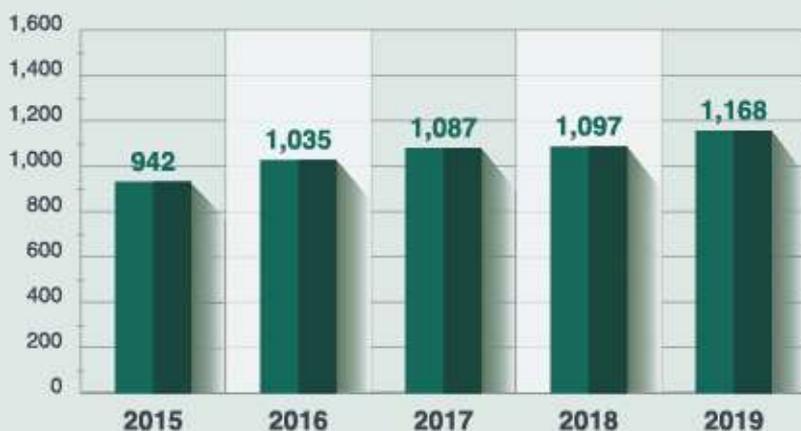
Préstamos Brutos

(En millones)



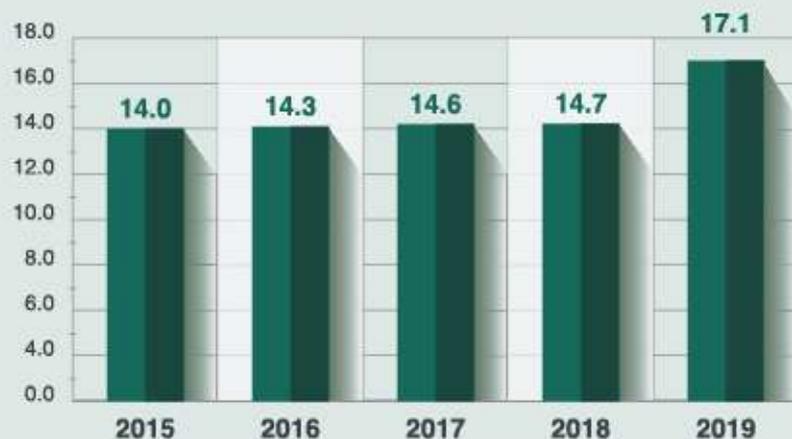
Total de Depósitos Recibidos

(En millones)



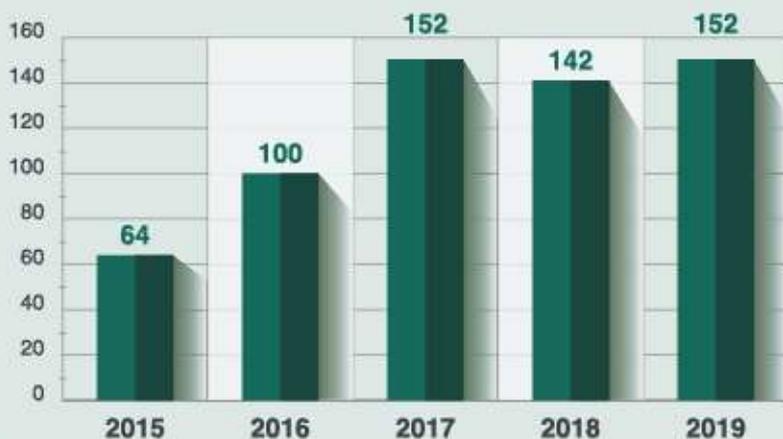
Utilidad Antes de Impuesto

(En millones)



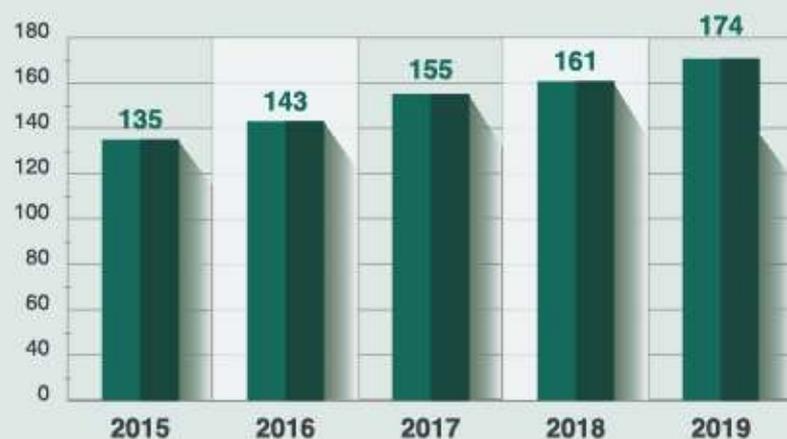
Financiamientos Recibidos

(En millones)



Patrimonio

(En millones)



**METROBANK, S. A.
Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



METROBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionista
Metrobank, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Metrobank, S. A. y subsidiarias (en adelante "el Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Otra Información

La administración es responsable de la otra información. La otra información abarca la información adjunta a los estados financieros consolidados, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría. La otra información, se espera esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error de importancia relativa.

Cuando leamos la otra información si concluimos que existe un error de importancia relativa en esa otra información estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que ésta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.



- **Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.**
- **Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.**
- **Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.**
- **Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.**
- **Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.**

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

KPMG

Panamá, República de Panamá
26 de marzo de 2020



METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos			
Efectivo y efectos de caja		3,588,197	4,628,268
Depósitos en bancos a costo amortizado:			
A la vista - locales		10,814,690	8,372,846
A la vista - extranjeros		81,336,156	77,565,389
A plazo - locales		35,022,314	32,814,023
A plazo - extranjeros		9,243,349	0
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos		2,109	2,289
Total de depósitos en bancos a costo amortizado		<u>136,414,400</u>	<u>118,749,969</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	<u>140,002,597</u>	<u>123,378,237</u>
Inversiones en valores, neto	8	304,861,583	277,840,255
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	9	2,165,874	0
Préstamos e intereses por cobrar	6,10	1,067,386,485	1,014,317,816
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	10	10,492,191	10,499,142
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	10	38,800,888	34,028,873
Préstamos, a costo amortizado	10	<u>1,018,093,386</u>	<u>969,789,801</u>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	11,287,750	11,774,225
Activos por derecho de uso, neto	12	2,803,498	0
Gastos pagados por anticipado		3,236,770	3,642,682
Plusvalía	13	10,134,152	10,134,152
Impuesto sobre la renta diferido	25	3,112,098	3,331,912
Activos mantenidos para la venta	14	2,299,757	2,299,757
Bienes adjudicados	15	8,530,995	2,265,206
Otros activos	16	8,193,510	9,733,254
Total de otros activos		<u>35,507,282</u>	<u>31,406,963</u>
Total de activos		<u>1,514,741,970</u>	<u>1,414,189,481</u>

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos de clientes e intereses por pagar a costo amortizado:			
A la vista - locales		75,864,625	86,351,708
A la vista - extranjeros		6,413,307	6,413,766
De ahorros - locales		122,543,204	115,144,473
De ahorros - extranjeros		13,660,673	15,786,985
A plazo - locales		857,298,514	788,565,357
A plazo - extranjeros		60,441,211	60,648,077
Depósitos a plazo interbancarios - locales		32,029,318	23,595,586
Total de depósitos de clientes e interbancarios a costo amortizado	6	1,168,250,852	1,096,505,952
Financiamientos recibidos a costo amortizado	17	126,763,356	118,463,414
Pasivos por arrendamientos	18	2,850,762	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	19	25,159,088	23,419,490
Otros pasivos:			
Cheques de gerencia y certificados		4,379,010	1,781,000
Impuesto sobre la renta diferido	25	1,462,931	1,462,931
Otros pasivos	20	12,123,100	11,731,269
Total de otros pasivos		17,965,041	14,975,200
Total de pasivos		1,340,989,099	1,253,364,056
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	89,000,000	86,000,000
Reserva para valuación de inversiones		348,755	(1,028,136)
Reservas regulatorias		20,977,259	16,792,515
Otras reservas		3,756,141	4,092,831
Utilidades no distribuidas		59,670,716	54,968,215
Total de patrimonio		173,752,871	160,825,425
Compromisos y contingencias	23		
Total de pasivos y patrimonio		1,514,741,970	1,414,189,481

METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Nota	2019	2018
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	6	75,795,434	74,478,699
Depósitos a plazo		1,759,574	1,042,858
Inversiones		14,105,503	11,850,906
Comisiones sobre préstamos		1,579,044	1,672,458
Total de ingresos por intereses y comisiones		93,239,555	89,044,921
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos	6	46,035,907	42,281,086
Financiamientos recibidos		6,569,822	7,012,091
Pasivos por arrendamientos		157,241	0
Total de gastos por intereses		52,762,970	49,293,187
Ingresos neto por intereses y comisiones		40,476,585	39,751,734
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos		(180)	(1,002)
Provisión para pérdidas en inversiones en valores		115,632	2,504
Provisión para pérdidas en préstamos		3,547,641	5,153,724
Deterioro de bienes adjudicados para la venta	15	29,159	51,000
Deterioro en activos mantenidos para la venta	14	0	1,159,990
Provisión (reversión de) para pérdidas en compromisos irrevocables		2,623	(1,521)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		36,781,710	33,387,039
Otros ingresos (gastos):			
Otras comisiones ganadas	22	4,787,902	4,837,257
Ganancia (pérdida) en valores, neta	8	993,405	(20,171)
Dividendos ganados		143,330	17,321
Otros ingresos	22	4,000,050	3,795,409
Gastos por comisiones		(2,668,685)	(1,812,256)
Total de otros ingresos, neto		7,256,002	6,817,560
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	6	15,021,631	14,136,115
Honorarios y servicios profesionales	6	1,754,424	1,905,181
Depreciación y amortización	11, 12, 16	3,253,282	1,851,213
Alquileres		92,075	1,264,525
Publicidad y propaganda		1,001,296	994,207
Mantenimiento y reparación		482,298	512,243
Soporte a sistemas		1,276,874	1,223,131
Servicios de electricidad, agua y comunicaciones		621,599	606,604
Donaciones, cuotas y suscripciones		125,686	135,490
Transporte y movilización		368,337	364,331
Útiles y papelería		179,982	177,325
Seguros		113,817	106,014
Impuestos varios		1,861,781	1,737,918
Otros		750,019	521,581
Total de gastos generales y administrativos		26,902,901	25,533,878
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		17,134,811	14,670,721
Impuesto sobre la renta, neto	25	(2,593,207)	(1,819,699)
Utilidad neta		14,541,604	12,851,022

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

METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Nota	2019	2018
Utilidad neta		<u>14.541,604</u>	<u>12,851.022</u>
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que no podrán ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Superávit por revaluación de propiedades, neto	11	0	3,492,831
Cambios netos en revaluación de inversiones en instrumentos de patrimonio-acciones a VRCOUI	8	<u>(4,421)</u>	<u>(14,400)</u>
		<u>(4,421)</u>	<u>3,478,431</u>
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
(Ganancia) pérdida neta realizada transferida a resultados en valores a VRCOUI	8	(1,052,978)	190,165
Cambios netos en valuación de valores a VRCOUI		<u>2,434,290</u>	<u>(1,488,763)</u>
		<u>1,381,312</u>	<u>(1,298,598)</u>
Total de otras utilidades integrales del año		<u>1,376,891</u>	<u>2,179,833</u>
Total de utilidades integrales del año		<u>15,918,495</u>	<u>15,030,855</u>

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

METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Nota	Otras reservas					Reservas regulatorias					Total de patrimonio	
	Acciones comunes	Reserva para valuación de inversiones	Superávit por revaluación de propiedades	Valuación de plan de opción	Total otras reservas	Activos en administración	Bienes adjudicados	Provisión dinámica	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Total reservas regulatorias		Utilidades no distribuidas
Saldo al 31 de diciembre de 2017	86,000,000	52,819	0	0	0	109,468	0	15,849,433	5,675,122	21,634,023	47,449,774	155,136,616
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9 (Impuesto Neto)	0	232,043	0	0	0	0	0	0	(5,667,544)	(5,667,544)	(905,859)	(6,341,360)
Saldo ajustado al 1 de enero 2018	86,000,000	284,862	0	0	0	109,468	0	15,849,433	7,578	15,966,479	46,543,915	148,795,256
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,851,022	12,851,022
Otras utilidades (pérdidas) integrales:												
Pérdida neta realizada transferida a resultados	0	190,165	0	0	0	0	0	0	0	0	0	190,165
Cambios netos en valuación de valores a VRCOUI	0	(1,503,163)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,503,163)
Revaluación de propiedades, neto	0	0	3,492,831	0	3,492,831	0	0	0	0	0	0	3,492,831
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales	0	(1,312,998)	3,492,831	0	3,492,831	0	0	0	0	0	0	2,179,833
Total de utilidades integrales	0	(1,312,998)	3,492,831	0	3,492,831	0	0	0	0	0	12,851,022	15,030,855
Transacciones atribuibles al accionista:												
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,300,000)	(3,300,000)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(300,686)	(300,686)
Plan de opción de acciones	0	0	0	600,000	600,000	0	0	0	0	0	0	600,000
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	0	0	600,000	600,000	0	0	0	0	0	(3,600,686)	(3,000,686)
Otras transacciones de patrimonio:												
Reserva regulatoria sobre activos en administración	0	0	0	0	0	67,956	0	0	0	67,956	(67,956)	0
Provisión dinámica	0	0	0	0	0	0	0	51,427	0	51,427	(51,427)	0
Reserva regulatoria de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	579,637	579,637	(579,637)	0
Reserva regulatoria sobre bienes adjudicados	0	0	0	0	0	0	127,016	0	0	127,016	(127,016)	0
Reserva regulatoria sobre bienes adjudicados	0	0	0	0	0	67,956	127,016	51,427	579,637	826,036	(826,036)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	0	0	0	177,424	127,016	15,900,860	587,215	16,792,515	54,968,215	160,825,425
Saldo al 31 de diciembre de 2018	86,000,000	(1,026,136)	3,492,831	600,000	4,092,831	0	0	15,900,860	0	16,792,515	54,968,215	160,825,425
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14,541,604	14,541,604
Otras utilidades (pérdidas) integrales:												
Ganancia neta realizada transferida a resultados	0	(1,052,978)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,052,978)
Cambios netos en valuación de valores a VRCOUI	0	2,429,869	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,429,869
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales	0	1,376,891	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,376,891
Total de utilidades integrales	0	1,376,891	0	0	0	0	0	0	0	0	14,541,604	15,918,495
Transacciones atribuibles al accionista:												
Emisión de acciones comunes	3,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,000,000
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(5,457,388)	(5,457,388)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(196,971)	(196,971)
Plan de opción de acciones	0	0	0	(336,690)	(336,690)	0	0	0	0	0	0	(336,690)
Total de transacciones atribuibles al accionista	3,000,000	0	0	(336,690)	(336,690)	0	0	0	0	0	(5,654,359)	(2,991,049)
Otras transacciones de patrimonio:												
Reserva regulatoria sobre activos en administración	0	0	0	0	0	34,200	0	0	0	34,200	(34,200)	0
Provisión dinámica	0	0	0	0	0	0	0	2,044,103	0	2,044,103	(2,044,103)	0
Reserva regulatoria de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	1,751,828	1,751,828	(1,751,828)	0
Reserva regulatoria sobre bienes adjudicados	0	0	0	0	0	0	354,613	0	0	354,613	(354,613)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	0	0	0	34,200	354,613	2,044,103	1,751,828	4,184,744	(4,184,744)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2019	89,000,000	348,755	3,492,831	263,310	3,756,141	211,624	481,629	17,944,963	2,339,043	20,977,259	59,670,716	173,752,871

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta		14,541,604	12,851,022
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	11, 12, 16	3,253,282	1,051,213
Provisión para pérdidas en préstamos		3,547,841	5,153,724
Provisión para pérdidas en inversiones en valores		115,832	2,504
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos		(180)	(1,002)
Provisión (reversión de) para pérdidas en compromisos irrevocables		2,623	(1,521)
Deterioro en activo mantenido para la venta	14	0	1,159,990
Deterioro de bienes adjudicados para la venta	15	29,159	51,000
Plan de opción de acciones		(336,690)	600,000
(Ganancia) pérdida en valores, neta	8	(993,405)	20,171
Pérdida en ventas y descartes de mobiliario, equipo y activos intangibles		15,905	10,944
Pérdida en ventas de bienes adjudicados		0	4,460
Impuesto sobre la renta, neto	25	2,593,207	1,819,699
Ingresos neto por intereses y comisiones		(40,476,585)	(39,751,734)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos en bancos restringidos y depósitos pignorados	7	443,084	(10,553,267)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	9	(2,179,970)	0
Inversiones en valores a VRCR		(7,713,769)	(1,063,117)
Préstamos		(51,289,710)	17,373,027
Otros activos		(3,501,145)	(5,616,284)
Depósitos de clientes		71,635,648	8,822,049
Otros pasivos		2,418,215	(3,840,095)
Efectivo generado de operación:			
Intereses cobrados		92,209,658	89,639,085
Intereses pagados		(52,153,501)	(48,158,657)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,893,123)	(3,490,190)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>30,267,580</u>	<u>26,883,021</u>
Actividades de inversión:			
Compra de inversiones en valores	8	(702,942,890)	(216,617,012)
Ventas de inversiones en valores	8	111,266,996	24,022,368
Redenciones de inversiones en valores	8	574,213,866	172,031,842
Ventas de propiedades y equipos		1,917	25,864
Adquisición de propiedades, equipos y activos intangibles	11, 16	(1,568,964)	(1,393,706)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(19,029,075)</u>	<u>(21,930,644)</u>
Actividades de financiamiento:			
Pagos a financiamientos recibidos	17	(170,684,464)	(284,979,898)
Nuevos financiamientos recibidos	17	178,636,923	275,985,777
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		1,599,375	(1,623,375)
Pagos de compromisos por arrendamientos	18	(1,170,356)	0
Impuesto complementario		(196,971)	(300,686)
Dividendos pagados de acciones comunes	21	(5,457,388)	(3,300,000)
Emisión de acciones comunes	21	3,000,000	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>5,727,119</u>	<u>(14,218,182)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		16,965,624	(9,265,805)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		111,711,371	120,977,178
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>128,676,995</u>	<u>111,711,371</u>

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

METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

(1) Información general

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

El Banco es una subsidiaria 100% de Metro Holding Enterprises, Inc. que a su vez en su última compañía controladora.

El Banco es dueño o controla las siguientes compañías subsidiarias:

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

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

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

Las operaciones de Eurovalores, S. A., están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, la cual fue modificada por el Decreto Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011 y por el Ley No.66 del 9 de diciembre de 2016. Igualmente, conforme el Acuerdo No. 004-2011 del 27 de junio de 2011 emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y modificado por el Acuerdo No. 008-2013 del 18 de septiembre de 2013, las Casas de Valores deben cumplir con normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo.

METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Información general, continuación

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

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

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

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

(2) Base de Preparación

- *Declaración de Cumplimiento*

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 4 de marzo de 2020 y ratificados por la Junta Directiva el 5 de marzo de 2020. La aprobación para su emisión final se dio el 24 de marzo de 2020 por la administración del Banco.

- *Base de Medición*

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

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

- *Moneda Funcional y de Presentación*

Estos estados financieros consolidados son presentados en balboas (B.). El 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 del Banco.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) *Cambio en la política contable*
NIIF 16 "Arrendamientos"

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

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

A. Definición de un contrato de arrendamiento

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

B. Como arrendatario

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

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

i. Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos según la NIC17

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

ii. Arrendamientos anteriormente clasificados como arrendamientos financieros

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

C. Como arrendador

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

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

D. Impactos en los estados financieros consolidados

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

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

Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 de conformidad con la NIC 17	4,592,887
Monto descontado utilizando la tasa incremental de préstamos al 1 de enero de 2019	4,209,403
- Exención de reconocimiento para:	
- Arrendamientos de bajo valor	(8,400)
- Arrendamientos con opción de terminación	(27,000)
Pasivo por arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019	4,174,003

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(b) Base de Consolidación

(b.1) Subsidiarias

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

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

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

(b.2) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

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

(b.3) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

(c) Medición de Valor Razonable

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

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

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(e) Activos Financieros

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

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

iii. Activos financieros a costo amortizado

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

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Medición inicial de los instrumentos financieros

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y objetivos del Banco para la cartera y el desempeño de las políticas en la práctica. Estas políticas van alineadas a la estrategia de la administración, la cual se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio y la gestión de dichos riesgos;
- La evaluación del desempeño de la cartera y la información suministrada a la administración del Banco;
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos pasados, la razón de las ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas.

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Instrumentos de patrimonio

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

- (a) El instrumento no incluye la obligación contractual para el emisor de:
- Entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad,
 - Ni intercambia activos o pasivos financieros con otra entidad bajo condiciones que son potencialmente desfavorables para el emisor.
- (b) Si el instrumento será o puede ser liquidado por el emisor a través de sus propios instrumentos de patrimonio, entonces es:
- Un instrumento no derivado que incluye obligaciones no contractuales para el emisor de entregar un número variable de sus propios instrumentos de patrimonio o,
 - Un derivado que será liquidado solo a través del intercambio del emisor de una cifra determinada de efectivo u otro activo financiero por un número determinado de sus propios instrumentos de patrimonio.

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Baja de activos financieros

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

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

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

(f) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa constituyen transacciones de financiamiento garantizadas y se presentan por el monto al cual los valores son adquiridos, más los rendimientos financieros acumulados. El Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y se acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado.

Los ingresos o gastos relacionados son reconocidos en el estado consolidado de resultados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(g) Préstamos

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

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

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

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

(h) Deterioro de los Instrumentos Financieros

El Banco 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 (VRCCR).

Pérdida crediticia esperada (PCE)

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

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Modelo de pérdida crediticia esperada

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

- **Etapa 1:** En las exposiciones de créditos en las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, el Banco provisiona, desde el momento del reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas que resultan de eventos predeterminados que son posibles dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación.
- **Etapas 2 y 3:** En las exposiciones de crédito donde ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, el Banco 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 % de pérdida producida en caso de que se produzca el incumplimiento. Para ello se consideran los % de recupero promedio, sobre operaciones que alcanzaron el estado de "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, el Banco considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito del Banco incluyendo información con proyección a futuro.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros, entre otros), la fecha de cuando el crédito fue por primera vez otorgado podría ser hace mucho tiempo. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido a continuación.

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

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

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

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

Generando la estructura de término de la PI

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo castigos de préstamos). Para la mayoría de los créditos los factores económicos claves probablemente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancías relevantes y/o a precios de bienes raíces.

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

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

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

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

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

El Banco evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa del Banco, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

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

El Banco 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;

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;
- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de los doce meses siguientes a la medición de préstamos incumplidos de créditos deteriorados;
- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la pérdida esperada por la vida remanente de los créditos.

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Proyección de condiciones futuras

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

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

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

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

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

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos;
- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: en general, como provisión; y
- Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para pérdidas crediticias esperadas se revela y se reconoce en la reserva para valuación de inversiones dentro del patrimonio.

(i) Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

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

(j) Activos Intangibles

(j.1) Activos Intangibles

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

(j.2) Plusvalía

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(k) Arrendamientos

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

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

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

- el contrato implica el uso de un activo: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene el derecho de sustitución sustancial, entonces no se identifica un activo;
- el Banco tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo durante el período de uso ; y
- el Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo. El Banco tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar las decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, el Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo si:
 - el Banco tiene el derecho de operar el activo; o
 - el Banco diseñó el activo de manera que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

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

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

Como Arrendatario

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

(I) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

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

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverá a medir de acuerdo a las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial del valor de los activos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(m) Bienes Adjudicados

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

(n) Depósitos y Financiamientos Recibidos

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

(o) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

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

(p) Garantías Financieras

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

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

(q) Capital en Acciones

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

Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(r) 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, el Banco 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.

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 consolidado de resultados y en el estado consolidado de utilidades integrales incluyen:

- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos a CA calculados sobre una base de interés efectivo;
- Intereses sobre los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI calculados sobre una base de interés efectivo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los ingresos y gastos por intereses sobre otros activos financieros y pasivos financieros a VRCCR se presentan en la ganancia en valores, neta.

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

Los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes se miden con base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Banco reconoce los ingresos cuando el cliente recibe el servicio.

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

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15
Banca corporativa y de consumo	<p>El Banco presta servicios bancarios a clientes corporativos y personas naturales, incluyendo administración de cuentas, líneas de crédito y sobregiro, tarjetas de crédito, adquirencia y otros servicios bancarios. El Banco revisa y fija sus tarifas por servicios de forma anual.</p> <p>Los cargos por servicios relacionados a la administración de cuentas se realizan directamente en la cuenta del cliente en el momento que se brinda.</p> <p>Las comisiones por servicios de adquirencia, líneas de crédito y sobregiros, son cargados directamente a la cuenta del cliente cuando la transacción se lleva a cabo.</p> <p>Los cargos por servicios bancarios se realizan mensualmente y se basan en tasas revisadas periódicamente por el Banco.</p>	<p>Ingresos por servicio de administración de cuentas y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios.</p> <p>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.</p>
Banca de Inversión	<p>El segmento de banca de inversión del Banco proporciona diversos servicios financieros, que incluyen administración y custodia de valores.</p> <p>Se cobran comisiones por servicios continuos anualmente al final del año calendario directamente a la cuenta del cliente.</p> <p>Las comisiones basadas en transacciones para la administración de valores se cobran cuando se lleva a cabo la transacción.</p>	<p>Los ingresos por servicios administración y custodia de valores se reconocen a lo largo del tiempo se prestan los servicios.</p> <p>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en que se lleva a cabo la transacción.</p>
Administración de activos	<p>El Banco presta servicios de administración de activos.</p> <p>Las comisiones por servicios de administración de activos se calculan en base a la negociación con el cliente y se cobran de forma anual.</p>	<p>Los ingresos por administración de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.</p>

(t) Ingresos por Dividendos

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(u) Compensación Basada en acciones

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

(v) Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos

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

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

(w) Operaciones de Fideicomiso

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

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

(x) Impuesto sobre la Renta

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(y) Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de resultados.

(z) Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros Consolidados

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

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

(aa) Nuevas NIIF e Interpretaciones no Adoptadas

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

No se espera que las siguientes enmiendas a las NIIF tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Banco:

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

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

(a) Riesgo de crédito

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

Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco 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 Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Banco vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito para el Banco. 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 del Banco.

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

Formulación de políticas de crédito

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización

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

Límites de exposición

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

Límites de concentración

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Límite máximo por contraparte

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

Las siguientes tablas analizan las carteras de préstamos, inversiones y depósitos colocados del Banco:

	2019			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	
Préstamos a costo amortizado				
Grado 1: Normal	1,024,563,758	2,535,155	0	1,027,098,894
Grado 2: Mención especial	12,469,676	7,809,764	314,034	20,593,494
Grado 3: Subnormal	777,222	1,399,012	599,854	2,776,088
Grado 4: Dudoso	15,441	1,160,727	5,365,967	6,562,155
Grado 5: Inrecuperable	0	0	6,099,483	6,099,483
Total de préstamos brutos	1,037,828,097	12,904,659	12,399,338	1,063,130,094
Intereses acumulados por cobrar	4,180,818	72,099	3,454	4,256,371
Reserva para pérdida en préstamos	(1,368,116)	(1,003,637)	(8,100,438)	(10,492,181)
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	0	0	0	(38,800,888)
Valor en libros a costo amortizado	1,040,618,799	11,973,121	4,302,354	1,018,093,386
Operaciones fuera de balance				
Grado 1: Normal				
Cartas de crédito y Stand by	11,882,133	0	0	11,882,133
Avales y fianzas	2,993,430	0	0	2,993,430
Cartas promesas de pago	9,025,479	0	0	9,025,479
Valor en libros	23,901,042	0	0	23,901,042

METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	2018			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	
Préstamos a costo amortizado				
Grado 1: Normal	984,917,375	1,115,869	434,293	986,487,527
Grado 2: Mención especial	2,085,240	1,115,352	1,551,608	4,352,200
Grado 3: Subnormal	0	0	7,278,121	7,278,121
Grado 4: Dudoso	2,893	19,503	8,073,909	8,096,305
Grado 5: Irrecuperable	3,808	83,145	3,843,855	3,930,808
Total de préstamos	987,009,316	2,333,869	21,279,776	1,010,522,961
Intereses acumulados por cobrar	3,661,998	7,552	25,305	3,694,855
Reserva para pérdida en préstamos	(1,132,116)	(127,549)	(9,239,477)	(10,499,142)
Intereses, Primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	0	0	0	(34,026,873)
Valor en libros a costo amortizado	989,539,198	2,213,872	12,065,604	989,789,601
Operaciones fuera de balance				
Grado 1: Normal				
Cartas de crédito y Stand by	5,502,927	0	0	5,502,927
Avales y fianzas	3,333,739	0	0	3,333,739
Cartas promesas de pago	8,178,928	0	0	8,178,928
Valor en libros	17,013,582	0	0	17,013,582

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

	2019					Total
	VRRCR	VRCOUI		A costo amortizado		
	PCE de 12 meses	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	
Inversiones en Títulos de Deuda						
AAA	0	1,747,210	0	0	0	1,747,210
De AA a A-	0	16,584,535	0	45,114,122	0	61,698,657
De BBB+ a BBB-	0	80,202,733	0	58,436,898	0	138,639,631
De BB+ a B-	0	6,896,500	0	5,673,930	1,185,000	13,757,430
Menor a B-	0	0	0	0	0	0
Sin Calificación	0	0	0	79,967,251	0	79,967,251
Valor en libros	0	105,432,978	0	189,192,201	1,185,000	295,810,179

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	2018					Total
	VRCCR	VRCOUI		A costo amortizado		
	PCE de 12 meses	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	
Inversiones en Títulos de Deuda						
AAA	0	45,404,118	0	0	0	45,404,118
De AA a A-	0	24,837,445	0	44,005,865	0	68,843,330
De BBB+ a BBB-	462,575	52,418,805	0	31,796,263	0	84,579,048
De BB+ a B-	0	17,488,630	0	0	2,185,000	19,573,830
Menor a B-	0	0	1,313,000	0	0	1,313,000
Sin Calificación	0	0	0	56,923,665	0	56,923,665
Valor en libros	462,575	140,249,998	1,313,000	132,726,418	2,185,000	276,936,991

Depósitos colocados en bancos:

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene depósitos colocados en bancos con un saldo bruto por B/.136,300,846 (2018: B/.118,738,235) todos clasificados con una PCE de 12 meses. Los depósitos colocados son mantenidos en bancos y otras instituciones financieras con calificación de riesgo al menos entre BBB- y AA+, basado en las agencias Moody's, Standard and Poor's, Fitch Ratings Inc. y Moody's Local.

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

Reserva de Depósitos a costo amortizado	2019			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro	PCE del tiempo de vida - con deterioro	
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al inicio del año	2,289	0	0	2,289
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados	1,935	0	0	1,935
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(2,115)	0	0	(2,115)
Total al final del año	2,109	0	0	2,109

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

METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	2019			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro	PCE del tiempo de vida - con deterioro	
Reserva de Préstamos a costo amortizado				
Saldo al inicio del año	1,132,116	127,549	9,239,477	10,499,142
Transferencia a PCE 12 meses	20,459	(18,274)	(4,155)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	(739,497)	1,036,478	(296,981)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	(432,536)	(295,279)	717,815	0
Remediación neta en la estimación para pérdidas	1,235,017	187,950	6,195,506	7,618,573
Préstamos dados de baja	(427,807)	(129,275)	(4,237,896)	(4,794,778)
Originación de nuevos activos financieros	600,364	62,486	40,998	723,848
Castigos	0	0	(3,836,455)	(3,836,455)
Recuperaciones	0	0	281,863	281,863
Total al final del año	1,388,116	1,003,637	8,100,438	10,492,191

	2018			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro	PCE del tiempo de vida - con deterioro	
Reserva de Préstamos a costo amortizado				
Saldo al inicio del año según NIC 39	0	0	5,592,750	5,592,750
Ajuste en aplicación inicial de la Norma NIIF 9				7,030,953
Saldo al 1 de enero según Norma NIIF 9	1,363,563	159,009	11,101,171	12,623,743
Transferencia a PCE 12 meses	2,445	(739)	(1,706)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	(71,097)	65,949	(14,861)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	(3,464,772)	(69,232)	3,564,004	0
Originación de nuevos activos financieros	551,573	17,700	725,346	1,294,619
Remediación neta en la estimación para pérdidas	3,352,638	14,045	3,727,710	7,094,393
Préstamos dados de baja	(572,244)	(75,551)	(2,587,493)	(3,235,288)
Castigos	0	(3,631)	(7,564,986)	(7,568,617)
Recuperaciones	0	0	290,282	290,282
Total al final del año	1,132,116	127,549	9,239,477	10,489,142

	2019		Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro	
Reserva de Inversiones en valores a costo amortizado			
Saldo al inicio del año	182,489	70,003	252,492
Gasto de provisión - originación	322,390	45,310	367,700
Remediación neta en la estimación para pérdida crediticia esperada	(49,976)	(4,564)	(54,540)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(24,045)	(55,622)	(80,667)
Total al final del año	430,858	54,127	484,985

	2018		Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro	
Reserva de Inversiones en valores a costo amortizado			
Ajuste en aplicación inicial de la Norma NIIF 9	322,344	0	322,344
Saldo al 1 de enero según Norma NIIF 9	322,344	0	322,344
Gasto de provisión - originación	34,026	0	34,026
Transferencia a Pérdida de Crédito Esperadas durante los próximos 12 meses	(70,003)	70,003	0
Remediación neta en la estimación para pérdida crediticia esperada	(22,275)	0	(22,275)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(81,605)	0	(81,605)
Total al final del año	182,489	70,003	252,492

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	2019		Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida- sin deterioro	
Reserva de Inversiones en valores a VRCOUI			
Saldo al inicio del año	109,884	63,461	173,345
Gasto de provisión - originación	30,881	0	30,881
Remediación neta en la estimación para pérdida crediticia esperada	(42,800)	0	(42,800)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(41,961)	(63,461)	(105,422)
Total al final del año	56,484	0	56,484

	2018		Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida- sin deterioro	
Reserva de Inversiones en valores a VRCOUI			
Ajuste en aplicación inicial de la Norma NIIF 9			100,889
Saldo al 1 de enero según Norma NIIF 9	71,228	29,755	100,983
Gasto de provisión - originación	59,596	63,481	123,077
Remediación neta en la estimación para pérdida crediticia esperada	(3,512)	0	(3,512)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(17,426)	(29,755)	(47,181)
Total al final del año	109,884	63,481	173,365

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

- **Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:**
La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en títulos de deuda, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
 - Deterioro en el valor de la garantía.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- **Préstamos reestructurados:**

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

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco efectuó reestructuraciones/modificaciones de préstamos con un costo amortizado antes de la modificación de B/.6,325,578 (2018: B/.5,300,000) y que generaron un incremento en la reserva para pérdidas crediticias esperadas de B/.3,090 (2018: B/.0).

- **Castigos:**

El Banco revisa periódicamente su cartera de préstamos deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

Los préstamos castigados al 31 de diciembre de 2019 por un monto de B/.3,836,455 (2018: B/.7,568,617) 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 el Banco tiene datos históricos limitados, se utiliza información de referencia externa para complementar los datos de información histórica disponible internamente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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	Monto Bruto (B/.)	Probabilidad de Incumplimiento (PD)	LGD
Colocaciones	136,300,846	Estudios de las agencias calificadoras de riesgos: S&P /Fitch /Moody's	Estudios sobre las tasas de recuperación de Moodys
Inversiones	304,755,210		
Préstamos	1,063,130,094	El Banco segmenta el portafolio y proyecta curvas de probabilidades de incumplimiento bajo matrices de transición utilizando la calificación interna.	El Banco 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 préstamos, 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>
2019	(385,599)	418,976	(730,005)	772,955
	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
2018	(350,105)	376,285	(671,421)	672,068

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 Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del Área de Riesgo de Crédito del Banco, y considerando una variedad de información externa actual y proyectada, el Banco 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.

<u>Variable</u>	<u>Escenario</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Producto Interno Bruto (PIB) (crecimiento anual)	Adverso	2.50%	3.00%	3.25%	3.75%	4.00%
	Base	4.20%	4.60%	4.80%	5.00%	5.20%
	Optimista	5.50%	5.49%	5.50%	5.50%	5.50%

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan resultados con expectativas más optimistas o pesimistas.

Garantías y su Efecto Financiero

El Banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantía hasta el saldo expuesto con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	<u>% de exposición de la cartera que está garantizada</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Préstamos por cobrar	60%	62%	Efectivo, propiedades, equipos y otras garantías

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("*Loan To Value*" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y se actualiza de acuerdo a los requerimientos del mercado:

Préstamos hipotecarios residenciales brutos:	2019	2018
% LTV		
Menos de 50%	6,582,469	4,937,372
51% - 70%	12,905,060	11,479,311
71% - 90%	11,625,229	12,692,202
91% - 100%	<u>1,523,643</u>	<u>1,465,895</u>
Total	<u>32,636,401</u>	<u>30,574,780</u>

Activos Recibidos en Garantía

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

	2019	2018
Vehículos	78,526	0
Inmuebles	<u>6,216,422</u>	<u>3,046,047</u>
Total	<u>6,294,948</u>	<u>3,046,047</u>

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

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

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

	Préstamos por Cobrar Brutos		Inversiones en Títulos de Deuda	
	2019	2018	2019	2018
Concentración por sector:				
Corporativo	883,144,074	841,631,907	209,493,297	170,168,655
Consumo	170,118,138	156,667,864	0	0
Gobierno	<u>9,867,882</u>	<u>12,323,190</u>	<u>86,316,882</u>	<u>108,768,336</u>
Total	<u>1,063,130,094</u>	<u>1,010,622,961</u>	<u>295,810,179</u>	<u>278,936,991</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	<u>Préstamos por Cobrar Brutos</u>		<u>Inversiones en Títulos de Deuda</u>			
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
Concentración geográfica:						
Panamá	815,405,313	785,623,600	230,420,985	214,610,037		
América Latina y el Caribe	225,884,297	209,669,918	250,000	5,106,824		
Estados Unidos de América	5,039,165	6,099,387	61,637,528	55,493,452		
Otros	16,801,319	9,230,056	3,501,666	1,726,678		
Total	<u>1,063,130,094</u>	<u>1,010,622,961</u>	<u>295,810,179</u>	<u>276,936,991</u>		
	Carta de crédito y "stand by"		Avales y fianzas		Carta promesa de pago	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Concentración por sector:						
Corporativo	11,882,133	5,502,927	2,820,480	3,110,789	6,819,750	3,779,191
Consumo	0	0	172,950	222,950	2,205,729	4,397,735
	<u>11,882,133</u>	<u>5,502,927</u>	<u>2,993,430</u>	<u>3,333,739</u>	<u>9,025,479</u>	<u>8,176,926</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	11,882,133	5,502,927	2,993,430	3,333,739	9,025,479	8,176,926
	<u>11,882,133</u>	<u>5,502,927</u>	<u>2,993,430</u>	<u>3,333,739</u>	<u>9,025,479</u>	<u>8,176,926</u>

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

(b) Riesgo de liquidez o Financiamiento

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

Exposición del riesgo de liquidez

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al cierre del año	57.52%	56.27%
Promedio del año	64.65%	55.45%
Máximo del año	76.53%	62.46%
Mínimo del año	55.33%	51.39%

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

METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

2019	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Corrientes		No corrientes	
			Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Activos financieros:						
Efectivo y efectos de caja	3,588,197	3,588,197	3,588,197	0	0	0
Depósitos en bancos a costo amortizado	136,414,400	136,492,560	136,492,560	0	0	0
Inversiones en valores, neto	304,861,583	415,529,122	105,452,367	181,053,033	117,462,700	11,561,022
Valores bajo acuerdo de reventa a costo amortizado	2,185,874	2,192,670	2,192,670	0	0	0
Préstamos a costo amortizado	<u>1,018,093,386</u>	<u>1,289,678,959</u>	<u>414,494,248</u>	<u>701,730,522</u>	<u>120,250,904</u>	<u>53,203,285</u>
Total de activos financieros	1,465,143,440	1,847,481,508	662,220,042	882,783,555	237,713,604	64,764,307
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos a costo amortizado	1,168,250,852	(1,221,300,846)	(687,255,826)	(534,044,820)	0	0
Financiamientos recibidos a costo amortizado	126,763,356	(132,849,599)	(69,598,810)	(63,250,789)	0	0
Pasivos por arrendamientos	2,850,762	(3,113,781)	(1,214,145)	(1,841,470)	(58,166)	0
Valores bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	<u>25,159,088</u>	<u>(25,192,345)</u>	<u>(25,192,345)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de pasivos financieros	1,323,024,058	(1,382,456,371)	(783,261,126)	(599,137,079)	(58,166)	0
Compromisos y contingencias	0	(23,901,042)	(23,901,042)	0	0	0

2018	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Corrientes		No corrientes	
			Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Activos financieros:						
Efectivo y efectos de caja	4,628,268	4,628,268	4,628,268	0	0	0
Depósitos en bancos a costo amortizado	118,749,969	118,754,464	118,754,464	0	0	0
Inversiones en valores, neto	277,840,255	349,698,171	52,339,734	148,721,947	134,697,734	13,938,756
Préstamos a costo amortizado	<u>969,789,801</u>	<u>1,237,212,276</u>	<u>446,091,806</u>	<u>628,130,476</u>	<u>114,551,409</u>	<u>48,438,585</u>
Total de activos financieros	1,371,008,293	1,710,293,179	621,814,272	776,852,423	249,249,143	62,377,341
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos a costo amortizado	1,096,505,952	(1,139,869,538)	(717,045,701)	(422,823,837)	0	0
Financiamientos recibidos a costo amortizado	118,463,414	(121,657,772)	(96,085,963)	(25,571,809)	0	0
Valores bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	<u>23,419,490</u>	<u>(23,856,721)</u>	<u>(23,856,721)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de pasivos financieros	1,238,388,856	(1,285,384,031)	(836,988,385)	(448,395,646)	0	0
Compromisos y contingencias	0	(17,013,592)	(17,013,592)	0	0	0

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

<u>2019</u>	<u>Comprometido como Colateral</u>	<u>Disponible como Colateral</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos brutos	11,212,048	125,088,798	136,300,846
Inversiones en valores	76,585,505	228,169,705	304,755,210
Préstamos brutos	<u>94,051,053</u>	<u>969,079,041</u>	<u>1,063,130,094</u>
	<u>181,848,606</u>	<u>1,322,337,544</u>	<u>1,504,186,150</u>
<u>2018</u>	<u>Comprometido como Colateral</u>	<u>Disponible como Colateral</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos brutos	11,655,132	107,083,103	118,738,235
Inversiones en valores	74,977,675	202,732,424	277,710,099
Préstamos brutos	<u>63,295,591</u>	<u>947,327,370</u>	<u>1,010,622,961</u>
	<u>149,928,398</u>	<u>1,257,142,897</u>	<u>1,407,071,295</u>

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

El Acuerdo No. 002-2018 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), establece las disposiciones sobre la gestión de riesgo de liquidez y el Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) a corto plazo. Con este acuerdo normativo se garantiza que los Bancos dispongan de activos líquidos de alta calidad y libre de cargas que puedan convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados, a fin de cubrir sus necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días. Al 31 de diciembre de 2019, el LCR mínimo exigido por la SBP es 50% (2018: 25%). El índice del Banco al 31 de diciembre de 2019 es de 109% (2018: 132%).

(c) Riesgo de mercado

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Administración de Riesgo de Mercado:

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

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

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las NIIF este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

Generalmente, el Banco realiza sus transacciones en balboas o dólares de los Estados Unidos de América, sin embargo; mantiene algunos depósitos colocados en Euros. Considerando las condiciones actuales del mercado y el monto que representan estos saldos, el Banco asume actualmente el riesgo de tasa de cambio.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

<u>2019</u>	<u>Euros Expresados en Balboas</u>
Tasa de cambio	<u>1.12</u>
Activos financieros	
Efectivo y equivalentes	<u>2,022</u>
Total de activos financieros	<u>2,022</u>
Posición neta en el estado consolidado de situación financiera	
	<u>2,022</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectado

	<u>2019</u>	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre		992,210	(993,394)
Promedio del año		1,066,504	(1,058,587)
Máximo del año		1,481,449	(1,381,573)
Mínimo del año		834,941	(835,113)
	<u>2018</u>	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre		815,527	(750,172)
Promedio del año		1,012,834	(998,339)
Máximo del año		1,450,368	(1,438,391)
Mínimo del año		815,527	(750,172)

Sensibilidad en el patrimonio con relación a movimientos de tasas neto

	<u>2019</u>	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre		(353,386)	367,400
Promedio del año		(682,708)	765,721
Máximo del año		(1,387,083)	1,455,279
Mínimo del año		(128,583)	142,634
	<u>2018</u>	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre		(1,690,441)	1,829,347
Promedio del año		(1,266,954)	1,360,068
Máximo del año		(1,960,610)	2,047,453
Mínimo del año		(552,613)	644,930

METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

2018	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de interés	Intereses acumulados	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos	88,757,780	0	0	0	0	48,543,056	115,883	138,418,509
Inversiones en valores	75,453,527	0	12,465,545	98,439,761	109,451,248	8,945,031	591,359	306,348,586
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	2,179,970	0	0	0	5,904	2,185,874
Préstamos	22,790,809	71,590,231	215,308,073	561,538,792	181,802,084	0	4,256,371	1,067,356,465
Total de activos financieros	188,002,226	71,590,231	229,953,693	659,978,553	301,353,330	55,488,087	4,999,296	1,511,335,416
Pasivos financieros:								
Depósitos de ahorros	138,203,877	0	0	0	0	0	0	138,203,877
Depósitos a plazo fijo	49,938,021	80,841,176	294,998,783	483,991,280	0	0	7,970,485	917,739,725
Depósitos Interbancarios	32,012,152	0	0	0	0	0	17,166	32,029,318
Financiamientos recibidos	25,000,000	10,500,000	55,380,000	57,745,000	0	0	517,264	127,142,284
Pasivos por arrendamientos	0	0	146,803	2,601,649	0	0	12,510	2,850,762
Valores bajo acuerdos de recompra	5,040,000	8,000,000	11,936,000	0	0	0	155,088	25,159,088
Total de pasivos financieros	248,194,050	99,341,176	340,461,366	544,427,929	0	0	8,700,513	1,241,125,034
Total sensibilidad a tasa de interés	(60,191,824)	(27,750,945)	(110,507,673)	115,550,624	301,353,330	55,488,087	(3,731,217)	270,210,382
2018	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de interés	Intereses acumulados	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos	81,338,922	1,000,000	0	0	0	38,399,313	14,023	119,752,258
Inversiones en valores	15,999,160	1,136,913	17,842,813	102,594,375	139,363,730	773,108	362,648	278,062,747
Préstamos	35,284,415	72,268,085	238,542,318	473,863,131	187,857,012	0	3,694,355	1,014,317,316
Total de activos financieros	132,632,497	74,402,998	254,385,131	581,457,506	327,020,742	37,172,421	4,091,526	1,411,162,821
Pasivos financieros:								
Depósitos de ahorros	130,931,458	0	0	0	0	0	0	130,931,458
Depósitos a plazo fijo	53,444,454	95,562,546	309,333,776	383,003,054	0	0	7,869,804	840,213,434
Depósitos Interbancarios	23,587,191	0	0	0	0	0	8,365	23,595,556
Financiamientos recibidos	44,133,558	8,444,444	44,469,139	23,825,000	0	0	278,242	118,950,784
Valores bajo acuerdos de recompra	0	23,375,025	0	0	0	0	42,865	23,417,890
Total de pasivos financieros	252,097,062	125,383,615	353,802,915	406,828,054	0	0	8,199,166	1,148,119,752
Total sensibilidad a tasa de interés	(119,464,565)	(50,980,617)	(99,417,784)	174,629,452	327,020,742	37,172,421	(4,107,640)	263,043,069

• **Riesgo de precio:**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(d) Riesgo operacional

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

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

El Banco ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos, la Gerencia General y el Comité de Auditoría de la Junta Directiva. El Comité de Riesgos mide el riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

(e) Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para respaldar el desempeño de su negocio.

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

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

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

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

<u>Clase de capital</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital primario ordinario	4.50%	4.25%
Capital primario	6.00%	5.75%
Capital Total	8.00%	8.00%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

El Banco incorpora por normativa el cálculo de activos ponderados de conformidad al Acuerdo No. 0011-2018 por medio del cual dictan nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo y el Acuerdo 6-2019 por medio del cual se modifica el Acuerdo No. 003-2018 que establece los requerimientos de capital para los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación a partir del 31 de diciembre de 2019.

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

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

Indicadores:	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019 Mínimo Requerido</u>
Índice de Adecuación de Capital	<u>13.83%</u>	14.68%	8.00%
Índice de Capital Primario	<u>12.23%</u>	13.05%	6.00%
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>12.23%</u>	13.05%	4.50%
Coeficiente de Apalancamiento	<u>9.29%</u>	9.27%	3.00%

(f) Continuidad del Negocio

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(g) Riesgo Tecnológico

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

(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias

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

(a) Pérdidas por deterioro en activos financieros

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

(b) Determinación del Control sobre Entidades Participadas:

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

◆ *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(c) Deterioro de la Plusvalía:

El Banco determinará si la plusvalía es deteriorada anualmente o cuando haya indicio de posible deterioro. Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivos esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivos esperados.

(d) Impuesto sobre la renta:

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

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas

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

<u>2019</u>	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>	<u>Compañías Afiliadas y Controladora</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>			
Préstamos e intereses por cobrar	<u>10,711,917</u>	<u>20,013,796</u>	<u>30,725,713</u>
<u>Pasivos:</u>			
Depósitos:			
A la vista	<u>392,027</u>	<u>1,033,985</u>	<u>1,426,012</u>
Ahorros	<u>605,291</u>	<u>951,410</u>	<u>1,556,701</u>
A plazo e intereses por pagar	<u>4,488,943</u>	<u>7,810,644</u>	<u>12,299,587</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>			
Préstamos	<u>451,942</u>	<u>1,089,966</u>	<u>1,541,908</u>
<u>Gastos por intereses:</u>			
Depósitos	<u>232,700</u>	<u>389,176</u>	<u>621,876</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>			
Dietas	<u>282,500</u>	<u>0</u>	<u>282,500</u>
Salarios y otros beneficios – corto plazo	<u>1,972,010</u>	<u>0</u>	<u>1,972,010</u>

METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas, continuación

<u>2018</u>	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>	<u>Compañías Afiliadas y Controladora</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>			
Préstamos e intereses por cobrar	<u>9,920,347</u>	<u>25,935,970</u>	<u>35,856,317</u>
<u>Pasivos:</u>			
Depósitos:			
A la vista	<u>407,111</u>	<u>2,181,324</u>	<u>2,588,435</u>
Ahorros	<u>1,750,015</u>	<u>1,679,144</u>	<u>3,429,159</u>
A plazo e intereses por pagar	<u>5,945,966</u>	<u>9,818,138</u>	<u>15,764,104</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>			
Préstamos	<u>453,846</u>	<u>1,252,712</u>	<u>1,706,558</u>
<u>Gastos por intereses:</u>			
Depósitos	<u>293,923</u>	<u>604,587</u>	<u>898,510</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>			
Dietas	<u>399,500</u>	<u>0</u>	<u>399,500</u>
Salarios y otros beneficios – corto plazo	<u>1,640,063</u>	<u>0</u>	<u>1,640,063</u>

El Banco mantiene depósitos recibidos a la vista de su Compañía Controladora por B/.142,103 (2018: B/.872,388).

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

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

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

METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y efectos de caja	3,588,197	4,628,268
Depósitos a la vista en bancos	92,150,846	85,938,235
Depósitos a plazo en bancos	<u>44,150,000</u>	<u>32,800,000</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, sin incluir intereses por cobrar	139,889,043	123,366,503
Menos:		
Depósitos en bancos restringidos que devengan intereses	<u>11,212,048</u>	<u>11,655,132</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>128,676,995</u>	<u>111,711,371</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019, los intereses por cobrar sobre depósitos colocados a plazo presentan un saldo B/.115,663 (2018: B/.14,023).

(8) Inversiones en valores

Las inversiones en valores se presentan a continuación:

	<u>2019</u>			
	<u>VRCR</u>	<u>VRCQUI</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Total</u>
Acciones locales	0	124,217	0	124,217
Fondos Mutuos	8,820,814	0	0	8,820,814
Bonos Corporativos Extranjeros	0	12,467,596	51,174,389	63,641,985
Bonos Corporativos Locales	0	6,648,500	132,702,812	139,351,312
Valores Comerciales Negociables	0	0	6,500,000	6,500,000
Bonos y Notas de la República de Panamá	0	84,569,672	0	84,569,672
Bonos Tesoro Extranjero y Agencias	0	1,747,210	0	1,747,210
Bonos Subordinados Perpetuos	0	0	0	0
Total de inversiones	<u>8,820,814</u>	<u>105,557,195</u>	<u>190,377,201</u>	<u>304,755,210</u>
Intereses acumulados por cobrar	0	0	591,358	591,358
Reserva por pérdida en inversiones a costo amortizado	0	0	(484,985)	(484,985)
Saldo al final del año, neto	<u>8,820,814</u>	<u>105,557,195</u>	<u>190,483,574</u>	<u>304,861,583</u>

METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en valores, continuación

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

El movimiento de inversiones en valores se resume a continuación:

Inversiones en valores	2019		
	VRCOUI	Costo Amortizado	Total
Saldo de inicio del año	141,691,636	134,911,418	276,603,054
Adiciones	601,880,408	101,062,482	702,942,890
Ventas y redenciones	(638,798,558)	(45,629,326)	(684,427,884)
Ganancia neta realizada transferida a resultados	(1,052,978)	0	(1,052,978)
Amortización de primas y descuentos	(710,043)	32,627	(677,416)
Cambio en valor razonable a OUI	2,546,730	0	2,546,730
Total	105,557,195	190,377,201	295,934,396
Inversiones en valores a VRCCR			8,820,814
Saldo al final del año			304,755,210

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, inversiones en valores por B/.47,856,751 (2018: B/.46,716,450) están garantizando financiamientos recibidos (Véase Nota 17).

Al 31 de diciembre de 2019, inversiones en valores por B/. 27,945,094 (2018: B/. 27,466,051) se encuentran garantizando compromisos sobre valores vendidos bajo acuerdo de recompra por valor de B/.24,976,000 (2018: B/.23,376,625) (Véase Nota 19).

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

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia en venta de inversiones e ingreso por intereses sobre inversiones a VRCCR, neta	107,646	43,376
Pérdida no realizada en inversiones a VRCCR	<u>(177,869)</u>	<u>(36,882)</u>
Total (pérdida) ganancia de inversiones en valores a VRCCR, neta	(70,223)	6,494
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones a VRCOUI, neta	1,052,978	(190,165)
Ganancia en instrumentos financieros a costo amortizado, neta	<u>10,650</u>	<u>163,500</u>
Total de ganancia (pérdida) en venta de valores, neta	<u>993,405</u>	<u>(20,171)</u>

(9) Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa

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

	<u>2019</u>
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,179,970
Intereses acumulados por cobrar	<u>5,904</u>
Total a costo amortizado	<u>2,185,874</u>

Estos valores comprados bajo acuerdo de reventa se mantienen con instituciones financieras locales, con una calificación de riesgo de BBB+ y están respaldados por acciones comunes.

METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Préstamos

Los préstamos por producto se presentan a continuación:

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pagos mínimos de arrendamientos financieros:		
Hasta 1 año	15,224,032	17,045,036
De 1 a 5 años	20,289,141	20,958,091
Más de 5 años	<u>7,957</u>	<u>21,077</u>
Total de pagos mínimos	<u>35,521,130</u>	<u>38,024,204</u>
Menos: ingresos no devengados	<u>(3,437,960)</u>	<u>(3,463,211)</u>
Inversión neta en arrendamientos financieros	<u>32,083,170</u>	<u>34,560,993</u>

METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Préstamos, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de préstamos incluye préstamos por B/.94,051,053 (2018: B/.63,295,591) que están garantizando operaciones de financiamientos recibidos por B/.89,625,000 (2018: B/.52,050,000) (Véase Nota 17).

(11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	<u>2019</u>	<u>Edificio</u>	<u>Terreno</u>	<u>Mejora a la propiedad</u>	<u>Mobiliarios y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo							
Saldo al inicio del año		7,917,159	1,284,132	4,640,586	5,887,235	910,284	20,639,396
Adiciones		0	0	102,200	446,538	369,285	918,023
Ventas y descartes		0	0	0	(117,834)	(138,000)	(255,834)
Saldo al final del año		<u>7,917,159</u>	<u>1,284,132</u>	<u>4,742,786</u>	<u>6,215,939</u>	<u>1,141,569</u>	<u>21,301,585</u>
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año		(1,407,664)	0	(2,189,911)	(4,795,238)	(472,358)	(8,865,171)
Gasto del año		(316,374)	0	(315,211)	(564,920)	(190,171)	(1,386,676)
Ventas y descartes		0	0	0	112,012	126,000	238,012
Saldo al final del año		<u>(1,724,038)</u>	<u>0</u>	<u>(2,505,122)</u>	<u>(5,248,148)</u>	<u>(536,529)</u>	<u>(10,013,835)</u>
Saldo neto		<u>6,193,121</u>	<u>1,284,132</u>	<u>2,237,664</u>	<u>967,793</u>	<u>605,040</u>	<u>11,287,750</u>
	<u>2018</u>	<u>Edificio</u>	<u>Terreno</u>	<u>Mejora a la propiedad</u>	<u>Mobiliarios y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo							
Saldo al inicio del año		5,291,611	128,849	4,523,532	5,541,970	770,013	16,255,975
Adiciones		0	0	117,054	454,495	319,038	890,587
Revaluación propiedades		3,228,822	552,009	0	0	0	3,780,831
Descartes		0	0	0	(109,230)	(178,767)	(287,997)
Ajustes y reclasificaciones		(603,274)	603,274	0	0	0	0
Saldo al final del año		<u>7,917,159</u>	<u>1,284,132</u>	<u>4,640,586</u>	<u>5,887,235</u>	<u>910,284</u>	<u>20,639,396</u>
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año		(1,333,860)	0	(1,884,628)	(4,181,519)	(459,870)	(7,859,877)
Gasto del año		(73,804)	0	(305,283)	(702,867)	(174,529)	(1,256,483)
Descartes		0	0	0	89,148	162,041	251,189
Saldo al final del año		<u>(1,407,664)</u>	<u>0</u>	<u>(2,189,911)</u>	<u>(4,795,238)</u>	<u>(472,358)</u>	<u>(8,865,171)</u>
Saldo neto		<u>6,509,495</u>	<u>1,284,132</u>	<u>2,450,675</u>	<u>1,091,997</u>	<u>437,926</u>	<u>11,774,225</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Activos por Derecho de Uso

El movimiento de los activos por derecho de uso se presenta a continuación:

<u>Activos por derecho de uso</u>	<u>2019</u>
Costo:	
Saldo al inicio del año	0
Ajuste en aplicación de la norma NIIF 16	<u>4,174.003</u>
Saldo de ajustado al 1 de enero de 2019	<u>4,174.003</u>
Nuevos contratos	85.842
Contratos descartados	<u>(289.136)</u>
	<u>3.970.709</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al inicio del año	0
Gastos del año	<u>(1.167.211)</u>
Saldo al final del año	<u>(1.167.211)</u>
Saldo neto	<u>2.803.498</u>

El gasto de depreciación de los activos por derecho de uso se incluye en los gastos de depreciación y amortización en el estado de consolidado de resultados.

(13) Plusvalía

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

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

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

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

- Se utilizaron los resultados reales de funcionamiento del año 2019 y el plan de negocios para el año 2020 para proyectar los flujos futuros de efectivo. Los flujos futuros de efectivo fueron proyectados utilizando tasas de crecimiento promedio basadas en los supuestos a largo plazo de las tasas de crecimiento. El período de pronóstico se basa en la perspectiva del Banco con respecto a la operación de esta unidad que se determinó en 5 años.
- La tasa de descuento de 11%, fue aplicada en la determinación de las sumas exigibles para la unidad de negocio de servicios financieros personales. La tasa de descuento utilizada está construida basada en el costo de capital promedio estimado para las unidades de negocio de servicios financieros personales, el cual está constituido en función de la tasa libre de riesgo, prima por riesgo país y prima de retorno para inversiones de capital aplicable.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Plusvalía, continuación

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

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

(14) Activos Mantenedos para la Venta

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

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

(15) Bienes Adjudicados

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene bienes adjudicados que se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bienes muebles	78,527	0
Bienes inmuebles	8,532,627	2,316,206
Provisión para bienes adjudicados	<u>(80,159)</u>	<u>(51,000)</u>
Total	<u>8,530,995</u>	<u>2,265,206</u>

El movimiento de los bienes adjudicados se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo		
Saldo al inicio del año	2,316,206	1,341,759
Adiciones	6,294,948	1,046,047
Ventas	0	(71,600)
Saldo al final del año	<u>8,611,154</u>	<u>2,316,206</u>
Reserva por deterioro		
Saldo al inicio del año	(51,000)	0
Gasto del año	<u>(29,159)</u>	<u>(51,000)</u>
Saldo al final del año	<u>(80,159)</u>	<u>(51,000)</u>
Saldo neto	<u>8,530,995</u>	<u>2,265,206</u>

METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Otros Activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos intangibles (Licencias y programas)	2,141,533	2,189,987
Intereses acumulados por cobrar, sobre inversiones a valor razonable	1,611,158	781,615
Fondo de cesantía	1,496,062	1,320,706
Cuentas por cobrar	1,012,853	3,198,787
Seguros por cobrar	672,673	677,308
Adelanto a compra de activo	640,486	459,940
Depósitos en garantía	426,322	450,644
Obligaciones de clientes bajo aceptación	0	190,189
Otros activos	192,423	464,078
Total	<u>8,193,510</u>	<u>9,733,254</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	2,189,987	2,281,598
Adiciones	650,941	503,119
Gasto del año	<u>(699,395)</u>	<u>(594,730)</u>
Saldo al final del año	<u>2,141,533</u>	<u>2,189,987</u>

(17) Financiamientos Recibidos a Costo Amortizado

A continuación detalle de los financiamientos recibidos:

<u>Pasivo Financiero</u>	<u>Tasa de Interés Nominal Anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Financiamiento recibido	Libor 3 meses + margen	marzo 2022	26,125,000	37,050,000
Línea de crédito	Libor 3 meses + margen	febrero 2022	28,500,000	0
Línea de crédito	Libor 1 meses + margen	enero 2020	10,000,000	0
Línea de crédito	Libor 3 meses + margen	marzo 2020	5,000,000	0
Línea de crédito	Libor 3 meses + margen	abril 2020	20,000,000	0
Línea de crédito	Libor 6 meses + margen	abril 2020	7,000,000	0
Línea de crédito	Libor 1 meses + margen	enero 2019	0	5,000,000
Línea de crédito	Libor 2 meses + margen	enero 2019	0	6,800,000
Línea de crédito	Libor 6 meses + margen	enero 2019	0	2,600,000
Línea de crédito	Libor 6 meses + margen	abril 2019	0	7,000,000
Línea de crédito	Libor 3 meses + margen	mayo 2019	0	8,888,889
Línea de crédito	Federal fund + margen	enero 2020	15,000,000	0
Línea de crédito	Federal fund + margen	enero 2019	0	36,533,653
Línea de crédito	Libor 6 meses + margen	Varios hasta junio 2020	<u>15,000,000</u>	<u>15,000,000</u>
Total			<u>126,625,000</u>	<u>118,872,542</u>
		Intereses acumulados por pagar	517,264	278,242
		Menos: comisiones pagadas	<u>(378,908)</u>	<u>(487,370)</u>
			<u>126,763,356</u>	<u>118,463,414</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Financiamientos Recibidos a Costo Amortizado, continuación

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

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año (incluyendo intereses acumulados por pagar)	118,463,414	129,901,247
Producto de nuevos financiamientos recibidos	178,636,923	275,985,777
Pagos de financiamientos recibidos	(170,684,464)	(284,979,898)
Amortización de comisiones pagadas	460,462	567,568
Comisiones pagadas	(352,000)	(55,592)
Reconocimiento de intereses	6,628,357	6,049,258
Intereses pagados	(6,389,336)	(6,604,946)
Saldo al final del año	<u>126,763,356</u>	<u>118,463,414</u>

(18) Pasivos por Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	<u>2019</u>		
	<u>Tasa de interés promedio</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>
Pasivos por arrendamiento	4.53%	2032	2,850,762
<u>Análisis de vencimiento – flujos de efectivo contractual sin descontar</u>			<u>2019</u>
Hasta 1 año			1,214,145
De 1 a 5 años			1,841,470
Más de 5 años			58,166
<u>Total de pasivos por arrendamientos sin descontar al final del año</u>			<u>3,113,781</u>
Pasivos por arrendamientos incluido en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019			<u>2,850,762</u>
<u>Montos reconocidos en el Estado Consolidado de Resultados</u>			<u>2019</u>
Gastos de intereses sobre pasivos por arrendamientos			(157,241)
Gastos relacionados con los arrendamientos de bajo valor			(10,800)
Gastos relacionados con los arrendamientos de corto plazo			(54,275)
Gastos relacionados con los arrendamientos con opción a terminación			(27,000)
<u>Total al final del año</u>			<u>(249,316)</u>
<u>Montos reconocidos en el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo</u>			<u>2019</u>
Salida total de efectivo por arrendamientos			(1,419,672)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Pasivos por Arrendamientos, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, la salida total de efectivo por arrendamientos reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo comprende la porción de pago a principal como actividades de financiamiento por B/.1,170,356, la porción de intereses por B/.157,241 y la porción de los arrendamientos a corto plazo, con bajo valor y con opción de terminación por B/.92,075, como actividades de operación.

(19) Valores Vendidos Bajo Acuerdo de Recompra a Costo Amortizado

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

(20) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreedores varios	3,534,268	3,137,434
Impuesto sobre la renta por pagar	2,608,412	2,440,062
Provisiones laborales	2,798,006	2,351,331
Provisiones	941,608	1,151,075
Pagos de préstamos y transferencias de ACH por compensar	441,368	853,942
Aceptaciones pendientes	0	190,189
Otros	<u>1,799,438</u>	<u>1,607,236</u>
Total	<u>12,123,100</u>	<u>11,731,269</u>

(21) Acciones Comunes

Las acciones comunes se presentan a continuación:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Cantidad de acciones emitidas y en circulación</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad de acciones emitidas y en circulación</u>	<u>Monto</u>
Acciones emitidas y en circulación:				
Saldo al final del año	<u>89,000</u>	<u>89,000,000</u>	<u>86,000</u>	<u>86,000,000</u>

El capital autorizado en acciones comunes está representado por 100,000 acciones, de las cuales se encuentran emitidas y en circulación 89,000 acciones (2018: 86,000 acciones).

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

En Acta de Junta Directiva celebrada en fecha 30 de abril de 2019, se aprobó un aumento del capital social de B/.2,000,000 a través de la emisión de 2,000 nuevas acciones y en Acta de Junta Directiva celebrada en fecha 26 de diciembre de 2019, se aprobó un aumento del capital social de B/.1,000,000 a través de la emisión de 1,000 nuevas acciones. Estas acciones emitidas durante el año 2019 cuentan con valor nominal de B/.1,000 cada una.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Acciones Comunes, continuación

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

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

(22) Otras Comisiones Ganadas y Otros Ingresos

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros comisiones ganadas:		
Transferencias, giros y cheques gerencia	993,771	944,445
Adquirencia y punto de venta	788,592	819,927
Administración de fideicomiso	597,731	853,264
Custodia y administración de valores	548,780	368,460
Cartas de crédito	199,628	206,669
Otros	<u>1,879,400</u>	<u>1,644,492</u>
Total de otras comisiones ganadas	<u>4,787,902</u>	<u>4,837,257</u>
Otros ingresos:		
Ingresos por buena experiencia	2,894,135	2,424,546
Arrendamiento de cajillas de seguridad	49,488	50,277
Otros	<u>1,056,427</u>	<u>1,320,586</u>
Total de otros ingresos	<u>4,000,050</u>	<u>3,795,409</u>

(23) Compromisos y Contingencias

Compromisos

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

	<u>2019</u>	<u>Normal</u> <u>2018</u>
Cartas de crédito y "Stand by"	11,882,133	5,502,927
Avales y fianzas	2,993,430	3,333,739
Cartas promesas de pago	<u>9,025,479</u>	<u>8,176,926</u>
Total	<u>23,901,042</u>	<u>17,013,592</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Compromisos y Contingencias, continuación

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

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

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

Contingencias

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

(24) Administración de Fideicomisos y Activos Bajo Custodia

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Impuesto Sobre la Renta

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

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

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

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

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

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta, corriente	2,362,701	2,273,943
Impuesto sobre la renta años anteriores	10,692	(43,687)
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>219,814</u>	<u>(410,557)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>2,593,207</u>	<u>1,819,699</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Impuesto Sobre la Renta, continuación

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	3,025,292	3,249,936
Reserva programa de beneficios tarjetahabientes	<u>86,806</u>	<u>81,976</u>
	<u>3,112,098</u>	<u>3,331,912</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Efecto fiscal de plusvalía	1,174,931	1,174,931
Efecto fiscal de la revaluación de propiedades	<u>288,000</u>	<u>288,000</u>
Total	<u>1,462,931</u>	<u>1,462,931</u>

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

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

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

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>17,134,811</u>	<u>14,670,721</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>2,593,207</u>	<u>1,819,699</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>15.1%</u>	<u>12.4%</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Impuesto Sobre la Renta, continuación

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

<u>Año</u>	<u>Pérdida fiscal a ser utilizada por año</u>
2020	219

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco 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 efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

	2019		2018	
	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Depósitos a plazo	44,265,663	44,265,663	32,814,023	32,814,023
Inversiones en valores a costo amortizado	190,483,574	191,865,094	135,041,574	134,239,532
Inversiones en valores a VRCCR	8,820,814	8,820,814	1,107,045	1,107,045
Inversiones en valores a VRCOUI	105,541,123	105,541,123	141,675,564	141,675,564
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	2,185,874	2,185,874	0	0
Préstamos a costo amortizado (excluyendo arrendamientos financieros)	<u>986,080,645</u>	<u>988,085,246</u>	<u>935,296,919</u>	<u>937,944,010</u>
	<u>1,337,377,693</u>	<u>1,340,763,814</u>	<u>1,245,935,125</u>	<u>1,247,780,174</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo – clientes e interbancarios a costo amortizado	949,769,043	950,192,248	872,809,020	870,660,570
Financiamientos recibidos a costo amortizado	126,763,356	127,360,618	118,463,414	118,946,660
Pasivos por arrendamientos	2,850,762	2,850,762	0	0
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra a costo amortizado	<u>25,159,088</u>	<u>25,159,088</u>	<u>23,419,490</u>	<u>23,419,490</u>
	<u>1,104,542,249</u>	<u>1,105,562,716</u>	<u>1,014,691,924</u>	<u>1,013,026,720</u>

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

	2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en valores a VRCCR:					
Fondos Mutuos		<u>39,328</u>	<u>0</u>	<u>8,781,486</u>	<u>8,820,814</u>
		<u>39,328</u>	<u>0</u>	<u>8,781,486</u>	<u>8,820,814</u>
Inversiones en valores a VRCOUI:					
Acciones locales		32,070	76,075	0	108,145
Bonos Corporativos Extranjeros		6,695,536	5,772,060	0	12,467,596
Bonos y Notas de la República de Panamá		68,204,680	18,364,992	0	84,569,672
Bonos Corporativos Locales		1,491,000	5,157,500	0	6,648,500
Bonos del Tesoro Extranjero y Agencias		1,747,210	0	0	1,747,210
Total de Inversiones en valores a VRCOUI		<u>78,170,496</u>	<u>27,370,627</u>	<u>0</u>	<u>105,541,123</u>
Total de inversiones en valores medidos a valor razonable		<u>78,209,824</u>	<u>27,370,627</u>	<u>8,781,486</u>	<u>114,361,937</u>

METROBANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	600,000	132,645,489
Reclasificación en aplicación inicial NIIF 9	<u>0</u>	<u>(132,645,489)</u>
Saldo al 1 de enero según NIIF 9	600,000	0
Adiciones	9,500,000	600,000
Ventas	(1,443,924)	0
Cambios en el valor razonable	<u>125,410</u>	<u>0</u>
Total al final del año	<u>8,781,486</u>	<u>600,000</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

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

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

	<u>2019</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Depósitos a plazo fijo		44,265,663	44,265,663	0
Inversiones a costo amortizado		191,865,094	0	191,865,094
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		2,185,874	2,185,874	0
Préstamos a costo amortizado (excluyendo arrendamientos financieros)		988,085,246	0	988,085,246
Total de activos financieros		<u>1,226,401,877</u>	<u>46,451,537</u>	<u>1,179,950,340</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo fijo - clientes e interbancarios		950,192,248	0	950,192,248
Financiamientos recibidos		127,360,618	0	127,360,618
Pasivos por arrendamientos		2,850,762	0	2,850,762
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		25,159,088	25,159,088	0
Total de pasivos financieros		<u>1,105,562,716</u>	<u>25,159,088</u>	<u>1,080,403,628</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

	<u>2018</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Depósitos a plazo fijo	32,814,023	32,814,023	0	0
Inversiones a costo amortizado	134,239,532	134,239,532	0	134,239,532
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	937,944,010	937,944,010	0	937,944,010
Total de activos financieros	<u>1,104,997,565</u>	<u>1,104,997,565</u>	<u>32,814,023</u>	<u>1,072,183,542</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo fijo - clientes e interbancarios	870,660,570	870,660,570	0	870,660,570
Financiamientos recibidos	118,946,660	118,946,660	0	118,946,660
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	23,419,490	23,419,490	0	23,419,490
Total de pasivos financieros	<u>1,013,026,720</u>	<u>1,013,026,720</u>	<u>0</u>	<u>1,013,026,720</u>

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

- Depósitos colocados a la vista y a plazo, depósitos recibidos de clientes a la vista y de ahorros, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y valores comprados bajo acuerdos de reventa; su valor razonable representa el monto por cobrar/recibir a la fecha de reporte, por su naturaleza a corto plazo.
- Inversiones a costo amortizado: Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado y la tasa libre de riesgo de la República de Panamá, para un instrumento con vencimiento remanente similar.
- Préstamos: el valor razonable representa la cantidad descontada de los flujos futuros de efectivo estimados a recibir. Los flujos futuros de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado ofrecidas por el Banco para determinar su valor razonable.
- Depósitos recibidos a plazo de clientes y financiamientos recibidos: Flujos futuros de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimientos remanentes similares.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

(b) Ley de Empresas Financieras

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

(c) Ley de Arrendamientos Financieros

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

(d) Ley de Valores

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

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

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

(e) Ley de Fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984 y sus modificaciones.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

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

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

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

Provisiones específicas

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

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

	2019		2018	
	Préstamos brutos	Reservas	Préstamos brutos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	20,593,494	1,611,824	4,852,200	650,282
Subnormal	2,776,088	1,057,782	7,276,121	5,478,648
Dudoso	6,562,155	5,037,160	8,096,305	3,185,181
Irrecuperable	<u>6,099,463</u>	<u>4,479,861</u>	<u>3,930,808</u>	<u>1,646,694</u>
Subtotal bruto	36,031,200	12,186,627	24,155,434	10,960,805
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	<u>1,027,098,894</u>	<u>0</u>	<u>986,467,527</u>	<u>0</u>
Total, bruto	<u>1,063,130,094</u>	<u>12,186,627</u>	<u>1,010,622,961</u>	<u>10,960,805</u>

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

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

	2019				2018			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	875,987,948	3,287,565	12,736,413	895,011,955	858,931,385	6,119,068	8,904,644	853,955,097
Consumo	<u>167,252,928</u>	<u>1,765,327</u>	<u>1,099,885</u>	<u>170,118,158</u>	<u>153,102,346</u>	<u>1,045,391</u>	<u>2,520,125</u>	<u>156,667,864</u>
Total de préstamos brutos	<u>1,044,240,874</u>	<u>5,052,922</u>	<u>13,836,298</u>	<u>1,063,130,094</u>	<u>992,033,733</u>	<u>7,164,459</u>	<u>11,424,769</u>	<u>1,010,622,961</u>

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

Provisión Dinámica

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

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

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Empresas</u>		
Metrobank, S. A.	14,993,818	13,732,899
Metro Leasing, S. A.	1,257,332	932,443
Metrofactoring, S. A.	694,291	300,428
Financiera Govimar, S. A. y Subsidiaria	<u>999,522</u>	<u>935,090</u>
Total	<u>17,944,963</u>	<u>15,900,860</u>

Cartera de Negociación

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

<u>Tipo de Instrumento</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Ganancia</u>
Fondos Mutuos	39,328	(5,672)
Acciones comunes	<u>32,070</u>	<u>14,270</u>
Total	<u>71,398</u>	<u>8,598</u>

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

(28) Evento Subsecuente – Efectos de la Pandemia Mundial de la Propagación del Coronavirus o Covid-19

En diciembre de 2019, se reportó la aparición de una nueva cepa de coronavirus denominada Covid-19, la cual se ha extendido como pandemia entre la población mundial durante el primer trimestre de 2020. Ya se han reportado casos de esa pandemia en Panamá y en marzo de 2020 se ha ordenado el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional. Esta situación podría disminuir la actividad económica del Banco y afectar la situación financiera consolidada, el desempeño financiero consolidado y los flujos de efectivo consolidados en el futuro. En la actualidad, no es posible determinar ni cuantificar el efecto que tal evento subsecuente puede producir en el Banco, ya que dependerá de desarrollos futuros a nivel nacional e internacional, los cuales son inciertos y no se pueden predecir.

EN METROBANK SEGUIMOS...

Valoramos su
CONFIANZA



EuroValores



MetroLeasing



MetroTrust



MetroFactoring



MetroAssets



GOVIMAR
PRÉSTAMOS



MetroBank
ES CONFIANZA

www.metrobanksa.com



Fundado en 1991

