Metro Holding
ENTERPRISES INC.

Panamá, 27 de Febrero de 2020

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

Estimados señores:

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

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

Sin más por el momento, se despide,

Atentamente,

LIC. ANGIE P. VEGA
Gerente de Finanzas Corporativas

AAS/
Adjunto: Lo indicado.

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

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

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

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

I PARTE
ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

A. Liquidez

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

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

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

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

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

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

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

B. Recursos de Capital

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

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

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

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

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

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

C. Resultados de las Operaciones

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

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

	31-dic-19	30-sep-19
Activos		
Efectivo y efectos de caja	3,588,197	2,857,559
Depósitos en bancos a costo amortizado:		
A la vista - locales	10,814,690	8,706,065
A la vista - extranjeros	81,336,156	40,360,427
A plazo - locales	35,022,314	35,116,568
A plazo - extranjeros	9,243,349	9,194,828
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos	2,109	3,510
Total de depósitos en bancos a costo amortizado	136,414,400	93,374,378
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	140,002,597	96,331,937
Inversiones en valores, neto	304,861,583	322,875,124
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	2,185,874	-
Préstamos e intereses por cobrar	1,067,386,465	1,066,487,567
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	10,492,191	12,333,713
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	38,800,888	38,335,975
Préstamos, a costo amortizado	1,018,093,386	1,015,817,879
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	14,091,248	14,673,145
Total de otros activos	35,507,282	32,289,836
Total de activos	**1,514,741,970**	**1,481,987,921**
Pasivos y patrimonio		
Pasivos:		
Depósitos de clientes e intereses por pagar a costo amortizado		
A la vista - locales	75,722,522	84,960,217
A la vista - extranjeros	6,413,307	5,284,431
De ahorros - locales	122,543,204	141,563,262
De ahorros - extranjeros	13,660,673	15,197,672
A plazo - locales	857,298,514	856,466,855
A plazo - extranjeros	60,441,211	62,819,121
Depósitos a plazo interbancarios - locales	32,029,318	16,515,408
Total de depósitos de clientes e interbancarios a costo amortizado	1,168,108,749	1,182,807,066
Financiamientos recibidos a costo amortizado	126,763,356	87,844,544
Pasivos por arrendamientos	2,850,762	3,302,048
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	25,159,088	13,095,483
Total de otros pasivos	17,965,041	23,938,718
Total de pasivos	**1,340,846,996**	**1,310,987,859**
Patrimonio:		
Acciones comunes	90,029,879	88,974,350
Reserva para valuación de valores disponibles para la venta	348,755	810,576
Reservas regulatorias	20,977,259	21,533,628
Otras reservas	3,756,141	3,860,958
Utilidades no distribuidas	58,782,940	55,820,350
Total de patrimonio	**173,894,974**	**171,000,062**
Total de pasivos y patrimonio	**1,514,741,970**	**1,481,987,921**

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

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

La NIIF 16 reemplaza la norma actual NIC 17 Arrendamientos; la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento; la SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento. En la transición a la NIIF 16, El Banco reconoció US$ 4.2 millones de activos por derecho de uso y US$ 4.2 millones de pasivos por arrendamiento.

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

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

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

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

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

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

Ingresos Financieros y Otros Ingresos:

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

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

Gastos Generales y Administrativos:

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

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

Provisión para pérdidas sobre préstamos

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

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

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

D. Análisis de perspectivas

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

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

E. Hecho Relevante

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

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

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

II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

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

A. Estado Consolidado de Resultados:

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

B. Estado Consolidado de Situación Financiera:

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

C. Razones Financieras:

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

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

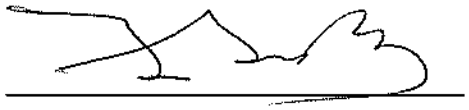
III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

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

IV PARTE
DIVULGACIÓN

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

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



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

ANEXO No. 1

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

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

Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación

(Interinos)

31 de diciembre de 2019[1]

Ernesto Boyd García de Paredes
Gerente General

Lai Chan
VP de Finanzas

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

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

(Interinos)

Índice del Contenido

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

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

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA

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

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

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

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Notas	2019 (No auditado)	2018 (Auditado)
Activos			
Efectivo y efectos de caja		3,588,197	4,628,268
Depósitos en bancos a costo amortizado:			
A la vista - locales		10,814,690	8,372,846
A la vista - extranjeros		81,336,156	77,585,369
A plazo - locales		35,022,314	32,814,023
A plazo - extranjeros		9,243,349	0
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos		2,109	2,289
Total de depósitos en bancos a costo amortizado		136,414,400	118,749,969
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	140,002,597	123,378,237
Inversiones en valores, neto	8	304,861,583	277,840,255
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	9	2,185,874	0
Préstamos a intereses por cobrar	6, 10	1,067,386,465	1,014,317,816
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		10,492,191	10,499,142
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas		38,800,888	34,028,873
Préstamos, a costo amortizado		1,018,093,386	969,789,801
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	14,091,248	11,774,225
Gastos pagados por anticipado		3,236,770	3,642,682
Plusvalía	12	10,134,152	10,134,152
Impuesto sobre la renta diferido	26	3,112,098	3,331,912
Activo mantenido para la venta	13	2,299,757	2,299,757
Bienes adjudicados	14	8,530,995	2,265,206
Otros activos	15	8,193,510	9,733,254
Total de otros activos		35,507,282	31,406,963
Total de activos		1,514,741,970	1,414,189,481

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

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

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

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

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

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

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

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

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

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

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

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

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

(1) Información general

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

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

El Banco es dueño o controla las siguientes compañías subsidiarias:

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

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

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

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

(1) Información general, continuación

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

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

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

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

(2) Base de Preparación

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

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

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Cambios en las políticas contables

NIIF 16 "Arrendamientos"

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

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

A. Definición de un contrato de arrendamiento

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

B. Como arrendatario

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

i. Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos según la NIC17

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

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

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

ii. Arrendamientos anteriormente clasificados como arrendamientos financieros

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

C. Como arrendador

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

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

D. Impactos en los estados financieros

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(b) Base de Consolidación

(b.1) Subsidiarias

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

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

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

(b.2) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

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

(b.3) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

(c) Medición de Valor Razonable

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(e) *Activos Financieros*

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

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

iii. Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

Medición inicial de los instrumentos financieros

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

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

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

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

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Instrumentos de patrimonio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Baja de activos financieros

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

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

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

(f) Valores Adquiridos bajo Acuerdos de Reventa

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(g) Préstamos

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

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

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

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

(h) *Deterioro de los Instrumentos Financieros*

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

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

Pérdida crediticia esperada (PCE)

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

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Modelo de pérdida crediticia esperada

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

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

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

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

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

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

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

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

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

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

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

Generando la estructura de término de la PI

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

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

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

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

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

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Proyección de condiciones futuras

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

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

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

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

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

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

(i) Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

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

(j) Activos Intangibles

(j.1) Activos Intangibles

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

(j.2) Plusvalía

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(k) Arrendamientos

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

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

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

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

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

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

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

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

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

Como Arrendatario

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(m) Bienes Adjudicados

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

(n) Depósitos y Financiamientos Recibidos

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

(o) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

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

(p) Garantías Financieras

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

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

(q) Capital en Acciones

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(r) Utilidad por Acción

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

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

(s) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

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

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15
Banca corporativa y de consumo	El Grupo presta servicios bancarios a clientes corporativos y personas naturales, incluyendo administración de cuentas, líneas de crédito y sobregiro, tarjetas de crédito, adquirencia y otros servicios bancarios. El Grupo revisa y fija sus tarifas por servicios de forma anual. 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 el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.
Banca de Inversión	El segmento de banca de inversión del Grupo proporciona diversos servicios financieros, que incluyen administración y custodia de valores. 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 en base a la negociación con el cliente y se cobran de forma anual.	Los ingresos por administración de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.

(u) Ingresos por Dividendos
Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(w) Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos

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

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

(x) Operaciones de Fideicomiso

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

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

(y) Impuesto sobre la Renta

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

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

(z) Moneda Extranjera

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(aa) Información por segmento

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

(bb) Uniformidad en la Presentación de los estados financieros

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

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

(cc) Nuevas NIIF e Interpretaciones no Adoptadas

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

(a) Riesgo de crédito

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

Depósitos colocados en bancos:

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Garantías y su Efecto Financiero

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

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

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

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

Activos Recibidos en Garantía

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(b) Riesgo de liquidez o Financiamiento

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

Exposición del riesgo de liquidez

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

(c) Riesgo de mercado

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

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

Administración de Riesgo de Mercado:

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectado

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

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

Sensibilidad en el patrimonio con relación a movimientos de tasas neto

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

2019 (No Auditado)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de interés	Intereses acumulados	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos	89,757,790	0	0	0	0	46,543,056	115,663	136,416,509
Inversiones en valores	75,453,527	0	12,465,645	98,439,761	109,451,246	8,945,031	591,358	305,346,568
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	2,179,970	0	0	0	5,904	2,185,874
Préstamos	22,790,909	71,590,231	215,308,078	561,538,792	191,902,084	0	4,256,371	1,067,386,465
Total de activos financieros	188,002,226	71,590,231	229,953,693	659,978,553	301,353,330	55,488,087	4,969,296	1,511,335,416
Pasivos financieros:								
Depósitos de ahorros	136,203,877	0	0	0	0	0	0	136,203,877
Depósitos a plazo fijo	49,938,021	80,841,176	294,998,763	483,991,280	0	0	7,970,485	917,738,725
Depósitos interbancarios	32,012,152	0	0	0	0	0	17,166	32,029,318
Financiamientos recibidos, brutos	25,000,000	10,500,000	33,380,000	57,745,000	0	0	517,264	127,142,264
Pasivos por arrendamientos	0	0	146,603	2,691,649	0	0	12,510	2,850,762
Valores bajo acuerdos de recompra	5,040,000	8,000,000	11,936,000	0	0	0	183,088	25,159,088
Total de pasivos financieros	248,194,050	99,341,176	340,461,366	544,427,928	0	0	8,700,513	1,241,125,034
Total sensibilidad a tasa de interés	(60,191,824)	(27,750,945)	(110,507,673)	115,550,624	301,353,330	55,488,087	(3,731,217)	270,210,382

2018 (Auditado)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de interés	Intereses acumulados	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos	81,338,922	1,000,000	0	0	0	36,398,313	14,023	118,752,258
Inversiones en valores	15,999,160	1,136,913	17,842,813	102,594,375	139,363,730	773,108	382,648	278,092,747
Préstamos	35,294,415	72,266,085	236,542,318	478,863,131	187,657,012	0	3,694,855	1,014,317,816
Total de activos financieros	132,632,497	74,402,998	254,385,131	581,457,506	327,020,742	37,172,421	4,091,526	1,411,162,821
Pasivos financieros:								
Depósitos de ahorros	130,931,458	0	0	0	0	0	0	130,931,458
Depósitos a plazo fijo	53,444,454	95,562,546	309,333,776	383,003,054	0	0	7,869,604	849,213,434
Depósitos interbancarios	23,587,191	0	0	0	0	0	8,395	23,595,586
Financiamientos recibidos, brutos	44,133,958	6,444,444	44,469,139	23,625,000	0	0	278,241	118,950,783
alores bajo acuerdos de recompra	0	23,376,625	0	0	0	0	42,865	23,419,490
Total de pasivos financieros	252,097,062	125,383,615	353,802,915	406,628,054	0	0	8,199,105	1,146,110,751
Total sensibilidad a tasa de interés	(119,464,565)	(50,980,617)	(99,417,784)	174,829,452	327,020,742	37,172,421	(4,107,579)	265,052,070

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(d) Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

(e) Administración de capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

(f) Continuidad del Negocio

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(g) Riesgo Tecnológico

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

(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias

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

(a) Pérdidas por deterioro en activos financieros

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

(b) Determinación del Control sobre Entidades Participadas:

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

- *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

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

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

(c) Deterioro de la Plusvalía:

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

(d) Impuesto sobre la renta:

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

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas

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

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

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(8) Inversiones en valores

Las inversiones en valores se presentan a continuación:

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

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

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

(8) Inversiones en valores, continuación

El movimiento de inversiones en valores se resume a continuación:

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

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

(8) Inversiones en valores, continuación

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

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

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

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

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

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

(9) Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa

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

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

(10) Préstamos

Los préstamos por producto se presentan a continuación:

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

(10) Préstamos, continuación

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

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

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

(11) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(13) Activos Mantenidos para la Venta

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

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

(14) Bienes adjudicados

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

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

El movimiento de los bienes adjudicados se detalla a continuación:

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

(15) Otros Activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

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

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

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

(16) Financiamientos Recibidos

A continuación detalle de los financiamientos recibidos:

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

(16) Financiamientos Recibidos, continuación

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

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

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

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

(17) Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

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

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

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

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

(18) Valores Vendidos Bajo Acuerdo de Recompra

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

(19) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

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

(20) Acciones Comunes

Las acciones comunes se presentan a continuación:

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

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

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

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

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

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

(21) Utilidad por Acción

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

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

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

(22) Otras Comisiones Ganadas y Otros Ingresos

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

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

(23) Compromisos y Contingencias

Compromisos

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

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

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

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

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

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

(24) Administración de Fideicomisos y Activos Bajo Custodia

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

(24) Administración de Fideicomisos y Activos Bajo Custodia, continuación
La siguiente tabla describe los tipos de entidades estructuradas en la cual la subsidiaria Metrotrust, S. A. mantenía una participación, pero actúa como patrocinador de la misma. Metrotrust, S. A., se considera como patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita el establecimiento de la misma:

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

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

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

(25) Impuesto Sobre la Renta
Las últimas tres declaraciones de renta presentadas por el Grupo están sujetas a revisión por las autoridades fiscales, inclusive el año terminado el 2018, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

(25) Impuesto Sobre la Renta, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

(25) Impuesto Sobre la Renta, continuación

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

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

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

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

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

Año	Pérdida fiscal a ser utilizada por año
2020	219

(26) Información de Segmentos

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

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

(26) Información de Segmentos, continuación

2018 (Auditado)	Banca	Puesto de Bolsa	Financiera	Subtotal	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	84,016,550	19,293	9,079,334	93,115,177	(4,053,826)	89,061,351
Gastos de intereses y comisiones	(51,583,651)	0	(1,763,362)	(53,347,013)	4,053,826	(49,293,187)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(5,020,387)	(233)	(134,606)	(5,155,226)	0	(5,155,226)
Deterioro de bienes adjudicados y mantenidos para la venta	(1,210,990)	0	0	(1,210,990)	0	(1,210,990)
Provisiones para perdida compromisos irrevocables	1,521	0	0	1,521	0	1,521
Otros ingresos	3,447,722	161,947	3,136,460	6,746,129	(2,970,000)	3,776,129
Otras comisiones	4,173,418	856,510	224,008	5,253,936	(651,179)	4,602,757
Gastos por comisiones	(1,751,634)	(337,271)	(140,030)	(2,228,935)	651,179	(1,577,756)
Gastos generales y administrativos:	(20,578,623)	(385,068)	(4,572,187)	(25,533,878)	0	(25,533,878)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	11,495,926	315,178	5,829,617	17,640,721	(2,970,000)	14,670,721
Impuesto sobre la renta, neto	(289,650)	(72,776)	(1,457,273)	(1,819,699)	0	(1,819,699)
Ganancia neta	11,206,276	242,402	4,372,344	15,821,022	(2,970,000)	12,851,022
Total de Activos	1,445,039,134	2,728,782	54,789,742	1,502,557,658	(88,368,177)	1,414,189,481
Total de Pasivos	1,299,061,790	248,646	40,661,692	1,339,973,128	(87,481,459)	1,252,491,669

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

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

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

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

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

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

(b) Ley de Empresas Financieras

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

(c) Ley de Arrendamientos Financieros

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

(d) Ley de Valores

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

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

(e) Ley de Fideicomiso

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

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

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

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

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

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

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

Provisiones específicas

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

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

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

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

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

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

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

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

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

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

	2019 (No Auditado)				2018 (Auditado)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	876,987,948	3,267,595	12,736,413	893,011,956	838,931,385	6,119,066	8,904,644	853,955,097
consumo	167,252,926	1,765,327	1,099,885	170,118,138	153,102,348	1,045,391	2,520,125	156,667,864
Total de préstamos	1,044,240,874	5,052,922	13,836,298	1,063,130,094	992,033,733	7,164,459	11,424,769	1,010,622,961
Intereses acum. por cobra	4,197,248	51,891	7,232	4,256,371	3,671,177	23,310	368	3,694,855
Total préstamos, bruto	1,048,438,122	5,104,813	13,843,530	1,067,386,465	995,704,910	7,187,769	11,425,137	1,014,317,816

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

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

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

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

Provisión Dinámica

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

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

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

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

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

Cartera de Negociación

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

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

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

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

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

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

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

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

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

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

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

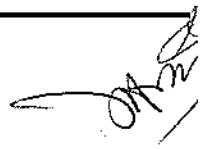
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

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

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



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

Anexo 2

Anexo de Consolidación - Información sobr el Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

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