



Panamá, 27 de agosto de 2020

Licenciado

Sr. Julio Javier Justiniani

Superintendente

Superintendencia del Mercado de Valores

E. S. D.

Estimados señores:

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

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

Sin más por el momento, se despide,

Atentamente,

LIC. ANGIE P. VEGA

Gerente Senior de Finanzas Corporativas

APV/

Adjunto: Lo indicado.

cc: Lic. Olga Cantillo

Gerente General Bolsa de Valores de Panamá



Punta Pacífica, Torre MetroBank, Piso 4.
Teléfono: 204.9000

www.metrobanksa.com



Fundado en 1991

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

**FORMULARIO IN-T
AL TRIMESTRE DEL 30 DE JUNIO DEL 2020**

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	<u>Metro Holding Enterprises Inc.</u>
VALORES QUE HA REGISTRADO:	<u>Acciones Comunes</u>
RESOLUCIÓN:	<u>SMV-301-17 de 12 de junio de 2017</u>
NÚMEROS DE TELÉFONO:	<u>204-9000</u>
FAX:	<u>204-9001</u>
DIRECCIÓN DEL EMISOR:	<u>Torre Metrobank- Punta Pacifica, 4to. Piso, Calle Isaac Hanono Missri.</u>
PERSONA DE CONTACTO:	<u>Angie Vega</u>
DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO:	<u>angie.vega@metrobanksa.com</u>

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



I PARTE ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

A. Liquidez

Las razones de liquidez al 30 de junio de 2020 y por los últimos cuatro trimestres de MHE se detallan a continuación:

INDICADORES DE LIQUIDEZ	30-jun-20	31-mar-20	31-dic-19	30-sep-19	30-jun-19
Activos líquidos/Total de depósitos	36.21%	34.70%	38.27%	35.44%	35.67%
Activos líquidos/Total de depósitos + obligaciones	31.48%	30.15%	33.79%	32.57%	32.35%
Activos líquidos/Total de activos	27.61%	26.30%	29.51%	28.29%	28.24%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	6.20%	6.84%	9.24%	6.50%	8.18%
Préstamos, netos/Total de depósitos	90.49%	92.70%	87.16%	85.88%	86.30%
Préstamos, netos/Total de activos	68.98%	70.27%	67.21%	68.54%	68.31%

MHE mantiene indicadores sólidos de liquidez que al 30 de junio de 2020 representa un total de US\$ 431.3 millones en activos líquidos compuestos por: efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones en valores, representando un 27.61% del Total de Activos.

La relación de Préstamos Netos entre Total de Depósitos está ubicado al cierre de este trimestre en 90.49%, demostrando la sólida base de depósitos de clientes que sostiene el principal activo productivo del MHE, la Cartera de Préstamos, la cual representa un 68.98% del Total de Activos de MHE.

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, la cual establece por medio del Acuerdo No. 4-2008 de 24 de julio de 2008 (modificado por los siguientes acuerdos: Acuerdo No. 9-2008, Acuerdo No. 10-2009, Acuerdo No. 2-2011 y Acuerdo No. 6-2015), que todo banco de Licencia General y de Licencia Internacional debe mantener un Índice de liquidez mínimo del 30%. Al 30 de junio de 2020, Metrobank S.A., subsidiaria de MHE, presenta un Índice de liquidez regulatorio de 63.79% por encima del mínimo requerido.

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

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



B. Recursos de Capital

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

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

Durante el periodo transcurrido del 31 de diciembre de 2019 al 30 de junio de 2020, el patrimonio de MHE aumentó en US\$ 441.8 mil o 0.25% de US\$ 173.9 millones a US\$ 174.3 millones. En el primer semestre del año se ha pagado en dividendos un total de US\$ 2.7 millones. MHE mantiene una sólida capitalización con una relación del patrimonio al total de activos de 11.16% al 30 de junio 2020, comparada con el trimestre anterior de 11.26%.

El índice de adecuación de capital de MHE, compuesto por capital Tier 1, está situado en 14.03% al 30 de junio 2020, muy por encima del mínimo requerido de 8%.

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

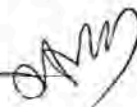
Metrobank, S.A y Subsidiarias Adecuación de capital	30-jun-20	31-mar-20	31-dic-19	30-sep-19	30-jun-19
Total de Capital Primario Ordinario	142,810,515	131,586,369	136,743,786	133,341,718	131,558,241
Provisión Dinámica	18,373,574	18,008,536	17,944,963	16,119,724	16,119,724
Total de capital	161,184,089	149,594,905	154,688,749	149,461,442	147,677,965
Total de activos ponderados por riesgo	1,148,864,265	1,154,306,730	1,118,365,431	1,042,636,404	1,021,028,460
Índice de adecuación de capital primario	14.03%	12.96%	13.83%	14.33%	14.46%



C. Resultados de las Operaciones

A continuación, el Estado Consolidado de Situación Financiera de MHE al cierre del 30 de junio 2020 y los cuatro trimestres previos:

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA					
Estado Consolidado de Situación Financiera					
Por el trimestre terminado el 30 de Junio de 2020					
(Cifras en Balboas)					
	30-jun-20	31-mar-20	31-dic-19	30-sep-19	30-jun-19
Activos					
Efectivo y efectos de caja	5,714,821	2,654,622	3,588,197	2,957,559	5,239,702
Depósitos en bancos a costo amortizado:					
A la vista - locales	7,942,882	13,192,484	10,814,690	8,706,065	4,199,631
A la vista - extranjeros	50,504,679	56,204,794	81,336,156	40,360,427	69,917,782
A plazo - locales	23,501,347	23,504,083	35,022,314	35,116,568	30,715,740
A plazo - extranjeros	9,209,384	9,178,853	9,243,349	9,194,828	9,182,082
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos	1,190	2,437	2,109	3,510	2,533
Total de depósitos en bancos a costo amortizado	91,157,102	102,077,777	136,414,400	93,374,378	114,012,702
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	96,871,923	104,732,399	140,002,597	96,331,937	119,252,404
Inversiones en valores, neto	332,259,959	295,760,374	304,861,583	322,875,124	292,451,025
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	2,186,281	2,221,692	2,185,874	-	-
Préstamos e intereses por cobrar	1,121,660,895	1,127,193,854	1,067,386,465	1,066,487,567	1,044,889,583
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	5,601,873	10,380,795	10,492,191	12,333,713	11,958,114
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	38,323,744	40,959,934	38,800,888	38,335,975	36,944,116
Préstamos, a costo amortizado	1,077,735,278	1,075,853,125	1,018,093,386	1,015,817,879	995,987,353
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13,668,280	13,862,219	14,091,248	14,673,145	15,119,274
Total de otros activos	39,660,262	38,678,477	35,507,282	32,289,836	35,183,115
Total de activos	1,562,381,983	1,531,108,286	1,514,741,970	1,481,987,921	1,457,993,171
Pasivos y patrimonio					
Pasivos:					
Depósitos de clientes e intereses por pagar a costo amortizado					
A la vista - locales	80,033,953	81,006,128	75,722,522	84,960,217	83,241,022
A la vista - extranjeros	6,228,931	5,025,533	6,413,307	5,284,431	5,522,066
De ahorros - locales	142,989,816	134,808,568	122,543,204	141,563,262	131,302,420
De ahorros - extranjeros	13,319,781	12,185,441	13,660,673	15,197,672	17,227,294
A plazo - locales	849,190,560	847,847,538	857,298,514	856,466,955	838,242,545
A plazo - extranjeros	75,290,800	61,240,213	60,441,211	62,819,121	62,007,278
Depósitos a plazo interbancarios - locales	24,003,556	18,505,243	32,029,318	16,515,408	16,619,282
Total de depósitos de clientes e interbancarios a costo amortizado	1,191,057,397	1,160,618,664	1,168,108,749	1,182,807,066	1,154,161,907
Financiamientos recibidos a costo amortizado	146,628,855	147,642,411	126,763,356	87,844,544	114,929,015
Pasivos por arrendamientos	2,383,401	2,492,412	2,850,762	3,302,048	3,587,781
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	30,216,512	25,145,837	25,159,088	13,095,483	-
Total de otros pasivos	17,759,046	22,862,676	17,965,041	23,938,718	16,255,761
Total de pasivos	1,388,045,211	1,358,762,000	1,340,846,996	1,310,987,859	1,288,934,464
Patrimonio:					
Acciones comunes	90,057,309	90,029,879	90,029,879	88,974,350	88,947,826
Reserva para valuación de valores disponibles para la venta	(882,016)	(2,601,994)	348,755	810,576	1,176,783
Reservas regulatorias	29,376,128	24,760,908	20,977,259	21,533,828	21,347,430
Otras reservas	4,052,634	3,756,141	3,756,141	3,860,958	3,863,518
Utilidades no distribuidas	51,732,717	56,401,352	58,782,940	55,820,350	53,723,150
Total de patrimonio	174,336,772	172,346,286	173,894,974	171,000,062	169,058,707
Total de pasivos y patrimonio	1,562,381,983	1,531,108,286	1,514,741,970	1,481,987,921	1,457,993,171



El total de activos de MHE alcanzó al 30 de junio 2020 un total de US\$ 1,562 millones, un aumento de US\$ 31.3 millones en comparación con el trimestre anterior (31-mar-20) y un aumento de US\$ 104 millones en comparación contra el mismo periodo del año anterior (30-jun-19). Activos Productivos aumentaron este trimestre en US\$ 27.4 millones, principalmente en la cartera de Inversiones en valores, la cual aumentó US\$ 36.5 millones de US\$ 295.8 millones al cierre del trimestre anterior (31-mar-20).



La principal fuente de fondos de MHE la constituye los depósitos recibidos, los cuales al 30 de junio de 2020 totalizaron en US\$ 1,191 millones, representando un 86.92% del total de fuentes de fondos. La siguiente tabla refleja la solidez de la estructura de fuentes de fondos representada en un crecimiento sostenido en los balances de los depósitos de clientes e interbancarios, que al cierre del 30 de junio de 2020 presentan un aumento de 3.2% en comparación con el año anterior (30-jun-19). Al cierre del 30 de junio de 2020 los financiamientos recibidos se reportan en un saldo total de US\$ 146.6 millones, con un aumento de US\$ 31.7 millones en comparación contra el 30 de junio del 2019. Este incremento es producto de nuevas líneas adquiridas como parte de la estrategia del grupo en la diversificación de las fuentes de fondos.

Fuentes de fondos (En miles)	30-jun-20		31-mar-20		31-dic-19		30-sep-19		30-jun-19	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Depósitos a la vista	86,263	6.30%	86,032	6.44%	82,136	6.21%	90,245	7.01%	88,763	6.97%
Depósitos de ahorros	156,310	11.41%	146,994	11.00%	136,204	10.30%	156,761	12.18%	148,530	11.67%
Depósitos a plazo	948,485	69.22%	927,593	69.44%	949,769	71.80%	935,801	72.71%	916,869	72.04%
Total de depósitos a costo amortizado	1,191,057	86.92%	1,160,619	86.88%	1,168,109	88.30%	1,182,807	91.90%	1,154,162	90.69%
Financiamientos recibidos a costo amortizado	146,629	10.70%	147,642	11.05%	126,763	9.58%	87,845	6.83%	114,929	9.03%
Pasivos por arrendamientos	2,383	0.17%	2,492	0.19%	2,851	0.22%	3,302	0.26%	3,588	0.28%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	30,217	2.21%	25,146	1.88%	25,159	1.90%	13,095	1.02%	-	0.00%
Total de Fuentes de Fondos	1,370,286	100.0%	1,335,899	100.0%	1,322,882	100.0%	1,287,049	100.0%	1,272,679	100.0%



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

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA					
Estado Consolidado de Resultados Trimestral					
Por el trimestre terminado el 30 de Junio de 2020					
(Cifras en Balboas)					
	30-jun-20	31-mar-20	31-dic-19	30-sep-19	30-jun-19
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre:					
Préstamos	19,081,451	19,301,258	19,358,386	19,100,969	18,648,037
Depósitos a plazo	67,978	265,255	297,201	440,396	557,482
Inversiones	3,464,387	3,688,341	3,750,859	3,490,869	3,509,889
Comisiones sobre préstamos	264,973	315,567	397,751	371,828	439,950
Total de ingresos por intereses y comisiones	22,878,789	23,570,421	23,804,197	23,404,062	23,155,358
Gastos de intereses sobre:					
Depósitos	11,700,907	11,893,774	12,188,402	11,924,210	11,263,719
Financiamientos recibidos	1,859,137	1,734,969	1,416,725	1,489,490	1,930,129
Pasivos por arrendamiento	27,139	29,353	33,032	38,444	44,199
Total de gastos por intereses	13,587,183	13,658,096	13,638,159	13,452,144	13,238,047
Ingresos neto por intereses y comisiones	9,291,606	9,912,325	10,166,038	9,951,918	9,917,311
Provisión para pérdidas en préstamos	1,005,202	34,833	532,039	972,497	1,019,149
Provisión para pérdidas en valores	429,113	11,257	99,072	84,878	(69,036)
Deterioro de bienes adjudicados para la venta	0	0	20,159	9,000	-
Provisión para pérdidas en depósitos en bancos	(1,247)	328	(1,401)	978	351
Provisión para pérdidas en compromisos irrevocables	2,245	169	1,690	(560)	1,495
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	7,856,293	9,865,738	9,514,479	8,885,125	8,965,352
Otros ingresos (gastos):					
Otras comisiones ganadas	1,085,604	1,383,415	573,054	1,525,928	1,293,308
Ganancia en venta de valores, neta	242,972	(116,756)	(80,934)	519,818	357,418
Dividendos ganados	113,768	118,914	82,518	20,893	19,874
Otros ingresos	868,039	970,578	1,162,805	939,088	1,039,082
Gastos por comisiones	(1,084,839)	(1,077,577)	(117,299)	(1,009,480)	(810,233)
Total de otros ingresos, neto	1,225,544	1,278,574	1,620,144	1,996,247	1,899,449
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	3,032,664	3,981,465	4,143,928	3,736,903	3,641,096
Honorarios y servicios profesionales	600,157	559,672	225,965	502,263	508,542
Depreciación y amortización	896,952	871,701	773,265	828,573	867,658
Alquileres	30,875	33,156	31,576	18,368	20,765
Publicidad y propaganda	28,826	294,232	141,847	274,586	304,886
Mantenimiento y reparación	89,838	146,210	118,304	105,425	120,028
Soporte a sistemas	316,949	345,395	335,769	323,709	304,580
Servicios de electricidad, agua y comunicaciones	112,720	164,734	153,953	165,214	152,353
Donaciones, cuotas y suscripciones	24,736	32,090	42,011	27,726	28,049
Transporte y movilización	42,197	91,781	95,007	82,243	94,951
Útiles y papelería	13,880	34,726	51,308	42,372	38,502
Seguros	28,501	52,677	33,621	23,367	28,442
Impuestos varios	590,892	504,459	459,747	469,486	476,100
Otros	130,985	225,854	192,201	97,729	274,324
Total de gastos generales y administrativos	5,940,172	7,338,132	6,798,502	6,697,964	6,860,276
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,141,665	3,806,180	4,336,121	4,183,408	4,004,525
Impuesto sobre la renta, neto	(1,226,637)	(653,359)	(585,366)	(674,740)	(613,445)
Utilidad neta del Trimestre	1,915,028	3,152,821	3,770,755	3,508,668	3,391,080

MHE obtuvo una utilidad antes de impuestos en el trimestre terminado el 30 de junio de 2020 de US\$ 3.1 millones comparada con el trimestre anterior de US\$ 3.8 millones. A continuación, el análisis de los principales componentes del Estado Consolidado de Resultados:

Ingresos Financieros y Otros Ingresos:

El total de ingresos financieros del trimestre terminado el 30 de junio de 2020 de US\$22.9 millones presentó una disminución de US\$ 691.6 mil en comparación con el trimestre anterior, principalmente por la volatilidad en las tasas de mercado con tendencias hacia la baja, que ha impactado en la generación de ingresos de intereses sobre los activos financieros con tasas variables.

El total de gastos financieros del trimestre terminado el 30 de junio de 2020 fue de US\$ 13.6 millones, US\$ 70.9 mil por debajo del trimestre anterior. Esta disminución se ve reflejada principalmente en el gasto de intereses sobre depósitos recibidos, el cual disminuyó en US\$ 193 mil, producto de una mayor composición de depósitos a la vista y ahorros que el trimestre pasado. Esto fue parcialmente compensado con un aumento de US\$ 124.2 mil en gasto de intereses de líneas de financiamiento en comparación al trimestre pasado debido una mayor utilización de las líneas de financiamiento en comparación al trimestre pasado.

Gastos Generales y Administrativos:

Total de Gastos Generales y Administrativos del trimestre fue de US\$ 5.9 millones, US\$ 1.4 millones por debajo del trimestre anterior. La disminución en los gastos del trimestre forma parte de la estrategia de control de gastos para mantener la eficiencia operativa en niveles óptimos. El indicador de la eficiencia operativa del segundo trimestre fue de 56.48%, mejor que el indicador del trimestre anterior de 65.57%.

Provisión para pérdidas sobre préstamos

El Banco evalúa si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdida en préstamos. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables aumentan la cuenta de reserva.

Este trimestre se registró castigos por un total de US\$ 5.8 millones y un gasto de provisión para pérdidas sobre préstamos por US\$ 1.0 millones, en comparación con el gasto de provisión del trimestre anterior de US\$ 34.8 mil.

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

	<u>30-jun-20</u>	<u>31-mar-20</u>	<u>31-dic-19</u>	<u>30-sep-19</u>	<u>30-jun-19</u>
Movimiento de reserva para pérdida en préstamos					
Saldo al inicio del período	10,380,795	10,492,191	12,333,713	11,958,114	11,456,807
Provisión cargada a gastos	1,005,202	34,833	532,039	972,497	1,019,149
Recuperación de préstamos castigados	51,323	47,431	54,340	89,625	72,025
Préstamos castigados	(5,835,447)	(193,660)	(2,427,901)	(686,523)	(589,867)
Saldo al final del período	5,601,873	10,380,795	10,492,191	12,333,713	11,958,114



Razones Financieras

A continuación, el resumen de razones financieras de MHE del trimestre terminado el 30 de junio de 2020 y los cuatro trimestres previos:

Razones Financieras al cierre de cada trimestre:	<u>30-jun-20</u>	<u>31-mar-20</u>	<u>31-dic-19</u>	<u>30-sep-19</u>	<u>30-jun-19</u>
Dividendo*/Acciones Comunes en Circulación	0.24	0.24	0.19	0.19	0.19
Deuda total+Depósitos/Patrimonio	7.85x	7.74x	7.59x	7.51x	7.51x
Préstamos netos/Total de activos	68.98%	70.27%	67.21%	68.54%	68.31%
Gastos generales y administrativos/Ingresos totales	56.5%	65.6%	57.7%	56.1%	58.1%
Morosidad/Reserva	4.22x	3.18x	1.80x	2.46x	1.99x
Morosidad/Préstamos totales	2.11%	2.92%	1.77%	2.85%	2.28%

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

MHE ha mantenido un saludable nivel de endeudamiento en su relación de Deuda Total / Patrimonio el cual al cierre del 30 de junio de 2020 termino en 7.85 veces en comparación al trimestre anterior de 7.74 veces y el mismo periodo del año anterior (30-jun-19) de 7.51 veces.

Al cierre del 30 de junio de 2020, la razón de Préstamos Netos / Total de activos terminó en 68.98%, por debajo del trimestre anterior de 70.27% y por arriba del mismo periodo del año anterior (30-jun-19) de 68.31%. Este aumento refleja la evolución de una sólida estructura de activos productivos del Banco para la generación de sus ingresos mientras que se mantiene un nivel solido de liquidez.

Al cierre del 30 de junio de 2020, la razón de Morosidad/Reserva termino en 4.22 veces, por arriba del trimestre anterior de 3.18 veces y por arriba del mismo periodo del año anterior (30-jun-19) de 1.99 veces.



D. Análisis de perspectivas

MHE por medio de El Banco, muestra una sólida estructura de balance con un crecimiento sostenido de los activos de 7.2% al 30 de junio de 2020 en comparación con el mismo período del año anterior. La estructura del balance está respaldada por una robusta capitalización que se ve reflejada en un índice de adecuación de capital de 14.03%, el cual se ubica por encima del 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La principal fuente de fondos está representada por nuestra base de depósitos de clientes estables con un alto nivel de lealtad al Banco, reflejados en nuestros niveles de liquidez legal, que al 30 de junio de 2020 alcanzó un índice de 63.79%, muy por encima del 30% requerido bajo los parámetros del acuerdo No. 4-2008.

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 30 de junio de 2020, el LCR del Banco fue de 492%, superando el exigido por la SBP que es de 50%.

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

E. Hecho Relevante

No hubo hecho relevante en el segundo trimestre.

**II PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

Ver Anexo No. 1 = Estados Financieros consolidados interinos de Metro Holding Enterprises Inc. y subsidiarias al 30 de junio de 2020.

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS GARANTES**

No Aplica

**IV PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO**

No Aplica



V PARTE DIVULGACIÓN

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

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 31 de agosto de 2020.



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



ANEXO No. 1

Estados Financieros Consolidados Interinos al 30 de junio de 2020 de
Metro Holding Enterprises, Inc. y Subsidiarias.



**METRO HOLDING ENTERPRISES INC.
Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

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

(Interinos)

30 de junio de 2020¹



Ernesto Boyd García de Paredes
Gerente General



Lai Chan
VP de Finanzas

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

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

Índice del Contenido

(Interinos)

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 Intermedios

Anexo

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



INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA

Con base en la información financiera hemos compilado el estado de situación financiera al 30 de junio de 2020, el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los seis meses terminados al 30 de junio de 2020, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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



Alfredo Avecilla

CPA No. 0579-05

25 de agosto de 2020

Panamá, República de Panamá



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

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

Estado Consolidado de Resultados

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

		(No auditado)	
	Notas	2020	2019
Ingresos por intereses y comisiones:			
Total de ingresos por intereses y comisiones		46,449,210	46,065,803
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos	6	23,594,681	21,923,295
Financiamientos recibidos		3,594,106	3,663,607
Pasivos por arrendamiento		56,492	85,765
Total de gastos por intereses		27,245,279	25,672,667
Ingresos neto por intereses y comisiones		19,203,931	20,393,136
(Reversión de) provision para pérdidas en depósitos en bancos		(919)	243
Provisión (reversión de) para pérdidas en inversiones en valores		440,370	(68,320)
Provisión para pérdidas en préstamos		1,040,035	2,043,105
Provisión para pérdidas en compromisos irrevocables		2,414	1,495
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		17,722,031	18,416,613
Otros ingresos (gastos):			
Otras comisiones ganadas	24	2,469,019	2,688,920
Ganancia en venta de valores, neta	8	126,216	520,014
Dividendos ganados		232,682	39,919
Otros ingresos	23	1,838,617	1,898,157
Gastos por comisiones		(2,162,416)	(1,541,906)
Total de otros ingresos, neto		2,504,118	3,605,104
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	6	7,014,129	7,140,800
Honorarios y servicios profesionales	6	1,159,829	1,026,196
Depreciación y amortización	11, 12, 16	1,768,653	1,651,444
Alquileres		64,031	42,131
Publicidad y propaganda		323,058	584,863
Mantenimiento y reparación		236,048	258,569
Soporte a sistemas		662,344	617,396
Servicios de electricidad, agua y comunicaciones		277,454	302,432
Donaciones, cuotas y suscripciones		56,826	55,949
Transporte y movilización		133,958	191,087
Útiles y papelería		48,606	86,302
Seguros		81,178	56,629
Impuestos varios		1,095,351	932,548
Otros		356,839	460,089
Total de gastos generales y administrativos		13,278,304	13,406,435
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		6,947,845	8,615,282
Impuesto sobre la renta, neto	27	(1,879,996)	(1,353,101)
Utilidad neta		5,067,849	7,262,181
Utilidad por acción básica	22	0.70376	1.00790
Utilidad por acción diluida	22	0.70373	1.00720

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

	Nota	(No auditado) 2020	2019
Utilidad neta		5,067,849	7,262,181
Otras (pérdidas) utilidades integrales:			
Partidas que no podrán ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Cambios netos en revaluación de inversiones en instrumentos de patrimonio-acciones a VRCOUI	8	(11,420)	5,295
		(11,420)	5,295
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Ganancia neta realizada transferida a resultados en valores a VRCOUI	8	(318,569)	(508,790)
Cambios netos en valuación de valores a VRCOUI		(900,782)	2,708,414
		(1,219,351)	2,199,624
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales del período		(1,230,771)	2,204,919
Total de utilidades integrales del período		3,837,078	9,467,100

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

Notas	Acciones comunes	Reserva para valuación de inversiones	Superávit por Revaluación de propiedades	Otras reservas		Componente de patrimonio de Inst. Financieras compuestas	Reservas regulatorias				Total reservas regulatorias	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio	
				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
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)														
Utilidad neta	87,760,163	(1,028,136)	3,492,831	800,000	0	0	0	0	0	177,424	127,016	15,900,860	587,215	161,597,812
Otras utilidades (pérdidas) integrales:														
Ganancia neta realizada transferida a resultados	0	(508,790)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(508,790)
Cambios netos en valuación de valores a VRCOUI	0	2,713,709	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,713,709
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales	0	2,204,919	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,204,919
Total de utilidades integrales	0	2,204,919	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7,262,181	9,467,100
Transacciones atribuibles al accionista:														
Emisión de acciones comunes	1,187,963	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,187,963
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,728,436)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(336,119)
Plan de opción de acciones	0	0	0	(229,313)	0	(229,313)	(229,313)	0	0	0	0	0	0	(229,313)
Total de transacciones atribuibles al accionista	1,187,963	0	0	(229,313)	0	(229,313)	(229,313)	0	0	0	0	0	0	(2,106,205)
Otras transacciones de patrimonio:														
Reserva reguladora sobre activos en administración	0	0	0	0	0	0	0	44,988	0	0	0	0	44,988	(44,988)
Provisión dinámica	0	0	0	0	0	0	0	0	0	218,864	0	0	218,864	(218,864)
Reserva reguladora sobre bienes adjudicados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,189,063	0	4,189,063	(4,189,063)
Reserva reguladora sobre bienes adjudicados	0	0	0	0	0	0	0	0	102,000	0	0	0	102,000	(102,000)
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	44,988	102,000	218,864	4,189,063	0	4,554,915	(4,554,915)
Saldo al 30 de junio de 2019 (No auditado)	88,947,826	1,175,763	3,492,831	370,687	0	3,863,518	3,863,518	222,412	229,016	16,119,724	4,776,278	21,347,430	53,723,150	169,058,707
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7,279,423	7,279,423
Otras utilidades (pérdidas) integrales:														
Ganancia neta realizada transferida a resultados	0	(544,188)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(544,188)
Cambios netos en valuación de valores a VRCOUI	0	(283,840)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(283,840)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales	0	(828,028)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(828,028)
Total de utilidades integrales	0	(828,028)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7,279,423	6,451,395
Transacciones atribuibles al accionista:														
Emisión de acciones comunes	1,082,053	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,082,053
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,728,952)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	139,148	139,148
Plan de opción de acciones	0	0	0	(107,377)	0	(107,377)	(107,377)	0	0	0	0	0	0	(107,377)
Total de transacciones atribuibles al accionista	1,082,053	0	0	(107,377)	0	(107,377)	(107,377)	0	0	0	0	0	0	(2,589,804)
Otras transacciones de patrimonio:														
Reserva reguladora sobre activos en administración	0	0	0	0	0	0	0	(10,788)	0	0	0	0	(10,788)	0
Provisión dinámica	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,825,239	0	0	1,825,239	(1,825,239)
Reserva reguladora sobre bienes adjudicados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,437,235)	0	2,437,235	(2,437,235)
Reserva reguladora sobre bienes adjudicados	0	0	0	0	0	0	0	0	252,613	0	0	0	252,613	(252,613)
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	(10,788)	252,613	1,825,239	(2,437,235)	(370,171)	370,171	0
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (Auditado)	30,029,879	348,755	3,492,831	263,310	0	3,766,141	3,766,141	211,624	481,629	17,944,863	2,339,043	20,977,259	58,782,940	173,884,974
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,067,849	5,067,849
Otras utilidades (pérdidas) integrales:														
Ganancia neta realizada transferida a resultados	0	(318,569)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(318,569)
Cambios netos en valuación de valores a VRCOUI	0	(912,202)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(912,202)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales	0	(1,230,771)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,230,771)
Total de utilidades integrales	0	(1,230,771)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,067,849	3,837,078
Transacciones atribuibles al accionista:														
Emisión de acciones comunes	27,430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27,430
Dividendos declarados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,503,263)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(215,940)
Instrumentos financieros compuestos	0	0	0	0	296,493	296,493	296,493	0	0	0	0	0	0	296,493
Total de transacciones atribuibles al accionista	27,430	0	0	0	296,493	296,493	296,493	0	0	0	0	0	0	(3,719,203)
Otras transacciones de patrimonio:														
Reserva reguladora sobre activos en administración	0	0	0	0	0	0	0	(10,676)	0	0	0	0	(10,676)	10,676
Provisión dinámica	0	0	0	0	0	0	0	0	0	428,611	0	0	428,611	(428,611)
Reserva reguladora sobre bienes adjudicados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7,456,994	0	7,456,994	(7,456,994)
Reserva reguladora sobre bienes adjudicados	0	0	0	0	0	0	0	0	523,940	0	0	0	523,940	(523,940)
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	(10,676)	523,940	428,611	7,456,994	8,398,869	(8,398,869)	0
Saldo al 30 de junio de 2020 (No auditado)	30,057,309	(862,016)	3,492,831	263,310	0	4,052,634	4,052,634	200,948	1,005,569	18,373,574	9,796,037	29,376,128	51,732,717	174,386,772

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

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

		(No auditado)	
	Notas	2020	2019
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta		5,067,849	7,262,181
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	11, 12, 16	1,768,653	1,651,444
Provisión para pérdidas en préstamos		1,040,035	2,043,105
Provisión (reversión de) para pérdidas en inversiones en valores		440,370	(68,320)
(Reversión de) provisión para pérdidas en depósitos en bancos		(919)	243
Provisión para pérdidas en compromisos irrevocables		2,414	1,495
Plan de opción de acciones		0	(229,313)
Pérdida (ganancia) en valores, neta	8	(126,216)	(520,014)
Pérdida en ventas y descartes de mobiliario, equipo y activos intangibles		9,491	13,127
Pérdida en ventas de bienes adjudicados		25,683	0
Impuesto sobre la renta, neto	27	1,879,996	1,353,101
Ingresos neto por intereses y comisiones		(19,203,931)	(20,393,136)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos en bancos restringidos y depósitos pignorados	7	(191,966)	1,194,841
Valores comprados bajo acuerdos de reventa, neta		(13)	0
Inversiones en valores a VRCR		844,172	(2,583,391)
Préstamos		(52,723,113)	(28,019,688)
Otros activos		(6,313,992)	(3,016,225)
Depósitos de clientes		22,843,049	57,667,812
Otros pasivos		(871,539)	465,509
Efectivo generado de operación:			
Intereses cobrados		40,085,621	44,143,196
Intereses pagados		(26,988,420)	(24,564,058)
Impuesto sobre la renta pagado		(642,642)	(828,965)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(33,055,418)	35,572,944
Actividades de inversión:			
Compra de inversiones en valores	8	(602,569,124)	(197,194,992)
Ventas de inversiones en valores	8	29,573,855	66,612,666
Redenciones de inversiones en valores	8	543,261,271	122,450,863
Ventas de propiedades y equipos		2,074	1,917
Adquisición de propiedades, equipos y activos intangibles	11, 16	(1,093,814)	(742,863)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(30,825,738)	(8,872,409)
Actividades de financiamiento:			
Pagos a financiamientos recibidos	17	(156,599,826)	(154,169,237)
Nuevos financiamientos recibidos	17	176,346,936	150,356,695
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		5,020,641	(23,376,625)
Pagos de compromisos por arrendamientos	18	(463,449)	(599,023)
Impuesto complementario		(215,940)	(336,119)
Dividendos pagados de acciones comunes	21	(3,503,263)	(2,728,436)
Emisión de acciones comunes	21	27,430	1,187,663
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		20,612,529	(29,665,082)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(43,268,627)	(2,964,547)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		128,676,995	111,711,371
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7	85,408,368	108,746,824

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

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

(1) Información General

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

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

El Banco es dueño o controla las siguientes compañías subsidiarias:

	<u>Actividad</u>	<u>País de Incorporación</u>	<u>Participación Controladora</u>	
			<u>30 de junio 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</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 Decreto Ley No.66 del 9 de diciembre de 2016. Igualmente, conforme el Acuerdo 4-2011 del 27 de junio de 2011 emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y modificado por el Acuerdo 8-2013 del 18 de septiembre de 2013, las Casas de Valores deben

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Información general, continuación

cumplir con normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo.

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

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

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

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

(2) Base de Preparación

- *Declaración de Cumplimiento*

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

Estos estados financieros consolidados intermedios fueron autorizados por el Comité de Auditoria del Grupo para su emisión el 16 de julio de 2020.

Base de Medición

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

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

- *Moneda Funcional y de Presentación*

Estos estados financieros consolidados son presentados en balboas (B/.). El 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 Grupo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

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

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

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

(a.2) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

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

(a.3) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

(b) Medición de Valor Razonable

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

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

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



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

(c) 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.

(d) Activos Financieros

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

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

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

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

Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas 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 otras utilidades 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 Grupo clasifica sus activos financieros según se midan luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio del Grupo para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros a su costo amortizado, a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o al valor razonable con cambio en el resultado (VRCCR).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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,
 - Intercambiar 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 (VRCCR). También pueden ser clasificados de forma irrevocable en la categoría de instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) pero esta elección se realiza sobre la base individual del instrumento financiero de patrimonio.

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 Grupo ha adquirido de un tercero.

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 Grupo medirá el instrumento financiero a este importe de costo menos deterioro de valor hasta que una medida fiable del valor razonable se encuentre disponible.

Baja de activos financieros

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

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

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

Al dar de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo dado de baja) y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otras utilidades integrales, se reconoce en resultados.

Modificación de activos y pasivos financieros

Cuando un activo financiero es modificado, el Grupo verifica si esta modificación resulta en una baja en cuentas. La modificación resulta en una baja en cuentas cuando los nuevos términos son significativamente diferentes a los términos contractuales originales, el Grupo considera los siguientes:



Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo después de la modificación ya no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago. Si ellos no identifican de manera clara una modificación importante, entonces;
- Una valoración cuantitativa es realizada para comparar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.
- Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, el Grupo vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce en sus resultados el ajuste del importe en libros bruto como una ganancia o pérdida por modificación. Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta como ingreso por interés.

(e) 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 Grupo toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y se acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado.

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

(f) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

(g) Deterioro de los Instrumentos Financieros

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

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

Pérdida crediticia esperada (PCE)

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

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

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

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

Modelo de pérdida crediticia esperada

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

- Etapa 1: En las exposiciones de créditos en las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, el Grupo constituye provisión, desde el momento del reconocimiento inicial, para las pérdidas crediticias esperadas que resultan de eventos predeterminados que son posibles dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación.
- Etapas 2 y 3: En las exposiciones de crédito donde ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, el Grupo constituirá provisiones para 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:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
Medida de riesgo que indica la probabilidad de una operación, en función a sus características crediticias, de alcanzar un deterioro crediticio denominado "default" en un tiempo determinado.
- Perdida dado el incumplimiento (PDI)
La PDI representa el porcentaje de pérdida producida en caso de que se produzca el incumplimiento. Para ello se consideran los porcentaje de recupero promedio, sobre operaciones que alcanzaron el estado de "incumplimiento", a lo largo de la gestión de recuperación.
- Exposición ante el incumplimiento (EAI)
Importe de deuda pendiente de pago en el momento del incumplimiento del cliente. La EAI debe incorporar el potencial incremento de saldo que pudiera darse desde una fecha de referencia hasta el momento del incumplimiento.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito del Grupo incluyendo información con proyección.

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

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

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

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

Generando la estructura de término de la PI

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

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

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

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

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

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

El Grupo da seguimiento a la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;
- 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

Proyección de condiciones

El Grupo incorpora información con proyección de condiciones tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito del Grupo, uso de economistas expertos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, el

Grupo formula un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

(h) *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.

Modelo de revaluación de propiedades

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, los terrenos y edificaciones cuyo valor razonable puede medirse con fiabilidad se contabilizara por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que hayan sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera del valor razonable al final del período que se informa.

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, solo cuando es probable que el Grupo obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado consolidado de resultados durante el periodo financiero en el cual se incurren.

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

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- 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.

(i) *Activos Intangibles*

(i.1) *Activos Intangibles*

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

(i.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.

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.

(j) *Arrendamientos*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

Como Arrendatario

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más una estimación de los costos para dismantelar 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 deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento, lo que ocurra primero. 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 remedaciones 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 Grupo puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Grupo está razonablemente ejercer una opción de extensión del plazo del contrato y pagos por penalizaciones por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Grupo esté 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 Grupo del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

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

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

(k) 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 con las políticas contables del Grupo. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de 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

(l) 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.

(m) Depósitos y Financiamientos Recibidos

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

(n) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

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

(o) Garantías Financieras

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Grupo al realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para rembolsar al beneficiario de la garantía, en caso de 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 monto de la reserva para pérdidas crediticias esperadas. Las garantías financieras se incluyen en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(p) Capital en Acciones

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(q) Utilidad por Acción

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

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

(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 Grupo 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.

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

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 Grupo reconoce los ingresos cuando el cliente recibe el servicio.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

(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.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

(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.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(z) Información por Segmento

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

(aa) 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

(a) Riesgo de crédito

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Formulación de políticas de crédito

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización

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

Límites de exposición

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

Límites de concentración

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Límite máximo por contraparte

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

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

30 de junio 2020 (No Auditado)				
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	Total
Préstamos a costo amortizado				
Grado 1: Normal	1,054,963,115	3,258,781	0	1,058,221,896
Grado 2: Mención especial	9,101,908	15,918,739	748,147	25,768,794
Grado 3: Subnormal	4,509,316	1,377,511	4,730,233	10,617,060
Grado 4: Dudoso	0	1,167,257	5,833,386	7,000,643
Grado 5: Irrecuperable	0	0	7,837,317	7,837,317
Total de préstamos brutos	1,068,574,339	21,722,288	19,149,083	1,109,445,710
Intereses acumulados por cobrar	12,117,992	97,193	0	12,215,185
Reserva para pérdida en préstamos	(987,924)	(864,429)	(3,749,520)	(5,601,873)
Intereses, Primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	0	0	0	(38,323,744)
Valor en libros a costo amortizado	1,079,704,407	20,955,052	15,399,563	1,077,735,278
Operaciones fuera de balance				
Grado 1: Normal				
Cartas de crédito y Stand by	10,430,975	0	0	10,430,975
Avales y fianzas	2,850,377	0	0	2,850,377
Cartas promesas de pago	23,785,183	0	0	23,785,183
Valor en libros	37,066,535	0	0	37,066,535

31 de diciembre 2019 (Auditado)				
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	Total
Préstamos a costo amortizado				
Grado 1: Normal	1,024,563,758	2,535,136	0	1,027,098,894
Grado 2: Mención especial	12,469,676	7,809,784	314,034	20,593,494
Grado 3: Subnormal	777,222	1,399,012	599,854	2,776,088
Grado 4: Dudoso	15,441	1,160,727	5,385,987	6,562,155
Grado 5: Irrecuperable	0	0	6,099,463	6,099,463
Total de préstamos brutos	1,037,826,097	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	(1,388,116)	(1,003,637)	(8,100,438)	(10,492,191)
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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

30 de junio 2020 (No Auditado)					
	VRCOUI			A costo amortizado	
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio
Total					
Inversiones en Títulos de Deuda					
AAA	81,646,285	0	0	0	0
De AA a A-	14,137,687	0	0	39,640,290	0
De BBB+ a BBB-	40,868,324	0	0	58,399,426	0
De BB+ a B-	1,706,622	1,924,036	0	3,868,267	1,185,000
Menor a B-	0	147,875	75,250	0	1,779,526
Sin Calificación	0	0	0	78,918,330	0
Valor en libros	138,358,918	2,071,911	75,250	180,826,313	2,964,526
					324,296,918

31 de diciembre 2019 (Auditado)					
	VRCOUI		A costo amortizado		Total
	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	1,747,210	0	0	0	1,747,210
De AA a A-	16,584,535	0	45,114,122	0	61,698,657
De BBB+ a BBB-	80,202,733	0	58,436,898	0	138,639,631
De BB+ a B-	6,898,500	0	5,673,930	1,185,000	13,757,430
Menor a B-	0	0	0	0	0
Sin Calificación	0	0	79,967,251	0	79,967,251
Valor en libros	105,432,978	0	189,192,201	1,185,000	295,810,179

Depósitos colocados en bancos:

Al 30 de junio de 2020, el Grupo mantiene depósitos colocados en bancos con un saldo bruto por B/. 91,097,561 (31 de diciembre de 2019: B/. 136,300,846) 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

30 de junio 2020 (No Auditado)				
Reserva de Depósitos a costo amortizado	PCE de 12 meses	Total		
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al inicio del periodo	2,109	2,109		
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados	1,080	1,080		
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(1,936)	(1,936)		
Total al final del periodo	1,190	1,190		

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

30 de junio 2020 (No Auditado)				
Reserva de Préstamos a costo amortizado	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro	PCE del tiempo de vida - con Deterioro	Total
Saldo al inicio del periodo	1,388,116	1,003,637	8,100,438	10,492,191
Transferencia a PCE 12 meses	50,061	(47,142)	(2,919)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	(749,075)	782,281	(33,206)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	(357,161)	(802,447)	1,159,608	0
Remediación neta en la estimación para pérdidas	552,983	452,656	6,121,725	7,127,364
Préstamos dados de baja	(121,378)	(571,291)	(5,672,394)	(6,365,063)
Originación de nuevos activos financieros	224,378	46,735	6,621	277,734
Castigos	0	0	(6,029,107)	(6,029,107)
Recuperaciones	0	0	98,754	98,754
Total al final del periodo	987,924	864,429	3,749,520	5,601,873

31 de diciembre 2019 (Auditado)				
Reserva de Préstamos a costo amortizado	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro	PCE del tiempo de vida - con deterioro	Total
Saldo al inicio del año	1,132,116	127,549	9,239,477	10,499,142
Transferencia a PCE 12 meses	20,459	(16,274)	(4,185)	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)	(285,279)	717,815	0
Remediación neta en la estimación para pérdidas	1,235,017	187,950	6,195,606	7,618,573
Préstamos dados de baja	(427,807)	(129,273)	(4,237,698)	(4,794,778)
Originación de nuevos activos financieros	600,364	82,486	40,996	723,846
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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	30 de junio 2020 (No Auditado)		
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	Total
Reserva de Inversiones en valores a costo amortizado			
Saldo al inicio del período	430,858	54,127	484,985
Gasto de provisión - originación	5,936	0	5,936
Transferencia a Pérdida de Crédito Esperadas durante los próximos 12 meses	(100,826)	100,826	0
Remediación neta en la estimación para pérdida crediticia esperada	70,794	(11,607)	59,187
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(12,198)	0	(12,198)
Total al final del período	394,564	143,346	537,910

	31 de diciembre 2019 (Auditado)		
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	Total
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)	(56,622)	(80,667)
Total al final del año	430,858	54,127	484,985

	30 de junio 2020 (No Auditado)			
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida- sin deterioro	PCE del tiempo de vida- con deterioro	Total
Reserva de Inversiones en valores a VRCOUI				
Saldo al inicio del período	56,484	0	0	56,484
Gasto de provisión - originación	34,435	22,477	139,033	195,945
Transferencia a Pérdida de Crédito Esperadas durante los próximos 12 meses	(235,266)	235,266	0	0
Remediación neta en la estimación para pérdida crediticia esperada	218,497	0	0	218,497
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(26,999)	0	0	(26,999)
Total al final del período	47,151	257,743	139,033	443,927

	31 de diciembre 2019 (Auditado)			
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida- sin deterioro	PCE del tiempo de vida- con deterioro	Total
Reserva de Inversiones en valores a VRCOUI				
Saldo al inicio del año	109,884	63,461	0	173,345
Gasto de provisión - originación	30,861	0	0	30,861
Remediación neta en la estimación para pérdida crediticia esperada	(42,600)	0	0	(42,600)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(41,861)	(63,461)	0	(105,122)
Total al final del año	56,484	0	0	56,484

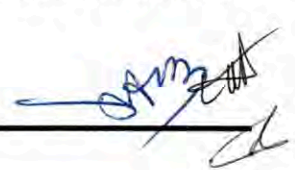
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:
La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en títulos de deuda, basado en los siguientes criterios establecidos por el Grupo:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
 - Deterioro en el valor de la garantía.
- Morosos pero no deteriorados:
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones en títulos de deuda que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.
- Préstamos reestructurados:
Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se le ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Grupo considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos una vez reestructurados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor, posterior a la reestructuración por parte del Grupo.

Al 30 de junio de 2020, el Grupo efectuó reestructuraciones de préstamos a costo amortizado por B/.526,569 (31 de diciembre de 2019: B/.6,325,578), por lo que se generó un incremento en la reserva para pérdidas crediticias esperadas por este concepto por B/.126,552 (31 de diciembre de 2019: B/. 3,090).
- Castigos:
El Grupo revisa periódicamente su cartera de préstamos deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que estas no cubren el valor en libros del crédito.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Los préstamos castigados al 30 de junio de 2020 por un monto de B/.6,029,107 (31 de diciembre de 2019: B/.3,836,455) 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 Grupo tiene datos históricos limitados, se utiliza información de referencia externa para complementar los datos de información histórica disponible internamente.

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

Detalle	30 de junio 2020 Monto Bruto (B/.)	31 de diciembre 2019 Monto Bruto (B/.)	Probabilidad de Incumplimiento (PD)	LGD
Colocaciones	91,097,561	136,300,846	Estudios de las agencias calificadoras de riesgos: S&P /Fitch /Moody's	Estudios sobre las tasas de recuperación de Moody's
Inversiones	324,296,918	295,826,251		
Préstamos	1,109,445,710	1,063,130,094	El Grupo segmenta el portafolio y proyecta curvas de probabilidades de incumplimiento bajo matrices de transición utilizando la calificación interna.	El Grupo 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>
30 de junio 2020 (No auditado)	(454,519)	380,847	(827,225)	764,271
	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
31 de diciembre 2019 (Auditado)	(385,599)	418,976	(730,005)	772,955

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

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

Garantías y su Efecto Financiero

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

	% de exposición de la cartera que <u>está garantizada</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	30 de junio 2020 <u>(No Auditado)</u>	31 de diciembre 2019 <u>(Auditado)</u>	
Préstamos por cobrar	58%	60%	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:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Préstamos hipotecarios residenciales brutos:		
<u>% LTV</u>		
Menos de 50%	6,682,286	6,582,469
51% - 70%	13,038,784	12,905,060
71% - 90%	12,217,175	11,625,229
91% - 100%	1,413,325	1,523,643
Total	<u>33,351,570</u>	<u>32,636,401</u>

Activos Recibidos en Garantía

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Vehículos	84,452	78,526
Inmuebles	<u>502,088</u>	<u>6,216,422</u>
Total	<u>586,540</u>	<u>6,294,948</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

	<u>Préstamos por Cobrar Brutos</u>		<u>Inversiones en Títulos de Deuda</u>	
	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativo	930,469,907	883,144,074	196,537,331	209,493,297
Consumo	169,085,636	170,118,138	0	0
Gobierno	9,890,167	9,867,882	127,759,587	86,316,882
Total	<u>1,109,445,710</u>	<u>1,063,130,094</u>	<u>324,296,918</u>	<u>295,810,179</u>
	<u>Préstamos por Cobrar Brutos</u>		<u>Inversiones en Títulos de Deuda</u>	
	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Concentración geográfica:				
Panamá	849,384,820	815,405,313	180,535,398	230,420,985
América Latina y el Caribe	239,595,498	225,884,297	4,250,485	250,000
Estados Unidos de América	4,581,362	5,039,165	138,725,287	61,637,528
Otros	15,884,030	16,801,319	785,748	3,501,666
Total	<u>1,109,445,710</u>	<u>1,063,130,094</u>	<u>324,296,918</u>	<u>295,810,179</u>

	<u>Carta de crédito y "stand by"</u>		<u>Avales y fianzas</u>		<u>Carta promesa de pago</u>	
	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Concentración por sector:						
Corporativo	10,430,975	11,882,133	2,840,377	2,820,480	19,299,940	6,819,750
Consumo	0	0	10,000	172,950	4,485,243	2,205,729
	<u>10,430,975</u>	<u>11,882,133</u>	<u>2,850,377</u>	<u>2,993,430</u>	<u>23,785,183</u>	<u>9,025,479</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	<u>10,430,975</u>	<u>11,882,133</u>	<u>2,850,377</u>	<u>2,993,430</u>	<u>23,785,183</u>	<u>9,025,479</u>
	<u>10,430,975</u>	<u>11,882,133</u>	<u>2,850,377</u>	<u>2,993,430</u>	<u>23,785,183</u>	<u>9,025,479</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 Grupo no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

- Administrar y dar seguimiento a los flujos futuros de efectivo para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados a los clientes. El Grupo mantiene una presencia activa en los mercados internacionales;
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente 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.

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 herramientas fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

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

Exposición del riesgo de liquidez

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

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:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Al cierre del periodo	63.79%	57.52%
Promedio del periodo	56.61%	64.65%
Máximo del periodo	63.90%	76.53%
Mínimo del periodo	48.53%	55.33%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

30 de junio 2020 (No Auditado)	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	5,714,821	5,714,821	5,714,821	0	0	0
Depósitos en bancos a costo amortizado	91,157,102	91,159,146	91,159,146	0	0	0
Inversiones en valores, neto	332,259,959	424,225,261	113,969,871	201,100,908	97,784,722	11,369,760
Valores bajo acuerdo de reventa a costo amortizado	2,186,281	2,246,109	2,246,109	0	0	0
Préstamos a costo amortizado	1,077,735,278	1,310,752,259	488,522,582	624,517,058	127,151,157	70,561,462
Total de activos financieros	1,509,053,441	1,834,097,596	701,612,529	825,617,966	224,935,879	81,931,222
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos a costo amortizado	1,191,057,397	(1,239,678,451)	(760,036,967)	(479,641,484)	0	0
Financiamientos recibidos a costo amortizado	146,628,855	(157,959,025)	(50,230,096)	(76,351,300)	(31,377,629)	0
Pasivos por arrendamientos	2,383,401	(2,544,285)	(1,130,902)	(1,358,414)	(54,969)	0
Valores bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	30,216,512	(30,288,685)	(30,288,685)	0	0	0
Total de pasivos financieros	1,370,286,165	(1,430,470,446)	(841,686,650)	(557,351,198)	(31,432,598)	0
Compromisos y contingencias	0	(37,066,535)	(37,066,535)	0	0	0

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Valor en</u> <u>Libros</u>	<u>Total monto</u> <u>bruto nominal</u> <u>entrada/(salida)</u>	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>		
			<u>Hasta 1</u> <u>año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>De 5 a 10</u> <u>años</u>	<u>Más de 10</u> <u>años</u>
Activos financieros:						
Efectivo y efectos de caja	3,588,197	3,588,197	3,588,197	0	0	0
Depósitos recibidos 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	<u>1,465,143,440</u>	<u>1,847,481,508</u>	<u>662,220,042</u>	<u>882,783,555</u>	<u>237,713,604</u>	<u>64,764,307</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos a costo amortizado	1,168,108,749	(1,221,158,543)	(687,113,723)	(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	<u>1,322,881,955</u>	<u>(1,382,314,268)</u>	<u>(783,119,023)</u>	<u>(599,137,079)</u>	<u>(58,166)</u>	<u>0</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(23,901,042)</u>	<u>(23,901,042)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

30 de junio de 2020 (No Auditado)	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Total
Depósitos en bancos brutos	11,404,014	79,693,547	91,097,561
Inversiones en valores	100,968,359	231,417,998	332,386,357
Préstamos brutos	99,537,510	1,009,908,200	1,109,445,710
	<u>211,909,883</u>	<u>1,321,019,745</u>	<u>1,532,929,628</u>

31 de diciembre 2019 (Auditado)	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Total
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	94,051,053	969,079,041	1,063,130,094
	<u>181,848,606</u>	<u>1,322,337,544</u>	<u>1,504,186,150</u>

Al 30 de junio de 2020, depósitos en bancos por B/.11,404,014 (31 de diciembre de 2019: B/.11,212,048), se encuentran restringidos como colateral de financiamiento recibido, y para operaciones de Visa Internacional y Mastercard. Inversiones en valores por B/.100,968,359 (31 de diciembre de 2019: B/.76,585,505), se encuentran comprometidas como colateral de financiamientos recibidos, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y operaciones financieras. Préstamos por B/.99,537,510 (31 de diciembre de 2019: B/.94,051,053), 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 30 de junio de 2020, el LCR mínimo exigido por la SBP es 50% (31 de diciembre de 2019: 50%). El índice del Banco al 30 de junio de 2020 es de 492% (31 de diciembre de 2019: 109%).

(c) Riesgo de mercado

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

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

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

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 Grupo 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 Grupo asume actualmente el riesgo de tasa de cambio, el cual dada la porción que mantiene actualmente el Grupo no tendría impacto en la posición consolidada del Grupo.

- Riesgo de tasa de interés:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectado

<u>30 de junio 2020</u> <u>(No auditado)</u>	<u>50pb de</u> <u>incremento</u>	<u>50pb de</u> <u>disminución</u>
Al 30 de junio	840,413	(834,620)
Promedio del periodo	958,040	(955,559)
Máximo del periodo	1,140,405	(1,140,978)
Mínimo del periodo	840,413	(834,620)

<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(Auditado)</u>	<u>50pb de</u> <u>incremento</u>	<u>50pb de</u> <u>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)

Sensibilidad en el patrimonio con relación a movimientos de tasas neto

<u>30 de junio 2020</u> <u>(No auditado)</u>	<u>50pb de</u> <u>incremento</u>	<u>50pb de</u> <u>disminución</u>
Al 30 de junio	(97,879)	122,878
Promedio del periodo	(236,287)	265,335
Máximo del periodo	(515,118)	556,346
Mínimo del periodo	18,659	3,952

<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(Auditado)</u>	<u>50pb de</u> <u>incremento</u>	<u>50pb de</u> <u>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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

30 de junio 2020 (No auditado)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de Interés	Intereses acumulados	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos	52,663,424	0	0	0	0	38,434,137	60,731	91,158,292
Inversiones en valores	82,395,947	21,875	16,802,231	132,634,509	92,442,356	8,089,439	411,512	332,797,869
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	2,179,983	0	0	0	6,298	2,186,281
Préstamos	38,363,074	38,278,723	311,512,759	542,000,548	179,290,606	0	12,215,185	1,121,660,895
Total de activos financieros	173,422,445	38,300,598	330,494,973	674,635,057	271,732,962	46,523,576	12,693,726	1,547,803,337
Pasivos financieros:								
Depósitos de ahorros	156,309,597	0	0	0	0	0	0	156,309,597
Depósitos a plazo fijo	61,357,987	64,278,188	354,178,371	436,575,680	0	0	8,091,134	924,481,360
Depósitos Interbancarios	24,001,838	0	0	0	0	0	1,718	24,003,556
Financiamientos recibidos	0	5,460,000	62,200,000	78,712,107	0	0	676,701	147,048,808
Pasivos por arrendamientos	2,491	33,966	0	2,270,144	68,202	0	8,598	2,383,401
Valores bajo acuerdos de recompra	5,040,000	8,000,000	16,956,641	0	0	0	219,871	30,216,512
Total de pasivos financieros	246,711,913	77,772,154	433,335,012	517,557,931	68,202	0	8,998,022	1,284,443,234
Total sensibilidad a tasa de interés	(73,289,468)	(39,471,556)	(102,840,039)	157,077,126	271,664,760	46,523,576	3,695,704	263,360,103

31 de diciembre 2019 (Auditado)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de Interés	Intereses acumulados	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos	89,757,790	0	0	0	0	46,543,056	115,663	136,416,509
Inversiones en valores	75,453,527	0	12,465,645	98,439,761	109,451,246	8,945,031	591,358	305,346,568
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	2,179,970	0	0	0	5,904	2,185,874
Préstamos	22,790,909	71,590,231	215,308,078	561,538,792	191,902,084	0	4,256,371	1,067,386,465
Total de activos financieros	188,002,226	71,590,231	229,953,693	659,978,553	301,353,330	55,488,087	4,969,296	1,511,335,416
Pasivos financieros:								
Depósitos de ahorros	136,203,877	0	0	0	0	0	0	136,203,877
Depósitos a plazo fijo	49,938,021	80,841,176	294,998,763	483,991,280	0	0	7,970,485	917,739,725
Depósitos Interbancarios	32,012,152	0	0	0	0	0	17,166	32,029,318
Financiamientos recibidos	25,000,000	10,500,000	33,380,000	57,745,000	0	0	517,264	127,142,264
Pasivos por arrendamientos	0	0	146,603	2,691,649	0	0	12,510	2,850,762
Valores bajo acuerdos de recompra	5,040,000	8,000,000	11,936,000	0	0	0	183,088	25,159,088
Total de pasivos financieros	248,194,050	99,341,176	340,461,366	544,427,929	0	0	8,700,513	1,241,125,034
Total sensibilidad a tasa de interés	(60,191,824)	(27,750,945)	(110,507,673)	115,550,624	301,353,330	55,488,087	(3,731,217)	270,210,382

• **Riesgo de precio:**

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

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

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 Grupo, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

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

El Grupo 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 Grupo asumen un rol activo en la identificación, medición, control y seguimiento de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y dar seguimiento a estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

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

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

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

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 Grupo.

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

(e) Administración de capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

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

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 Grupo 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 No. 006-2019 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 30 de junio de 2020, Metrobank, S.A y subsidiarias, mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	103,000,000	89,000,000
Utilidades no distribuidas	52,852,911	59,670,716
Otras partidas de utilidades integrales	(882,016)	348,755
Plusvalía e intangibles	(12,160,380)	(12,275,685)
Total de Capital Primario Ordinario	142,810,515	136,743,786
Provisión Dinámica	18,373,574	17,944,963
Total Fondos de Capital Regulatorio	161,184,089	154,688,749
Total de activos ponderados por riesgo crédito, operativo y mercado	1,148,864,265	1,118,365,431

Indicadores:	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019	Mínimo Requerido
Índice de Adecuación de Capital	14.03%	13.83%	8.00%
Índice de Capital Primario	12.43%	12.23%	6.00%
Índice de Capital Primario Ordinario	12.43%	12.23%	4.50%
Coeficiente de Apalancamiento	9.41%	9.29%	3.00%

(f) Continuidad del Negocio

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

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 Grupo, al atentar contra la confidencialidad, integridad, disponibilidad, eficiencia, confiabilidad, cumplimiento o uso oportuno de la información. Esta gestión se realiza en conjunto con el Comité de Tecnología con la finalidad de gestionar oportunamente las posibles amenazas presentes en el giro del negocio.

(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias

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

(a) Pérdidas por deterioro en activos financieros

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

(b) Determinación del Control sobre Entidades Participadas:

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

- *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

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

(c) Deterioro de la Plusvalía:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(d) Impuesto sobre la renta:

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

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas

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

<u>30 de junio 2020</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Directores</u> <u>y Personal</u> <u>Gerencial Clave</u>	<u>Compañías</u> <u>Relacionadas y</u> <u>Controladora</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>			
Préstamos e intereses por cobrar	<u>10,870,166</u>	<u>23,366,819</u>	<u>34,236,985</u>
<u>Pasivos:</u>			
Depósitos:			
A la vista	<u>349,796</u>	<u>983,948</u>	<u>1,333,744</u>
Ahorros	<u>680,264</u>	<u>1,969,797</u>	<u>2,650,061</u>
A plazo e intereses por pagar	<u>4,792,241</u>	<u>7,171,862</u>	<u>11,964,103</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>			
Préstamos	<u>218,555</u>	<u>576,825</u>	<u>795,380</u>
<u>Gastos por intereses:</u>			
Depósitos	<u>108,034</u>	<u>172,149</u>	<u>280,183</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>			
Dietas	<u>161,500</u>	<u>0</u>	<u>161,500</u>
Salarios y otros beneficios – corto plazo	<u>620,192</u>	<u>0</u>	<u>620,192</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas, continuación

<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Directores</u> <u>y Personal</u> <u>Gerencial Clave</u>	<u>Compañías</u> <u>Relacionadas</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>891,882</u>	<u>1,283,909</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>30 de junio 2019</u> <u>(No auditado)</u>			
<u>Ingresos por intereses:</u>			
Préstamos	<u>226,733</u>	<u>520,159</u>	<u>746,892</u>
<u>Gastos por intereses:</u>			
Depósitos	<u>117,248</u>	<u>97,483</u>	<u>214,731</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>			
Dietas	<u>143,500</u>	<u>0</u>	<u>143,500</u>
Salarios y otros beneficios – corto plazo	<u>574,316</u>	<u>0</u>	<u>574,316</u>

Los préstamos a compañías con partes relacionadas al 30 de junio de 2020 ascendieron a B/.23,151,414 estos devengan una tasa de interés comprendida entre 3% a 16%; y presentan vencimientos varios hasta el año 2025 (31 de diciembre de 2019: B/.19,955,324 , con tasas de intereses entre el 4% a 16%).

Los préstamos a directores, ejecutivos claves y colaboradores al 30 de junio de 2020 presentan un saldo de B/.10,578,780 a una tasa de interés entre 3% a 16% (31 de diciembre de 2019: B/.10,509,202 , a una tasa de interés entre 3% a 16%); con vencimientos varios hasta el año 2048 (31 de diciembre de 2019: con vencimientos varios hasta el año 2047).

Los saldos de los préstamos con partes relacionadas, directores y ejecutivos claves garantizados con efectivo suman B/.6,243,852 (31 de diciembre de 2019: B/. 4,707,169) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.19,064,571 (31 de diciembre de 2019: B/.19,354,473).

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA
(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:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	5,714,821	5,239,702
Depósitos a la vista en bancos	58,447,561	74,117,413
Depósitos a plazo en bancos	<u>32,650,000</u>	<u>39,850,000</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, sin incluir intereses por cobrar	96,812,382	119,207,115
Menos:		
Depósitos en bancos restringidos que devengan intereses	<u>11,404,014</u>	<u>10,460,291</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>85,408,368</u>	<u>108,746,824</u>

Al 30 de junio de 2020, el Grupo mantenía depósitos por un valor de B/.11,404,014 (30 de junio de 2019: B/.10,460,291), destinados para respaldar compromisos adquiridos.

Al 30 de junio de 2020, los intereses por cobrar sobre depósitos colocados a plazo presentan un saldo B/.60,731 (30 de junio de 2019: B/.47,821).

(8) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se presentan a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)			
	VRCCR	VRCOUI	Costo Amortizado	Total
Fondos Mutuos	7,953,392	0	0	7,953,392
Opciones	23,250	0	0	23,250
Bonos Tesoro Extranjero y Agencias	0	81,794,161	0	81,794,161
Bonos y Notas de la República de Panamá	0	45,965,426	0	45,965,426
Acciones locales	0	112,797	0	112,797
Bonos Corporativos Extranjeros	0	11,039,869	50,927,485	61,967,354
Bonos Corporativos Locales	0	1,706,623	127,363,354	129,069,977
Valores Comerciales Negociables	0	0	<u>5,500,000</u>	<u>5,500,000</u>
Saldo Total	<u>7,976,642</u>	<u>140,618,876</u>	<u>183,790,839</u>	<u>332,386,357</u>
Intereses acumulados por cobrar	0	0	411,512	411,512
Reserva por pérdida en inversiones a costo amortizado	0	0	<u>(537,910)</u>	<u>(537,910)</u>
Saldo al final del periodo, neto	<u>7,976,642</u>	<u>140,618,876</u>	<u>183,664,441</u>	<u>332,259,959</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en valores, continuación

	31 de diciembre 2019 (Auditado)			
	VRCCR	VRCOUI	Costo Amortizado	Total
Fondos Mutuos	8,820,814	0	0	8,820,814
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
Acciones locales	0	124,217	0	124,217
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
Total de inversiones	8,820,814	105,557,195	190,377,201	304,755,210
Intereses acumulados por cobrar	0	0	591,358	591,358
Reserva por pérdida en inversiones a costo amortizado	0	0	(484,985)	(484,985)
Saldo al final del año, neto	8,820,814	105,557,195	190,483,574	304,861,583

El movimiento de inversiones en valores se resume a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)		
Inversiones en valores	VRCOUI	Costo Amortizado	Total
Saldo de inicio del periodo	105,557,195	190,377,201	295,934,396
Adiciones	597,061,095	5,508,029	602,569,124
Ventas y redenciones	(560,355,284)	(12,161,273)	(572,516,557)
Ganancia neta realizada transferida a resultados	(318,569)	0	(318,569)
Amortización de primas y descuentos	(25,916)	66,882	40,966
Cambio en valor razonable a OUI	(1,299,645)	0	(1,299,645)
Total	140,618,876	183,790,839	324,409,715
Inversiones en valores a VRCCR			7,976,642
Saldo total al final del periodo			332,386,357

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

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en valores, continuación

Al 30 de junio de 2020, inversiones en valores por B/.64,549,622 (31 de diciembre de 2019: B/.47,856,751) están garantizando financiamientos recibidos (Véase Nota 17).

Al 30 de junio de 2020, inversiones en valores por B/.35,633,330 (31 de diciembre de 2019: B/.27,945,094) se encuentran garantizando compromisos sobre valores vendidos bajo acuerdo de recompra por valor de B/.29,996,641 (31 de diciembre de 2019: B/.24,976,000) (Véase Nota 19).

Al 30 de junio de 2020, inversiones en valores por B/.294,525, están garantizando operaciones de la subsidiaria Eurovalores, S. A. con Latinclear (31 de diciembre de 2019: B/.294,492), B/.249,907 están garantizando operaciones de la subsidiaria Eurovalores, S. A. con Pershing (31 de diciembre de 2019: B/.248,364), B/.240,975 están garantizando operaciones de la subsidiaria Metrotrust con Banco Nacional de Panamá (31 de diciembre de 2019: B/.240,804).

Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales al 30 de junio de 2020, registraron una pérdida neta no realizada de B/.11,420 como resultado del cambio neto del valor razonable (30 de junio de 2019 registraron una ganancia neta no realizada de B/.5,295).

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	30 de junio 2019 (No Auditado)
Ganancia en venta de inversiones a VRCCR, neta	112,408	46,091
Pérdida no realizada en inversiones a VRCCR	(304,761)	(34,867)
Total (pérdida) ganancia de inversiones en valor a VRCCR, neta	(192,353)	11,224
Ganancia en venta de inversiones a VRCOUI, neta	318,569	508,790
Total de ganancia en venta de valores, neta	126,216	520,014

(9) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 30 de junio de 2020, el Grupo mantiene valores adquiridos bajo acuerdo de reventa por B/.2,186,281 con vencimiento en diciembre de 2020. (31 de diciembre de 2019: B/.2,185,874)

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	2,179,983	2,179,970
Intereses acumulados por cobrar	6,298	5,904
Total a costo amortizado	2,186,281	2,185,874

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Préstamos

Los préstamos por producto se presentan a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Sector interno:		
Comerciales	247,776,727	255,343,093
Servicios	159,635,321	147,526,396
Consumo	130,761,981	132,212,842
Construcción	143,616,406	123,430,141
Industriales	45,852,293	40,652,442
Vivienda	33,351,570	32,636,401
Arrendamientos financieros	29,300,987	32,083,170
Agropecuario	26,280,325	25,641,807
Minas y canteras	2,858,369	2,038,908
Otros	29,950,842	23,840,114
Total sector interno	849,384,821	815,405,314
Sector externo:		
Servicios	86,314,173	94,923,488
Industriales	84,396,548	88,136,817
Agropecuario	17,860,234	18,412,434
Comerciales	5,170,360	1,148,714
Consumo	1,200,000	1,200,000
Otros	65,119,574	43,903,327
Total sector externo	260,060,889	247,724,780
Total de préstamos brutos	1,109,445,710	1,063,130,094
Intereses acumulados por cobrar	12,215,185	4,256,371
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	5,601,873	10,492,191
Seguros de vida descontados por pagar	4,786,323	5,421,124
Intereses y comisiones no ganadas	33,537,421	33,379,764
Total de préstamos a costo amortizado	1,077,735,278	1,018,093,386

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros:		
Hasta 1 año	14,419,972	15,224,032
De 1 a 5 años	17,877,559	20,289,141
Más de 5 años	5,647	7,957
Total de pagos mínimos	32,303,178	35,521,130
Menos: ingresos no devengados	(3,002,191)	(3,437,960)
Inversión neta en arrendamientos financieros	29,300,987	32,083,170

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Préstamos, continuación

Al 30 de junio de 2020, la cartera de préstamos incluye préstamos por B/.99,537,510 (31 de diciembre de 2019: B/.94,051,053) que están garantizando operaciones de financiamientos recibidos por B/.87,321,666 (31 de diciembre de 2019: B/. 89,625,000) (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>30 de junio 2020</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Edificio</u>	<u>Terreno</u>	<u>Mejora a</u> <u>la propiedad</u>	<u>Mobiliarios</u> <u>y equipo</u>	<u>Equipo</u> <u>rodante</u>	<u>Total</u>
Costo						
Saldo al inicio del periodo	7,917,159	1,284,132	4,742,786	6,215,939	1,141,569	21,301,585
Adiciones	277,655	0	270,321	259,281	0	807,257
Ventas y descartes	0	0	0	(51,994)	(33,000)	(84,994)
Saldo al final del periodo	8,194,814	1,284,132	5,013,107	6,423,226	1,108,569	22,023,848
Depreciación acumulada						
Saldo al inicio del periodo	(1,724,038)	0	(2,505,122)	(5,248,146)	(536,529)	(10,013,835)
Gasto del periodo	(160,529)	0	(185,861)	(299,610)	(93,363)	(739,363)
Ventas y descartes	0	0	0	51,980	21,449	73,429
Saldo al final del periodo	(1,884,567)	0	(2,690,983)	(5,495,776)	(608,443)	(10,679,769)
Saldo neto	6,310,247	1,284,132	2,322,124	927,450	500,126	11,344,079

<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Edificio</u>	<u>Terreno</u>	<u>Mejora a</u> <u>la propiedad</u>	<u>Mobiliarios</u> <u>y equipo</u>	<u>Equipo</u> <u>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	7,917,159	1,284,132	4,742,786	6,215,939	1,141,569	21,301,585
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	(1,724,038)	0	(2,505,122)	(5,248,146)	(536,529)	(10,013,835)
Saldo neto	6,193,121	1,284,132	2,237,664	967,793	605,040	11,287,750

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:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
<u>Activos por arrendamiento</u>		
Costo:		
Saldo al inicio del periodo	3,970,709	0
Ajuste en aplicación de la norma NIIF 16	0	4,174,003
Saldo de ajustado al inicio del periodo	3,970,709	4,174,003
Nuevos contratos	240,265	85,842
Contratos que vencieron	(219,495)	(289,136)
	<u>3,991,479</u>	<u>3,970,709</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo al inicio del periodo	(1,167,211)	0
Gastos del periodo	(627,428)	(1,167,211)
Contratos que vencieron	127,361	0
Saldo al final del periodo	<u>(1,667,278)</u>	<u>(1,167,211)</u>
Saldo neto	<u>2,324,201</u>	<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 30 de junio de 2020, el Grupo mantiene una plusvalía por B/.10,134,152 (31 de diciembre de 2019: 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 Grupo con respecto a la operación de esta unidad que se determinó en 5 años.
- La tasa de descuento de 11%, fue aplicada en la determinación de las sumas exigibles para la unidad de negocio de servicios financieros personales. La tasa de descuento utilizada está construida basada en el costo de capital promedio estimado para las unidades de negocio de servicios financieros personales, el cual está constituido en función de la tasa libre de riesgo, prima por riesgo país y prima de retorno para inversiones de capital aplicable.

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 Grupo estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de la unidad de negocio o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

Al 30 de junio de 2020, la administración del Grupo ha determinado que no existe indicio deterioro de la plusvalía.

(14) Activos Mantenidos para la Venta

Al 30 de junio de 2020, el Grupo mantiene en conjunto con otras instituciones financieras, una participación fiduciaria del 8.6027% en el patrimonio de un operador de una planta eléctrica clasificado como otro activo mantenido para la venta por la suma de B/.299,757 (31 de diciembre de 2019: B/.299,757).

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

(15) Bienes adjudicados

Al 30 de junio de 2020., el Grupo mantiene bienes adjudicados que se detallan a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Bienes muebles	84,452	78,527
Bienes inmuebles	9,034,715	8,532,627
Provisión para bienes adjudicados	(80,159)	(80,159)
Total	<u>9,039,008</u>	<u>8,530,995</u>

El movimiento de los bienes adjudicados se detalla a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del periodo	8,611,154	2,316,206
Adiciones	586,540	6,294,948
Ventas	(78,527)	0
Saldo al final del periodo	<u>9,119,167</u>	<u>8,611,154</u>
Reserva por deterioro		
Saldo al inicio del periodo	(80,159)	(51,000)
Gasto del periodo	0	(29,159)
Saldo al final del periodo	<u>(80,159)</u>	<u>(80,159)</u>
Saldo neto	<u>9,039,008</u>	<u>8,530,995</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Otros Activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Adelanto a compra de activo	4,619,784	640,486
Cuentas por cobrar	3,927,669	1,012,853
Activos intangibles (Licencias y programas)	2,026,228	2,141,533
Fondo de cesantía	1,607,515	1,496,062
Seguros por cobrar	472,473	672,673
Depósitos en garantía	460,776	426,322
Intereses acumulados por cobrar, sobre inversiones a valor razonable	209,353	1,611,158
Otros activos	94,310	192,423
Total	13,418,108	8,193,510

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del periodo	2,141,533	2,189,987
Adiciones	286,557	650,941
Amortizaciones del periodo	(401,862)	(699,395)
Saldo al final del periodo	2,026,228	2,141,533

(17) Financiamientos Recibidos a Costo Amortizado

A continuación detalle de los financiamientos recibidos:

Pasivo Financiero	Tasa de Interés Nominal Anual	Vencimiento	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Financiamiento recibido	Libor 3 meses + margen	marzo 2022	20,155,000	26,125,000
Línea de crédito	Libor 1 meses + margen	enero 2020	0	10,000,000
Línea de crédito	Libor 6 meses + margen	abril 2020	0	7,000,000
Línea de crédito	Libor 3 meses + margen	marzo 2020	0	5,000,000
Línea de crédito	Libor 3 meses + margen	febrero 2022	22,166,666	28,500,000
Línea de crédito	Libor 3 meses + margen	octubre 2020	20,000,000	20,000,000
Línea de crédito	Libor 3 meses + margen	marzo 2028	25,000,000	0
Línea de crédito	Libor 6 meses + margen	mayo 2021	5,000,000	0
Línea de crédito	Libor 6 meses + margen	agosto 2020	5,000,000	0
Línea de crédito	Libor 12 meses + margen	marzo 2021	2,300,000	0
Línea de crédito	Federal fund + margen	enero 2020	0	15,000,000
Línea de crédito	Tasa fija	octubre 2020	10,000,000	0
Línea de crédito	Tasa fija	abril 2022	8,000,000	0
Línea de crédito	Tasa fija	marzo 2022	13,750,441	0
Línea de crédito	Libor 6 meses + margen	varios hasta septiembre 2020	15,000,000	15,000,000
Total			146,372,107	126,625,000
		Intereses acumulados por pagar	676,701	517,264
		Menos: comisiones pagadas	(419,953)	(378,908)
			146,628,855	126,763,356

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Financiamientos Recibidos a Costo Amortizado, continuación

Al 30 de junio de 2020, financiamientos recibidos por B/.112,321,666 (31 de diciembre de 2019: B/.104,625,000) están garantizados con préstamos por B/.99,537,510 (31 de diciembre de 2019: B/.94,051,053) e inversiones en valores por B/.64,549,622 (31 de diciembre de 2019: B/. 47,856,751). (Véase la Notas 8 y 10).

El Grupo 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:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del periodo (incluyendo intereses acumulados)	126,763,356	118,463,414
Producto de nuevos financiamientos recibidos	176,346,936	178,636,923
Pagos de financiamientos recibidos	(156,599,826)	(170,684,464)
Amortización de comisiones pagadas	184,684	460,462
Comisiones pagadas	(225,732)	(352,000)
Reconocimiento de intereses	3,137,579	6,628,357
Intereses pagados	(2,978,142)	(6,389,336)
Saldo al final del periodo	<u>146,628,855</u>	<u>126,763,356</u>

(18) Pasivos por Arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	Tasa de interés promedio	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pasivos por arrendamiento		4.47%	2032	2,383,401
	31 de diciembre 2019 (Auditado)			
Pasivos por arrendamiento		4.53%	2032	2,850,762
Análisis de vencimiento – flujos de efectivo contractual sin descontar				
	30 de junio 2020 (No Auditado)			31 de diciembre 2019 (Auditado)
Hasta 1 año	1,130,902			1,214,145
De 1 a 5 años	1,358,414			1,841,470
Más de 5 años	54,969			58,166
Total de pasivos por arrendamientos sin descontar al final del año	<u>2,544,285</u>			<u>3,113,781</u>
Pasivos por arrendamientos incluido en el estado consolidado de situación financiera del periodo	<u>2,383,401</u>			<u>2,850,762</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Pasivos por Arrendamientos, continuación

	30 de junio 2020 (No Auditado)	30 de junio 2019 (No Auditado)
Montos reconocidos en el Estado Consolidado de Resultados		
Gasto de interés sobre pasivos por arrendamientos	(56,492)	(85,765)
Gastos relacionados con los arrendamientos de bajo valor	(6,600)	(5,400)
Gastos relacionados con los arrendamientos de corto plazo	(43,932)	(23,230)
Gastos relacionados con los arrendamientos con opción a terminación	(13,500)	(13,500)
Total al final del periodo	(120,524)	(127,895)
Montos reconocidos en el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo		
Salida total de efectivo por arrendamientos	(583,973)	(726,918)

Al 30 de junio de 2020, 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/.463,449 (30 de junio de 2019: B/.599,023) la porción de intereses por B/.56,492 (30 de junio de 2019: B/.85,765) y la porción de los arrendamientos a corto plazo, con bajo valor y con opción de terminación por B/.64,032 (30 de junio de 2019: B/.42,130), como actividades de operación.

(19) Valores Vendidos Bajo Acuerdo de Recompra

Al 30 de junio de 2020, el Grupo mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra por B/.30,216,512 (31 de diciembre de 2019: B/.25,159,088) con vencimientos hasta diciembre de 2020 y tasa de interés de LIBOR 6 meses + margen. Estos valores están garantizados con inversiones por B/.35,633,330 (31 de diciembre de 2019: B/.27,945,094) (Véase Nota 8).

(20) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Acreedores varios	8,019,604	3,534,268
Provisiones laborales	2,638,145	2,798,006
Provisiones	1,583,557	941,608
Impuesto sobre la renta por pagar	1,345,742	2,608,412
Pagos de préstamos y transferencias de ACH por compensar	182,840	0
Otros	1,758,825	2,240,806
Total	15,528,713	12,123,100

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(21) Acciones Comunes**

Las acciones comunes se presentan a continuación:

	<u>30 de junio 2020</u> <u>(No Auditado)</u>		<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(Auditado)</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 periodo	<u>7,268,732</u>	<u>90,057,309</u>	<u>7,267,599</u>	<u>90,029,879</u>

El capital autorizado en acciones comunes está representado por 10,000,000 acciones, de las cuales se encuentran emitidas y en circulación 7,268,732 acciones (31 de diciembre de 2019: 7,267,599 acciones).

Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2020, se incrementó el capital por un monto de B/.27,430 (31 de diciembre de 2019: B/. 2,269,716) producto de la emisión de 1,133 acciones sin valor nominal (31 de diciembre de 2019: 97,199 acciones sin valor nominal).

Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2020 se declararon dividendos sobre acciones comunes por un total de B/.3,503,263 (31 de diciembre de 2019: B/.5,457,388), de los cuales se pagaron B/.3,257,592 y se mantienen como dividendos por pagar B/.245,671.

El plan de opciones de compra de acciones de Metro Holding Enterprises, Inc. a empleados y ejecutivos claves del Grupo al 30 de junio de 2020 mantiene vigentes 49,335 opciones para la compra de acciones y podrán ser ejecutadas hasta el año 2022.

A continuación se presenta el movimiento del plan de opciones de compra de acciones:

	<u>30 de junio 2020</u> <u>(No Auditado)</u>		<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(Auditado)</u>	
	<u>No. de opciones</u>	<u>Precio Promedio Ponderado</u>	<u>No. de opciones</u>	<u>Precio Promedio Ponderado</u>
Opciones al inicio del periodo	53,668	21.48	144,000	18.32
Concedidas	0	0	10,000	23.41
Ejecutadas	(1,133)	21.15	(97,199)	17.01
Canceladas	(1,200)	21.15	(3,000)	21.15
Caducadas	(2,000)	21.15	(133)	21.15
Opciones al final del periodo	<u>49,335</u>	<u>21.48</u>	<u>53,668</u>	<u>21.48</u>

Al 30 de junio de 2020 las opciones vigentes tienen un rango de precio de ejercicio entre B/.19.83 y B/.23.41 (31 de diciembre de 2019: entre B/.19.83 y B/.23.41).

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(22) Utilidad por Acción**

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	30 de junio 2019 (No Auditado)
Cálculo de la utilidad básica por acción:		
Utilidad neta atribuibles a las acciones comunes	5,114,784	7,262,181
Promedio ponderado de acciones comunes	7,267,788	7,205,194
Utilidad por acción básica	0.70376	1.00790
Cálculo de la utilidad por acción diluida:		
Utilidad neta diluida atribuibles a las acciones comunes	5,114,784	7,262,181
Promedio ponderado de acciones comunes diluidas	7,269,183	7,210,169
Utilidad por acción diluida	0.70363	1.00720

(23) Otros Ingresos

Los otros ingresos se presentan a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	30 de junio 2019 (No Auditado)
Ingresos por buena experiencia	1,442,916	1,407,448
Arrendamiento de cajillas de seguridad	47,600	48,638
Otros	348,101	442,071
Total de otros ingresos	1,838,617	1,898,157

(24) Otras Comisiones Ganadas

El desglose de las otras comisiones ganadas conciliadas con los segmentos reportables en la Nota 28 se presenta a continuación:

30 de junio 2020 (No Auditado)	Banca	Puesto de Bolsa	Financiera	Total
Adquirencia y punto de venta	1,123,645	0	0	1,123,645
Transferencias, giros y cheques gerencia	413,393	0	0	413,393
Custodia y administración de valores	0	264,923	0	264,923
Carta de crédito	103,473	0	0	103,473
Administración de fideicomiso	94,111	0	0	94,111
Otras comisiones	369,264	50,720	49,490	469,474
Total de otras comisiones ganadas (ver nota 28)	2,103,886	315,643	49,490	2,469,019

30 de junio 2019 (No Auditado)	Banca	Puesto de Bolsa	Financiera	Total
Adquirencia y punto de venta	899,359	0	0	899,359
Transferencias, giros y cheques gerencia	498,826	0	0	498,826
Custodia y administración de valores	0	226,444	0	226,444
Carta de crédito	95,748	0	0	95,748
Administración de fideicomiso	231,428	0	0	231,428
Otras comisiones	427,949	226,494	82,672	737,115
Total de otras comisiones ganadas (ver nota 28)	2,153,310	452,938	82,672	2,688,920

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Compromisos y Contingencias

Compromisos

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	<u>Normal</u> 31 de diciembre 2019 (Auditado)
Cartas de crédito y "Stand by"	10,430,975	11,882,133
Avales y fianzas	2,850,377	2,993,430
Cartas promesas de pago	<u>23,785,183</u>	<u>9,025,479</u>
Total	<u>37,066,535</u>	<u>23,901,042</u>

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

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

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

Contingencias

Al 30 de junio de 2020, el Grupo no está involucrado en ningún litigio que sea probable que origine un efecto adverso significativo en la situación financiera consolidada o resultados de operaciones consolidados del Grupo.

(26) Administración de Fideicomisos y Activos Bajo Custodia

Al 30 de junio de 2020, 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/.774,785,752 (31 de diciembre de 2019: B/. 739,012,204), de los cuáles, B/.41,694,347 (31 de diciembre de 2019: B/.41,695,328) 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:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Administración de Fideicomisos y Activos Bajo Custodia, continuación

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

Al 30 de junio de 2020, Metrotrust, S. A. mantiene comisiones sobre fideicomiso administrado por B/.94,111 (30 de junio de 2020: B/. 231,428).

El Grupo presta servicios a clientes como administrador de valores a través de una de sus subsidiarias Eurovalores, S. A., la cual administra cuentas de valores. Al 30 de junio de 2020, el valor de los activos bajo custodia ascendía a B/.500,213,792 (31 de diciembre de 2019: B/.529,059,798), de los cuales, B/.275,893,712 (31 de diciembre de 2019: B/. 243,872,462) 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 30 de junio de 2020, la subsidiaria Eurovalores, S. A. mantiene reserva regulatoria sobre los activos en administración por B/.200,948 (31 de diciembre de 2019: B/. 211,624).

(27) Impuesto Sobre la Renta

Las últimas tres declaraciones de renta presentadas por el Grupo están sujetas a revisión por las autoridades fiscales, inclusive el año terminado el 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%).

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(27) Impuesto Sobre la Renta, continuación**

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:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	30 de junio 2019 (No Auditado)
Impuesto sobre la renta, corriente	1,123,866	1,643,055
Impuesto sobre la renta periodos anteriores	(10,450)	10,689
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>766,580</u>	<u>(300,643)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>1,879,996</u>	<u>1,353,101</u>

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	2,266,326	3,025,292
Reserva programa de beneficios tarjetahabientes	<u>79,192</u>	<u>86,806</u>
	<u>2,345,518</u>	<u>3,112,098</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 Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	30 de junio 2019 (No Auditado)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	6,947,845	8,615,282
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(26,393,730)	(23,539,083)
Arrastre de pérdidas de periodos anteriores	(219)	(219)
Costos y gastos no deducibles	<u>26,966,088</u>	<u>20,336,424</u>
Renta gravable neta	<u>7,519,984</u>	<u>5,412,404</u>
Impuesto sobre la renta 25%	<u>1,879,996</u>	<u>1,353,101</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Impuesto Sobre la Renta, continuación

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	30 de junio 2019 (No Auditado)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>6,947,845</u>	<u>8,615,282</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>1,879,996</u>	<u>1,353,101</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>27.1%</u>	<u>15.7%</u>

Al 30 de junio de 2020, el Grupo mantenía un saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.219 (31 de diciembre de 2019: B/. 219). Las pérdidas de impuesto acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de los ingresos gravables.

(28) Información de Segmentos

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

30 de junio 2020 (No Auditado)	Banca	Puesto de Bolsa	Financiera	Subtotal	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	44,020,243	28,001	4,824,596	48,872,840	(2,423,630)	46,449,210
Gastos de intereses y comisiones	(28,528,802)	(28)	(1,140,079)	(29,668,909)	2,423,630	(27,245,279)
Provisiones para deterioro en activos financieros	(1,227,243)	(18,546)	(225,734)	(1,471,523)	(7,963)	(1,479,486)
Provisiones para pérdidas compromisos irrevocables	(2,414)	0	0	(2,414)	0	(2,414)
Otros ingresos	3,722,241	50,816	1,577,395	5,350,452	(3,152,937)	2,197,515
Otras comisiones ganadas	2,112,583	315,643	49,490	2,477,716	(8,697)	2,469,019
Gastos por comisiones	(1,947,928)	(141,729)	(81,456)	(2,171,113)	8,697	(2,162,416)
Gastos generales y administrativos	(11,012,317)	(189,402)	(2,076,585)	(13,278,304)	0	(13,278,304)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	<u>7,136,363</u>	<u>44,755</u>	<u>2,927,627</u>	<u>10,108,745</u>	<u>(3,160,900)</u>	<u>6,947,845</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>(1,138,422)</u>	<u>(9,782)</u>	<u>(731,792)</u>	<u>(1,879,996)</u>	<u>0</u>	<u>(1,879,996)</u>
Ganancia neta	<u>5,997,941</u>	<u>34,973</u>	<u>2,195,835</u>	<u>8,228,749</u>	<u>(3,160,900)</u>	<u>5,067,849</u>
Total de Activos	<u>1,590,790,563</u>	<u>3,146,516</u>	<u>61,743,526</u>	<u>1,655,680,605</u>	<u>(93,298,622)</u>	<u>1,562,381,983</u>
Total de Pasivos	<u>1,428,946,284</u>	<u>352,133</u>	<u>50,468,713</u>	<u>1,479,767,130</u>	<u>(91,721,919)</u>	<u>1,388,045,211</u>

30 de junio 2019 (No Auditado)	Banca	Puesto de Bolsa	Financiera	Subtotal	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	43,524,756	17,029	4,632,307	48,174,092	(2,108,289)	46,065,803
Gastos de intereses y comisiones	(26,820,137)	(3,556)	(957,263)	(27,780,956)	2,108,289	(25,672,667)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,779,375)	(46)	(195,607)	(1,975,028)	0	(1,975,028)
Provisiones para pérdida compromisos irrevocables	(1,495)	0	0	(1,495)	0	(1,495)
Otros ingresos	3,291,526	176,014	1,446,143	4,913,683	(2,455,593)	2,458,090
Otras comisiones	2,297,380	452,938	82,672	2,832,990	(144,070)	2,688,920
Gastos por comisiones	(1,412,557)	(192,195)	(81,224)	(1,685,976)	144,070	(1,541,906)
Gastos generales y administrativos	(10,867,337)	(179,438)	(2,359,660)	(13,406,435)	0	(13,406,435)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	<u>8,232,761</u>	<u>270,746</u>	<u>2,567,368</u>	<u>11,070,875</u>	<u>(2,455,593)</u>	<u>8,615,282</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>(619,122)</u>	<u>(68,403)</u>	<u>(665,576)</u>	<u>(1,353,101)</u>	<u>0</u>	<u>(1,353,101)</u>
Ganancia neta	<u>7,613,639</u>	<u>202,343</u>	<u>1,901,792</u>	<u>9,717,774</u>	<u>(2,455,593)</u>	<u>7,262,181</u>

31 de diciembre 2019 (Auditado)						
Total de Activos	<u>1,551,189,939</u>	<u>3,236,394</u>	<u>61,467,751</u>	<u>1,616,894,084</u>	<u>(101,152,114)</u>	<u>1,514,741,970</u>
Total de Pasivos	<u>1,391,298,471</u>	<u>405,459</u>	<u>48,715,502</u>	<u>1,440,419,432</u>	<u>(99,572,436)</u>	<u>1,340,846,996</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>30 de junio 2020</u> <u>(No Auditado)</u>		<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(Auditado)</u>	
	<u>Valor</u> <u>en libros</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Valor</u> <u>en libros</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
Activos financieros:				
Depósitos a plazo a costo amortizado	32,710,731	32,710,731	44,265,663	44,265,663
Inversiones en valores a costo amortizado	183,664,441	183,794,635	190,483,574	191,865,094
Inversiones en valores a VRCCR	7,976,642	7,976,642	8,820,814	8,820,814
Inversiones en valores a VRCOUI	140,618,876	140,618,876	105,557,195	105,557,195
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	2,186,281	2,186,281	2,185,874	2,185,874
Préstamos a costo amortizado (excluyendo arrendamientos financieros)	<u>1,048,103,343</u>	<u>1,049,801,555</u>	<u>986,080,645</u>	<u>988,085,246</u>
	<u>1,415,260,314</u>	<u>1,417,088,720</u>	<u>1,337,393,765</u>	<u>1,340,779,886</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo – clientes e interbancarios a costo amortizado	948,484,916	950,380,337	949,769,043	950,192,248
Financiamientos recibidos a costo amortizado	146,628,855	147,244,957	126,763,356	127,360,618
Pasivos por arrendamientos	2,383,401	2,383,401	2,850,762	2,850,762
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra a costo amortizado	<u>30,216,512</u>	<u>30,216,512</u>	<u>25,159,088</u>	<u>25,159,088</u>
	<u>1,127,713,684</u>	<u>1,130,225,207</u>	<u>1,104,542,249</u>	<u>1,105,562,716</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.

	<u>30 de junio 2020</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Inversiones en valores a VRCCR:					
Fondos Mutuos	37,962		0	7,915,430	7,953,392
Opciones	<u>23,250</u>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23,250</u>
	<u>61,212</u>		<u>0</u>	<u>7,915,430</u>	<u>7,976,642</u>
Inversiones en valores a VRCOUI:					
Acciones locales	17,250		95,547	0	112,797
Bonos Corporativos Extranjeros	7,012,509		4,027,360	0	11,039,869
Bonos y Notas de la República de Panamá	33,950,304		12,015,122	0	45,965,426
Bonos Corporativos Locales	0		1,706,623	0	1,706,623
Bonos del Tesoro Extranjero y Agencias	<u>81,794,161</u>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>81,794,161</u>
Total de Inversiones en valores a VRCOUI	<u>122,774,224</u>		<u>17,844,652</u>	<u>0</u>	<u>140,618,876</u>
Total de inversiones en valores medidos a valor razonable	<u>122,835,436</u>		<u>17,844,652</u>	<u>7,915,430</u>	<u>148,595,518</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Inversiones en valores a VRRCR:				
Fondos Mutuos	39,328	0	8,781,486	8,820,814
	<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	92,147	0	108,145
Bonos Corporativos Extranjeros	6,695,536	5,772,060	0	12,467,596
Bonos y Notas de la República de Panamá	68,204,680	16,364,992	0	84,569,672
Bonos Corporativos Locales	1,491,000	5,157,500	0	6,648,500
Bonos del Tesoro Extranjero y Agencias	1,747,210	0	0	1,747,210
Total de Inversiones en valores a VRCOUI	<u>78,170,496</u>	<u>27,386,699</u>	<u>0</u>	<u>105,541,123</u>
Total de inversiones en valores medidos a valor razonable	<u>78,209,824</u>	<u>27,386,699</u>	<u>8,781,486</u>	<u>114,361,937</u>

Al 30 de junio de 2020, se dieron transferencias en valores a VRCOUI desde el Nivel 1 hacia el Nivel 2 por B/. 240,000 (31 de diciembre de 2019: B/. 1,772,595).

Al 30 de junio de 2020, se dieron transferencias en valores a VRCOUI desde el Nivel 2 hacia el Nivel 1 por B/. 11,050,844 (31 de diciembre de 2019: B/. 2,489,940).

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>30 de junio</u> <u>2020</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u> <u>(Auditado)</u>
Saldo al inicio del periodo	8,781,486	600,000
Adiciones	300,000	9,500,000
Ventas	(859,400)	(1,443,924)
Cambios en el valor razonable	<u>(306,656)</u>	<u>125,410</u>
Total al final del periodo	<u>7,915,430</u>	<u>8,781,486</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) 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>30 de junio 2020</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:			
Depósitos a plazo fijo	32,710,731	32,710,731	0
Inversiones a costo amortizado	183,794,635	0	183,794,635
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	2,186,281	2,186,281	0
Préstamos a costo amortizado (excluyendo arrendamientos financieros)	<u>1,049,801,555</u>	<u>0</u>	<u>1,049,801,555</u>
Total de activos financieros	<u>1,268,493,202</u>	<u>34,897,012</u>	<u>1,233,596,190</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo fijo - clientes e interbancarios	950,380,337	0	950,380,337
Financiamientos recibidos	147,244,957	0	147,244,957
Pasivos por arrendamientos	2,383,401	0	2,383,401
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	<u>30,216,512</u>	<u>30,216,512</u>	<u>0</u>
Total de pasivos financieros	<u>1,130,225,207</u>	<u>30,216,512</u>	<u>1,100,008,695</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(Auditado)</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	1,226,401,877	46,451,537	1,179,950,340
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	1,105,562,716	25,159,088	1,080,403,628

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

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

(30) 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

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Grupo debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso de 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 (Ley 21 del 10 de marzo de 2017).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) 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 períodos contables que terminan después del 31 de diciembre de 2014.

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) 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 Grupo no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

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

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

	<u>30 de junio 2020</u> <u>(No Auditado)</u>		<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(Auditado)</u>	
	<u>Préstamos</u> <u>brutos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u> <u>brutos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	25,768,794	3,611,730	20,593,494	1,611,824
Subnormal	10,617,060	1,971,610	2,776,088	1,057,782
Dudoso	7,000,643	2,134,532	6,562,155	5,037,160
Irrecuperable	<u>7,837,317</u>	<u>6,954,043</u>	<u>6,099,463</u>	<u>4,479,861</u>
Subtotal bruto	51,223,814	14,671,915	36,031,200	12,186,627
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	<u>1,058,221,896</u>	<u>0</u>	<u>1,027,098,894</u>	<u>0</u>
Total, bruto	<u>1,109,445,710</u>	<u>14,671,915</u>	<u>1,063,130,094</u>	<u>12,186,627</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 Grupo se presenta a continuación:

	<u>30 de junio 2020</u> <u>(No Auditado)</u>			<u>Total</u>	<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(Auditado)</u>			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>		<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Corporativos	919,093,220	3,135,496	18,131,358	940,360,074	876,987,948	3,287,595	12,736,413	893,011,956
Consumo	<u>166,733,204</u>	<u>1,015,195</u>	<u>1,337,237</u>	<u>169,085,636</u>	<u>167,252,926</u>	<u>1,765,327</u>	<u>1,099,885</u>	<u>170,118,138</u>
Total de préstamos brutos	<u>1,085,826,424</u>	<u>4,150,691</u>	<u>19,468,595</u>	<u>1,109,445,710</u>	<u>1,044,240,874</u>	<u>5,052,922</u>	<u>13,836,298</u>	<u>1,063,130,094</u>

El saldo de los préstamos reestructurados al 30 de junio de 2020, ascendía a B/.13,535,864 (31 de diciembre de 2019: B/.19,097,801).

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:

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

El total de préstamos del Grupo en estado de no acumulación de intereses al 30 de junio de 2020 asciende a B/.15,715,714 (31 de diciembre de 2019: B/. 11,760,825).

Por requerimientos del Acuerdo No.004-2013, Metrobank, S. A. mantiene una reserva regulatoria por B/.9,796,037 (31 de diciembre de 2019: B/.2,339,043) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Provisión Dinámica

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

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

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

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
<u>Empresas</u>		
Metrobank, S. A.	14,993,818	14,993,818
Metro Leasing, S. A.	1,257,332	1,257,332
Metrofactoring, S. A.	694,291	694,291
Financiera Govimar, S. A. y Subsidiaria	1,428,133	999,522
Total	<u>18,373,574</u>	<u>17,944,963</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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

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

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

<u>30 de junio 2020</u> <u>(No Auditado)</u>		
<u>Tipo de Instrumento</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>(Pérdida)/ Ganancia</u>
Fondos Mutuos	37,961	(7,039)
Acciones comunes	17,250	(550)
Opciones	<u>23,250</u>	<u>(2,900)</u>
Total	<u>78,461</u>	<u>(10,489)</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(Auditado)</u>		
<u>Tipo de Instrumento</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>(Pérdida)/ 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 30 de junio de 2020 es de B/.36,687 (31 de diciembre de 2019: B/.13,171).

- *Acuerdo No. 002-2020* – Que establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No. 4-2013 sobre riesgo de crédito de 16 de marzo de 2020

Establece que con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el potencial o real deterioro de la posibilidad de pago, frente a la crisis ocasionada por el COVID-19, las entidades bancarias podrán modificar las condiciones originalmente pactadas de los créditos sin que estos ajustes sean considerados como una reestructuración de créditos según lo dispuesto en el Acuerdo No. 4-2013. Estas modificaciones podrán efectuarse a solicitud del deudor o por iniciativa de la entidad bancaria.

Estos créditos tendrán las siguientes características:

1. Los nuevos términos y condiciones deben atender criterios de viabilidad financiera teniendo en cuenta la capacidad de pago del deudor y las políticas de crédito del banco.
2. Serán objeto de monitoreo especial por parte de la entidad bancaria.
3. Los créditos que se encuentren en la categoría de modificados e incumplan con los nuevos términos y condiciones se deben reconocer como un crédito reestructurado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Gestión e impactos de la pandemia de COVID-19

Efectos globales de la pandemia

La Organización Mundial de la Salud elevó el pasado 11 de marzo de 2020 la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el COVID-19 a pandemia internacional. Dicha declaración ha llevado a la mayoría de los gobiernos de los países afectados a tomar medidas en el ámbito de salud pública que han incluido medidas de aislamiento, confinamiento y/o cuarentena en diferente grado según cada gobierno, con limitaciones a la libre circulación de personas, llegando al cierre de fronteras. La declaración de pandemia, la incertidumbre asociada a su evolución y las medidas excepcionales de confinamiento tomadas para hacerla frente han generado una desaceleración de la actividad económica a nivel mundial de gran envergadura, tanto por el lado de la oferta como por el de la demanda. Las empresas se han enfrentado a perturbaciones en las cadenas de suministro, cierres temporales y una reducción de la demanda, mientras que los hogares, por su parte, han encarado el desempleo y una caída de los ingresos. A su vez, se han producido caídas en los mercados bursátiles, existiendo una gran incertidumbre sobre su evolución en el corto plazo. Esta situación ha ocasionado que, en Panamá, el IMAE (Índice Mensual de Actividad Económica) acumulado de enero a mayo de 2020 registre una disminución de 13.9%, comparado con igual período del 2019, con relación al PIB. Instituciones como la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y el Bank of América estiman una reducción de entre 9.1% al 10%. El Ministerio de Trabajo reporta la suspensión de unos 261,000 contratos laborales, en unas 17,000 empresas y una reducción de los ingresos del sector independiente debido a las medidas de restricción por bloques económicos, por todos estos factores se prevé que el índice de desempleo aumentará hasta un 15%.

Medidas adoptadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá

La rapidez en la evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, ha requerido de la adopción de diversas medidas inmediatas para hacer frente a una crisis sanitaria sin precedentes y de enorme magnitud, tanto por el número de personas afectadas, como por el impacto económico y social que ha generado, en los ámbitos nacional y mundial. Estas medidas se iniciaron en el ámbito nacional con el Acuerdo 2-2020 emitido por la SBP en la cual se crea una nueva modalidad de créditos, denominados "créditos modificados" a las categorías vigentes del Acuerdo 4-2013 de riesgo de crédito, estableciendo esta nueva categoría como una medida adicional, excepcional y temporal. Este acuerdo sufrió modificaciones mediante el Acuerdo No. 3-2020 y el Acuerdo No. 7-2020 que extendió la aplicación de la clasificación de préstamos modificados a los clientes afectados por Covid hasta el 31 de diciembre de 2020, ya que originalmente se estableció por un periodo de 120 días a partir de su comunicación el 16 de marzo de 2020.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Gestión e impactos de la pandemia de COVID-19

Efectos de la pandemia en el Grupo

Desde el comienzo de la pandemia de COVID-19, el Grupo ha experimentado una merma en su actividad. Por ejemplo, la concesión de nuevos préstamos a particulares se ha visto reducida significativamente desde el comienzo del estado de emergencia o confinamiento decretados en Panamá. Además, el Grupo se enfrenta a varios riesgos, tales como un mayor riesgo de deterioro del valor de sus activos (incluidos los instrumentos financieros valorados a valor razonable, que podrán sufrir fluctuaciones) y de los títulos mantenidos por motivos de liquidez, un posible incremento de la morosidad, un impacto negativo en el costo de la financiación del Grupo y en su acceso a la financiación (especialmente en un entorno en que las calificaciones crediticias se vean afectadas).

Al 30 de junio de 2020, los principales impactos han sido los siguientes:

Desde el comienzo de la crisis y como parte de la gestión de riesgo, dentro del contexto de pandemia COVID-19, en estrecha colaboración con el área de negocio, se ha realizado un estricto seguimiento a la calidad de la cartera, manteniendo indicadores razonables de morosidad. Se efectuó ejercicio de reservas NIIF9 para la cartera enfocado en las facilidades pertenecientes a sectores económicos vulnerables y que pudieran llegar a un nivel alto de impacto crediticio. Basados en las actividades económicas de alto riesgo, se aplicó una sensibilidad a variables importantes, teniendo como referencia la crisis económica actual. El resultado de estas cifras derivadas del análisis de sensibilidad no son materiales, lo anterior es el reflejo de buenas coberturas de garantías con que dispone la cartera de préstamos modificados.

En paralelo de manera diaria se ha reportado el cumplimiento de todos los indicadores de alerta temprana a la alta dirección del Grupo, resaltando la posición de liquidez bajo diversas perspectivas. Así mismo, dentro del corto plazo se analizaron los movimientos del flujo de caja y las necesidades de liquidez para hacerle frente a todas las obligaciones; bajo el enfoque de mediano plazo se examinan los indicadores regulatorios de Razón de Cobertura de Liquidez (LCR), el cual ha reflejado un desempeño robusto de 492.45% a junio 2020 con un resultado muy por encima de los estándares locales e internacionales.

Igualmente, el Índice de Liquidez Legal de 63.79% se ha mantenido consistentemente superior al promedio registrado dentro de la Banca Privada Panameña. Se ha complementado el seguimiento de la liquidez mediante ejercicio de volatilidades de depósitos. Las acciones de gestión preventivas realizadas por la Tesorería del Banco son el reflejo de sólidos indicadores de liquidez. Es importante destacar dada la incertidumbre, que se continúan realizando ejercicios simulando posibles impactos que dependerán de la evolución de las actividades económicas y de las situaciones o eventos favorables o desfavorables.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Gestión e impactos de la pandemia de COVID-19

Medidas de apoyo financiero

Como respuesta a la crisis financiera generada por la pandemia COVID-19, se pusieron en marcha diversas medidas de apoyo financiero, tanto públicas como privadas. Entre las medidas de apoyo financiero públicas se destacan las siguientes: Que dicta medidas económicas y financieras para contrarrestar los efectos del COVID-19 (en adelante Ley 156 de 30 de junio de 2020 o "Ley de Moratoria"), dispone, entre otras medidas, una moratoria en el pago de las cuotas de préstamos a las personas a quienes se les ha suspendido o cesado su contrato laboral, los trabajadores independientes y comerciantes cuya actividad se ha visto afectada por las medidas sanitarias aplicadas por el COVID-19. En caso de cumplir los requisitos establecidos, las moratorias conceden un plazo de no pago de cuotas hasta el 31 de diciembre de 2020 y de cualquier concepto que las integran durante el periodo de vigencia, sin que se afecte, el devengo de intereses durante ese plazo para el Grupo.

Con carácter complementario, la Asociación Bancaria de Panamá (ABP), tomó la decisión el 31 de marzo de 2020 de alcanzar un acuerdo sectorial (moratoria sectorial o privada) que tiene por objetivo crear un marco común que establece los criterios generales de aplazamiento en el pago de determinados deudores afectados por la crisis sanitaria y económica, permitiendo el aplazamiento de los pagos dentro de un periodo de 90 días de forma automática a todos los clientes. El Grupo comunicó individualmente a sus clientes su respaldo publicando sus "Medidas especiales para combatir incertidumbre económica generada por COVID-19: Metrobank" el 19 de marzo de 2020, posteriormente las entidades adheridas a la ABP ratificaron en conjunto el acuerdo de moratoria automática que se extendía hasta el 30 de junio de 2020. A partir de dicha fecha, los clientes que requieran adherirse a la moratoria deben cumplir con demostrar su afectación por la pandemia para resultar beneficiados por la moratoria antes mencionada por Ley.

Estas medidas financieras supusieron los primeros pasos de un plan de respuesta al COVID-19 basado tanto en el apoyo financiero a clientes, la operatoria a distancia, la protección de las personas y las iniciativas sociales, como en ofrecer a los empleados un entorno de trabajo seguro y reforzar el perfil financiero de la entidad.

El importe de la moratoria concedida por actividad económica es el siguiente:

Actividad Económica	Cartera Beneficiada	Garantías – hasta el Monto expuesto	Cobertura de Garantías %
Comercio	153,081,764	118,889,567	78%
Construcción	118,931,563	111,018,784	93%
Servicios	116,313,206	93,097,336	80%
Industria	43,107,076	31,921,816	81%
Consumo	25,157,166	16,779,235	67%
Vivienda	21,375,270	21,375,270	100%
Arrendamientos financieros	19,361,948	19,361,948	100%
Agropecuaria	4,092,205	3,961,179	97%
Minas y Canteras	2,538,455	2,538,455	100%
Otros	2,686,135	1,837,010	68%
Total	506,554,786	423,780,600	84%

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

30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

	Metrobank, S.A. y Subsidiarias	Metro Holding Enterprises, Inc.	Eliminaciones	Metroholding Enterprises Inc. y Subsidiaria
Activos				
Efectivo y efectos de caja	5,714,821	0	0	5,714,821
Depósitos en bancos a costo amortizado:				
A la vista - locales	7,942,882	153,041	(153,041)	7,942,882
A la vista - extranjeros	50,504,679	0	0	50,504,679
A plazo - locales	23,501,347	0	0	23,501,347
A plazo - extranjeros	9,209,384	0	0	9,209,384
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos	1,190	0	0	1,190
Total de depósitos en bancos a costo amortizado	91,157,102	153,041	(153,041)	91,157,102
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	96,871,923	153,041	(153,041)	96,871,923
 Inversiones en valores, neto	 332,259,959	 0	 0	 332,259,959
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	2,186,281	0	0	2,186,281
Inversión en subsidiarias	0	103,000,000	(103,000,000)	0
Préstamos e intereses por cobrar	1,121,660,895	0	0	1,121,660,895
Menos:				
Reserva para pérdidas en préstamos	5,601,873	0	0	5,601,873
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	38,323,744	0	0	38,323,744
Préstamos, a costo amortizado	1,077,735,278	0	0	1,077,735,278
 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	 11,344,079	 0	 0	 11,344,079
Activos por derecho de uso, neto	2,324,201	0	0	2,324,201
Gastos pagados por anticipado	2,423,719	0	0	2,423,719
Plusvalía	10,134,152	0	0	10,134,152
Impuesto sobre la renta diferido	2,345,518	0	0	2,345,518
Activo mantenido para la venta	2,299,757	0	0	2,299,757
Bienes adjudicados	9,039,008	0	0	9,039,008
Otros activos	13,418,108	0	0	13,418,108
Total de otros activos	39,660,262	0	0	39,660,262
Total de activos	1,562,381,983	103,153,041	(103,153,041)	1,562,381,983

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

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

30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

	Metrobank, S.A. y Subsidiarias	Metro Holding Enterprises, Inc.	Eliminaciones	Metro Holding Enterprises Inc. y Subsidiaria
Pasivos y patrimonio				
Pasivos:				
Depósitos de clientes e intereses por pagar a costo amortizado:				
A la vista - locales	80,186,994	0	(153,041)	80,033,953
A la vista - extranjeros	6,228,931	0	0	6,228,931
De ahorros - locales	142,989,816	0	0	142,989,816
De ahorros - extranjeros	13,319,781	0	0	13,319,781
A plazo - locales	849,190,560	0	0	849,190,560
A plazo - extranjeros	75,290,800	0	0	75,290,800
Depósitos a plazo interbancarios - locales	24,003,556	0	0	24,003,556
Total de depósitos de clientes e interbancarios a costo amortizado	1,191,210,438	0	(153,041)	1,191,057,397
Financiamientos recibidos a costo amortizado	132,955,093	13,673,762	0	146,628,855
Pasivos por arrendamientos	2,383,401	0	0	2,383,401
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	30,216,512	0	0	30,216,512
Otros pasivos:				
Cheques de gerencia y certificados	767,402	0	0	767,402
Impuesto sobre la renta diferido	1,462,931	0	0	1,462,931
Otros pasivos	15,283,042	245,671	0	15,528,713
Total de otros pasivos	17,513,375	245,671	0	17,759,046
Total de pasivos	1,374,278,819	13,919,433	(153,041)	1,388,045,211
Patrimonio:				
Acciones comunes	103,000,000	90,057,309	(103,000,000)	90,057,309
Reserva para valuación de inversiones	(882,016)	0	0	(882,016)
Reservas regulatorias	29,376,128	0	0	29,376,128
Otras reservas	3,756,141	296,493	0	4,052,634
Utilidades no distribuidas	52,852,911	(1,120,194)	0	51,732,717
Total de patrimonio	188,103,164	89,233,608	(103,000,000)	174,336,772
Total de pasivos y patrimonio	1,562,381,983	103,153,041	(103,153,041)	1,562,381,983

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



Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

	Metrobank, S.A. y Subsidiarias	Metro Holding Enterprises, Inc.	Eliminaciones	Metro Holding Enterprises, Inc. y Subsidiaria
Ingresos por intereses y comisiones:				
Intereses ganados sobre:				
Préstamos	38,382,709	0	0	38,382,709
Depósitos a plazo	333,233	0	0	333,233
Inversiones	7,152,728	0	0	7,152,728
Comisiones sobre préstamos	580,540	0	0	580,540
Total de ingresos por intereses y comisiones	46,449,210	0	0	46,449,210
Gasto de intereses sobre:				
Depósitos	23,594,681	0	0	23,594,681
Financiamientos recibidos	3,361,688	232,418	0	3,594,106
Pasivos por arrendamiento	56,492	0	0	56,492
Total de gastos por intereses	27,012,861	232,418	0	27,245,279
Ingreso neto por intereses y comisiones	19,436,349	(232,418)	0	19,203,931
Reversión de provisión para deterioro de depósitos	(919)	0	0	(919)
Provisión pérdidas en valores	440,370	0	0	440,370
Provisión para pérdidas en préstamos	1,040,035	0	0	1,040,035
Provisiones para pérdida compromisos irrevocables	2,414	0	0	2,414
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisiones	17,954,449	(232,418)	0	17,722,031
Otros ingresos (gastos):				
Otras comisiones ganadas	2,469,019	0	0	2,469,019
Ganancia en venta de valores, neta	126,216	0	0	126,216
Dividendos ganados	232,682	3,152,937	(3,152,937)	232,682
Otros ingresos	1,838,617	0	0	1,838,617
Gastos por comisiones	(2,162,416)	0	0	(2,162,416)
Total de otros ingresos, neto	2,504,118	3,152,937	(3,152,937)	2,504,118
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros gastos de personal	7,014,129	0	0	7,014,129
Honorarios y servicios profesionales	1,159,829	0	0	1,159,829
Depreciación y amortización	1,768,653	0	0	1,768,653
Alquileres	64,031	0	0	64,031
Publicidad y propaganda	323,058	0	0	323,058
Mantenimiento y reparación	236,048	0	0	236,048
Soporte a sistemas	662,344	0	0	662,344
Servicios de electricidad, agua y comunicaciones	277,454	0	0	277,454
Donaciones, cuotas y suscripciones	56,826	0	0	56,826
Transporte y movilización	133,958	0	0	133,958
Útiles y papelería	48,606	0	0	48,606
Seguros	81,178	0	0	81,178
Impuestos varios	1,095,351	0	0	1,095,351
Otros	356,839	0	0	356,839
Total de gastos generales y administrativos	13,278,304	0	0	13,278,304
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	7,180,263	2,920,519	(3,152,937)	6,947,845
Impuesto sobre la renta:				
Impuesto sobre la renta, neto	(1,879,996)	0	0	(1,879,996)
Utilidad neta	5,300,267	2,920,519	(3,152,937)	5,067,849

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