

REPUBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00

(De 11 de octubre de 2000)

Formulario IN-A

INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL

Al 31 de diciembre de 2014

Razón Social del Emisor:	METROLEASING, S.A.
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS
Resoluciones de CNV:	CNV-262-2011/SMV2 295-2013
Número de Teléfono y fax:	Tel. 204-9000/9024 Fax: 204-9001
Dirección:	Torre Metrobank, Punta Pacífica, 4to. Piso Calle Isaac Hanono Missri.
Dirección de Correo Electrónico:	carmen.barraza@metrobanksa.com

I PARTE INFORMACION DE LA COMPAÑÍA

A. HISTORIA Y DESARROLLO

METROLEASING, S.A., es una sociedad creada en conformidad con la leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 8824 del 15 de agosto de 1991, Notaría Tercera del Circuito, inscrita a Ficha No. 250570, Imagen 74, Rollo 33117 de la Sección de Micropelícula del Registro Público el 22 de agosto de 1991. Metroleasing, será referido como el Emisor.

El Emisor inició operaciones en abril del año 1995, cuenta con capital 100% panameño ofreciendo leasing o arrendamiento financiero de bienes muebles a personas naturales o jurídicas.

Es una subsidiaria 100% de Metrobank, S.A. Metroleasing, no cuenta con subsidiarias. Está amparada por una Licencia Comercial Tipo A, No. 1993-8402, mediante Resolución No.201-520 en el Registro de Arrendamientos Financieros del Ministerio de Economía y Finanzas de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley No. 7 del 10 de julio de 1990 que regula la actividad de arrendamientos financieros de bienes muebles, dentro y fuera de la República de Panamá.

Las oficinas del Emisor están ubicadas en Punta Pacifica, Calle Isaac Hanono Missri, Torre Metrobank, el apartado postal 0816-0204, su teléfono 204-9000 y su fax 204-9001. El correo electrónico es carmen.barraza@metrobanksa.com. El Emisor, no tiene sucursales.

B. PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS

A la fecha, el Emisor cuenta con su cuerpo regulatorio, siendo estos, el pacto social y sus modificaciones. Es la Ley 32 de 1927, sus reformas y las disposiciones del Código de Comercio aplicables a este tipo de sociedades anónimas.

De conformidad con su pacto social, la Junta Directiva del Emisor tendrá el control absoluto y la administración completa de los negocios de la sociedad y podrá, sin intervención de los accionistas, otorgar fideicomiso, pignorar o hipotecar los bienes de la sociedad para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones y vender o permutar los bienes de la sociedad, salvo cuando el traspaso envuelva bienes de capital de la sociedad.

La Junta Directiva tendrá la facultad, a su discreción, para proveer y pagar a los directores que presten servicios extraordinarios o excepcionales a la sociedad, una compensación especial.

C. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

El Emisor otorga arrendamiento financiero para la adquisición de bienes muebles nuevos o de segundo uso, siempre y cuando éstos puedan ser descritos con suficiencia. El porcentaje máximo a financiar puede llegar a hasta el cien por ciento (100%) del valor del bien, en consideración al equipo a financiar y la solvencia o riesgo que represente el cliente. Cuando se trata de bienes muebles de segundo uso, el Emisor requiere avalúo del mismo, con énfasis en la determinación de la vida útil del bien objeto de arrendamiento; el avalúo deberá ser realizado por empresas aprobadas por el Emisor.

Existe en nuestro medio dos (2) tipos de arrendamientos (i) el operativo, que incluye los servicios de financiamiento y mantenimiento; y (ii) el financiero, que incluye el financiamiento solamente. El contrato de arrendamiento financiero se caracteriza por ser a mediano plazo, y los cánones de arrendamiento cubren, generalmente, la totalidad del costo del bien más los intereses correspondientes a su financiamiento

El arrendamiento financiero, como método alternativo de financiamiento, ha hecho posible la adquisición de bienes productivos a través de transacciones financieras con industriales, comerciales y profesionales. Entre los bienes que con mayor frecuencia se financian a través de este método podemos mencionar: vehículos comerciales, vehículos particulares, equipo pesado, equipos médicos, mobiliario y demás equipo de oficinas.

El Emisor, actuando a través de sus ejecutivos asignados, le da seguimiento a la cartera de arrendamiento financiero. En caso de existir morosidad, se gestiona el cobro de la misma incluyendo el cargo adicional.

D. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

El Emisor es una subsidiaria 100% de Metrobank, S.A. y este a su vez (el Banco) es una subsidiaria de total propiedad de Metro Holding Enterprises, Inc.

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

E. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

Al cierre del 31 de diciembre del 2014 el emisor cuenta con activo fijo por US\$1.7 mil. El Emisor opera físicamente en las instalaciones de Metrobank, S.A., ubicado en Torre Metrobank, S.A. Piso 4, en Punta Pacífica.

F. INVESTIGACION Y DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS

El Emisor no cuenta con políticas de investigación y desarrollo, al no ser propio de su giro de negocios.

G. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

En un país mundialmente reconocido por la variedad de sus servicios financieros, Metroleasing, S.A. se ha establecido como una opción sólida y comprometida con el servicio personalizado a sus clientes, creando fidelidad por parte de los mismos y que marcan un servicio de excelencia, que nos da ese valor agregado ante la competencia. Como resultado de nuestra estrategia de negocios, Metroleasing, S.A. presenta un crecimiento promedio anual en arrendamientos financieros de 42% en los últimos cinco años con un índice de morosidad por debajo del mercado.

II PARTE

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2014, la liquidez de Metroleasing alcanzó US\$1.131 millones. Durante el año 2014 se realizaron emisiones públicas y venta de Bonos Corporativos por US\$6.5 millones, para totalizar US\$38.5 millones, de los US\$75.0 millones autorizados por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá (antes Comisión Nacional de Valores), según Resolución CNV-262-2011 y Superintendencia de Mercado de Valores, según Resolución SMV2 295-2013; ésta y el cobro de la cartera de préstamos comprenden las principales fuentes de fondos de liquidez.

El proceso de administración del riesgo de liquidez del Emisor, según es llevado a cabo, incluye:

- Administrar y monitorear los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o se realicen desembolsos a los clientes. El emisor mantiene una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas.
- Monitoreo de la tasa de liquidez contra requerimientos internos y regulatorios.
- Administración de la concentración y perfil de los vencimientos de las exposiciones.

B. RECURSOS DE CAPITAL

La principal fuente de recursos de capital la constituyen las emisiones públicas de Bonos Corporativos. Adicional el emisor consta de un patrimonio total por US\$1.497 millones conformado por utilidades retenidas, más el capital pagado.

Al 31 de diciembre de 2014 la emisión de bonos totalizó US\$38.5 millones. La emisión pública de bonos a 10 años permite tener un perfil de vencimiento acorde con los plazos de la cartera de arrendamientos financieros, mejorando el calce de activos y pasivos.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Los resultados del 2014 alcanzados por Metroleasing, S. A. fueron muy positivos, superando el año anterior. La ganancia después de impuestos del año 2014 fue de US\$ 585 mil, US\$ 390 mil más que el año 2013. Estos resultados fueron impulsados por el crecimiento en los activos productivos, principalmente en arrendamientos financieros, el cual terminó el año 2014 en US\$ 39.1 millones, US\$ 6.6 millones ó 20% por encima del 2013.

A continuación se presenta un resumen de los principales componentes de los resultados del Emisor:

Los ingresos de intereses por arrendamientos financieros acumulados a diciembre 2014 totalizan US\$2.457 millones lo cual refleja un incremento de 24% en comparación con el cierre del mismo período 2013 (US\$1.985 millones). Igualmente los ingresos por comisiones mantienen una tendencia al alza; al 31 de diciembre 2014 fue de US\$419 mil lo cual refleja un incremento 33% en comparación con el mismo período 2013 (US\$304 mil).

Los gastos de operaciones y administrativos al 31 de diciembre de 2014 son por US\$49 mil, lo que representa una disminución de 13% ó US\$7 mil, comparados con los US\$23 mil al cierre del mismo período de 2013.

En el 2014 se refleja en el gasto de provisión una liberación de reservas por US\$83 mil, cerrando el saldo de reserva para posibles préstamos incobrables en US\$122.5 mil.

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

El entorno actual de Metroleasing muestra una cartera de arrendamientos financieros saludable. Al 31 de diciembre de 2014 el total de arrendamientos financieros cierra con US\$39.1 millones, respecto a una morosidad del 0.61% comparados con los 3.02% a inicios del 2014, afirmando la calidad de la cartera de Metroleasing, S.A.

Se estima mantener los niveles de liquidez y la calidad de la cartera que continuará fortaleciéndose, basado principalmente en el enfoque de brindar un servicio de excelencia y calidad, haciendo la diferencia en el mercado, diversificando la cartera, aunado a la fidelidad garantizada y demostrada por nuestros clientes tanto corporativos como personales.

III PARTE DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS.

A. Identidad, funciones y otra información relacionada.

La Junta Directiva esta compuesta por quince (15) directores, de los cuales seis (6) son dignatarios y (2) suplentes.

Joseph Fidanque Wallestein - Director – Presidente- Se desempeña actualmente como Presidente de Metro Holding Enterprises, S.A., Metrobank, S.A., Metroleasing, S.A., Eurovalores, S.A., Financiera Govimar, S.A. (Corporación Govimar, S.A.), Metrotrust, S.A. y Metrofactoring, S.A.

Se encuentra desempeñando el cargo de Presidente de Metro Leasing desde el año 2009 y anteriormente fungía como vicepresidente del Emisor desde el año 2007. De igual manera en el presente forma parte de la Junta Directiva de sociedades como Fidanque Hermanos e Hijos, S.A., SUCASA, Mobilphone de Panamá, S.A. Créditos y Servicios, S.A. Colon Import and Export. Forma parte del comité de Supervisión de Operaciones Bursátiles de la Bolsa de Valores de Panamá.

A lo largo de su vida , se ha desempeñado como empresario e inversionista en el área financiera bancaria, telecomunicaciones y ha ocupado cargos en el trayecto de su vida profesional de Director en entidades como la Cámara de Comercio de Panamá, Cámara Americana de Comercio, Bolsa de Valores de Panamá, del Pacto Global de la Naciones Unidas para el Desarrollo Económico, entre otros.

Nacionalidad: Panameña y Americana.
 Fecha de Nacimiento: 28-05-1940
 Dirección Comercial: Edificio Plaza Fidanque, Vía Porras, Piso 1
 Apartado Postal: 0831-00975, Panamá, Rep. de Panamá
 Email: joefidanque@mobilphone.com
 Teléfono: 210-5313
 Fax: 269-2971

Realizó estudios de Licenciatura en Economía en la Escuela de Wharton, Universidad de Pennsylvania y obtuvo una Maestría en Finanzas en la Universidad de Southern California.

Rafael Bárcenas Pérez - Director – Vicepresidente: Se desempeña actualmente como Vicepresidente de Metro Holding Enterprises, S.A., Metrobank, S.A., Metroleasing, S.A., Eurovalores, S.A., Financiera Govimar, S.A. (Corporación Govimar, S.A.), Metrotrust, S.A. y Metrofactoring, S.A., y como Presidente de BB&M.

A lo largo de su vida profesional ha participado como Director en empresas de Publicidad, Warehouse Stores, Post Producción y compañías de Impresión como lo son Price Smart, Inc, Price Smart Panamá, S.A., Cost Right Whole Sale Store Inc., BBK Furniture, Payless Shoes Source, BB&M, SkyCom, Punto Aparte, Voltage, Zetta Centroamérica y Caribe, entre otras.

Realizó Estudios universitarios en Saint Edward's University, obtuvo Título de Postgrado en Marketing & Advertising en la Butler University, y realizó estudios de Postgrado en Small Companies Business Program en Harvard Business School.

Nacionalidad: Panameña
 Fecha de Nacimiento: 12-2-1944
 Dirección Comercial: Calle 54, urbanización Obarrio No. 4, Panamá, República de Panamá.
 Apartado Postal: 0818-00990, Panamá, Rep. De Panamá
 Email: rbarcenas@bbm-panama.com
 Teléfono: 263-9300/7442/7532
 Fax: 264-2406

Juan Pablo Fábrega Polleri– Director – Secretario: Se desempeña actualmente como Secretario de Metro Holding Enterprises, S.A., Metrobank, S.A., Metroleasing, S.A. Eurovalores, S.A., Financiera Govimar, S.A. (Corporación Govimar, S.A.), Metrotrust, S.A. y Metrofactoring, S.A. Forma parte de la Firma de Abogados Fábrega, Molino & Mulino en calidad de Socio.

A lo largo de su vida profesional se ha destacado en el ejercicio de la carrera de Derecho y asuntos comerciales e internacionales, asesorías bancarias, valores, negociación y

Representante legal 

Informe de Actualización Anual

redacción de contratos en general, establecimiento de empresas extranjeras en Panamá, estructuración de la infraestructura legal y due diligence jurídico para la adquisición y venta de empresas y participación en privatizaciones, entre otras. Se ha desempeñado como Director en empresas nacionales y extranjeras como son Panameña de Aceites, S.A., Credicorp Financial, Compañía Panamericana Orange Crush, S.A., Compañía Internacional de Seguros, S.A., Banco Confederado de América Latina, S.A.

Ha realizado publicaciones y artículos como "Mergers & Adquisitions in Panama, Las Sociedades Anónimas Panameñas, Substantive Law on Industrial Property in Panamá, Las Fundaciones Privadas como Mecanismo para la Planificación Patrimonial, entre otras.

Realizó estudios en la Universidad Santa María La Antigua, obteniendo el título de Licenciado en Derecho y Ciencias Políticas, posteriormente obtuvo Master of Law in Private International Law and Comparative Law en Southern Methodist University, Dallas, Texas, Estados Unidos.

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 15-6-1963

Dirección Comercial: Edificio BMW, Piso 9, Calle 50 final

Apartado Postal: 0816-00744, Panamá, Rep. De Panamá

Email: juanpa@fmm.com.pa

Teléfono: 301-6600

Fax: 301-6606

Eduardo Orillac Motta – Director – Tesorero Se desempeña actualmente como Tesorero de Metro Holding Enterprises, S.A., Metrobank, S.A., Metroleasing, S.A., Eurovalores, S.A., Financiera Govimar, S.A. (Corporación Govimar, S.A.), Metrotrust, S.A. y Metrofactoring, S.A. forma parte de T-Shirt Interamerica, S.A. como Gerente General. A lo largo de su vida profesional se ha dedicado al comercio.

Realizó estudios de Economía y Administración de Empresas en Drake University en Iowa y una Maestría en Negocios Internacionales en Thunderbird University en Arizona.

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 4-6-1958

Dirección Comercial: Ave. Domingo Díaz, Vía Tocumen, frente al C.C. Villa Lucre

Apartado Postal: 0819-01189, Panamá, Rep. De Panamá

Email: tshirts@t-shirts-pty.com

Teléfono: 274-7300

Fax: 270-2912

Eric Cohen Solis – Director – Sub-Tesorero Se desempeña actualmente como Sub-Tesorero de Metro Holding Enterprises, S.A., Metrobank, S.A., Metroleasing, S.A., Eurovalores, S.A., Financiera Govimar, S.A. (Corporación Govimar, S.A.), Metrotrust, S.A. y Metrofactoring, S.A.; y como Gerente Administrativo de Operaciones y Tesorería de Grupo Do It Center Panamá.

A lo largo de su vida profesional ocupó posiciones de Gerencia en empresas como Doit Center de Río Abajo, Ferretería Todo Fácil, Importadora Cotabi, de igual forma ha sido Supervisor de Ventas de Cotabi, S.A.

Realizó estudios en Economía y Finanzas en la Universidad Santa María La Antigua y una maestría de Administración de Empresas en Georgia Tech, Estados Unidos.

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 10-2-1956

Dirección Comercial: Doit Center, El Dorado y Calle Miguel Brostella, El Dorado

Apartado Postal: 0819-04859, Panamá, Rep. de Panamá

Email: ecohens@doitcenter.com.pa

Teléfono: 360-1366

Fax: 236-6776

Orlando López Arosemena – Director – Sub-Secretario Se desempeña actualmente como Sub-Secretario de Metro Holding Enterprises, S.A., Metrobank, S.A., Metroleasing, S.A., Eurovalores, S.A., Financiera Govimar, S.A. (Corporación Govimar, S.A.), Metrotrust, S.A. y Metrofactoring, S.A. Forma parte de la Firma de Abogados Durling & Durling como Abogado y Socio.

A lo largo de su vida profesional ha ocupado cargos de Director en empresas como Kadir, S.A., Grupo Lofa, Multitone Corp., Decor Inc., es miembro del Colegio Nacional de Abogados de Panamá y de la Asociación de Derecho Marítimo.

Realizó estudios de Licenciatura en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad Santa María La Antigua y estudios en Derecho Marítimo en la Universidad de Louisiana State University. Además obtuvo una Licenciatura en Administración de Negocios en Florida State University.

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 3-6-1952

Dirección Comercial: Durling&Durling, Edificio Vallararino y calle 52 Elvira Mendez, piso 15

Apartado Postal: 0816-06805, Panamá, Rep. de Panamá

Email: orlando.lopez@durlinglaw.com

Teléfono: 263-8244

Fax: 263-8234

Representante legal 

Informe de Actualización Anual

Oscar López Arosemena-Director Se desempeña actualmente como Director de Metro Holding Enterprises, S.A., Metrobank, S.A., Metroleasing, S.A., Eurovalores, S.A., Financiera Govimar, S.A. (Corporación Govimar, S.A.), Metrotrust, S.A. y Metrofactoring, S.A.; y como Gerente General de Opticas López.

A lo largo de su vida profesional se ha destacado como Administrador de Empresas, como asesor de la Junta Directiva y Miembro del Centro de Estudios Económicos de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá, ha sido Gerente General de Lofa Trading, S.A. y Socio Fundador de Decor Inc., Multitone Corp., y Óptica López.

Realizó estudios de Administración de Empresas en la Universidad Santa María La Antigua.

Nacionalidad: Panameña
 Fecha de Nacimiento: 17-2-1956
 Dirección Comercial: Calle 31, Ave. Perú (La Exposición)
 Apartado Postal: 0816-00504, Panamá, Rep. de Panamá
 Email: oscar3@lofatrading.com
 Teléfono: 263-7600
 Fax: 223-1203

Ramesh Chatlani Chatlani – Director Se desempeña actualmente como Director de Metro Holding Enterprises, S.A., Metrobank, S.A., Metroleasing, S.A., Eurovalores, S.A., Financiera Govimar, S.A. (Corporación Govimar, S.A.), Metrotrust, S.A. y Metrofactoring, S.A.; y como Gerente General de Panafoto Zona Libre, S.A.

A lo largo de su vida profesional se ha dedicado al comercio ejerciendo el cargo de Gerente de Ventas de Panafoto, S.A. y posteriormente el Gerente General de Panafoto Zona Libre de Colón.

Realizó estudios de Administración General, de Finanzas, seguros y Banca en la Columbus University.

Nacionalidad: Panameña
 Fecha de Nacimiento: 15-1-1969
 Dirección Comercial: Panafoto, ubicada en Calle Aquilino de la Guardia, Calle 50
 Apartado Postal: 0816-92908, Panamá, Rep. de Panamá
 Email: ramesh@panafoto.com
 Teléfono: 433-1600
 Fax: 441-0974

Roy Katz Rabinovich-Director Se desempeña actualmente como Director de Metro Holding Enterprises, S.A., Metrobank, S.A., Metroleasing, S.A., Eurovalores, S.A., Financiera Govimar, S.A. (Corporación Govimar, S.A.), Metrotrust, S.A. y Metrofactoring, S.A. Es miembro y socio fundador de la Firma de Abogados Katz & López, es director de Alpha Trading, Int. Zona Libre, Advanced Communications Network.

A lo largo de su vida profesional fue miembro de la Junta Directiva de la comunidad Judía Beth El, Sub-Secretario de la Junta Directiva de los Usuarios de Zona Libre de Colón, miembro de la Junta Directiva de la Comunidad Judía Beth El, Sub-secretario de la Junta Directiva del Instituto Alberto Einstein, miembro del Tribunal del Arbitraje Comunitario Judío de Panamá y miembro de la Junta Directiva de Padrinos del Movimiento Juvenil Macabi de Panamá.

Realizo estudios en la Universidad de Santa María La Antigua, Obteniendo título de Licenciado en Derecho y Ciencias Políticas.

Nacionalidad: Panameña
 Fecha de Nacimiento: 5-4-1967
 Dirección Comercial: Alpha Trading, Zona Libre de Colón
 Apartado Postal: 0302-00363, Panamá, Rep. de Panamá
 Email: roy@alphatrading.com
 Teléfono: 215-1366
 Fax: 446-3903

Ernesto A. Boyd Sasso – Director Se desempeña actualmente como Director de Metro Holding Enterprises, S.A., Metrobank, S.A., Metroleasing, S.A., Eurovalores, S.A., Financiera Govimar, S.A. (Corporación Govimar, S.A.), Metrotrust, S.A. y Metrofactoring, S.A.

A lo largo de su vida profesional ha ocupado cargos como Presidente de Metroleasing, S.A. desde el año 2007-2009, Presidente de E.B. & Asociados, S.A., National Chief Debt Negotiator del Ministerio de Planificación y Política Económica, Director de la Comisión Bancaria Nacional, Vicepresidente de la Empresa General de Inversiones, S.A., Vicepresidente Ejecutivo, Gerente General y Director de Banco General, S.A., Gerente General de Banco Inmobiliario de Panamá, S.A., Gerente de Crédito del Banco de Bogotá, S.A. Realizó estudios de Bachiller en Ciencias en el Colegio La Salle.

Nacionalidad: Panameña
 Fecha de Nacimiento: 30-3-1943
 Dirección Comercial: Condominio Vista Bella Plaza, Apto. 7B, Urbanización Marbella.
 Email: eaboyds@metrobanksa.com
 Teléfono: 263-4060
 Fax: 263-4080

Representante legal 

Informe de Actualización Anual

Abraham Assis - Director Se desempeña actualmente como Director de Metro Holding Enterprises, S.A., Metrobank, S.A., Metroleasing, S.A., Eurovalores, S.A., Financiera Govimar, S.A. (Corporación Govimar, S.A.), Metrotrust, S.A. y Metrofactoring, S.A.

A lo largo de su vida profesional se ha dedicado a la Actividad Comercial. Ha ocupado importantes cargos como Director Ejecutivo y Contralor de las siguientes empresas Shalom, S.A. (El Chance y El Titán), Apolo Zona Libre, S.A., Rey 4, S.A. y Wesland, S.A.

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 13 de octubre de 1954

Dirección Comercial: Ofiser, S.A., Calidonia

Apartado Postal: P.O. Box 0816-02041, Panamá, Rep. de Panamá

Email: abassis@eltitan.com.pa

Teléfono: 225-2222

Fax: 225-4428

Enrique Díaz López- Director (Suplente) Se desempeña actualmente como Director de Metro Holding Enterprises, S.A., Metrobank, S.A., Metroleasing, S.A., Eurovalores, S.A., Financiera Govimar, S.A. (Corporación Govimar, S.A.), Metrotrust, S.A. y Metrofactoring, S.A. Presidente de Balineras y Equipo Industrial, S.A.

A lo largo de su vida profesional se ha dedicado a la Actividad Comercial, ocupando cargos como Gerente General y Vicepresidente de Balineras y Equipo Industrial, S.A. formó parte del departamento de investigación y desarrollo de producto de Tabacalera Istmeña, S.A. Gerente de Ventas de Distribuidores Unidos Internacionales, Ejecutivo de Ventas de Audio Foto Internacional y Asistente de jefe de Planta de Tropigas de Panamá.

Realizó estudios en Administración de Empresas en la Universidad Santa María La Antigua y curso de Inglés Intensivo en Louisiana State University en Baton Rouge Louisiana.

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 12-06-1954

Dirección Comercial: Vía Fernández de Córdoba y calle segunda Vista Hermosa

Apartado Postal: P.O. Box 0816-02041, Panamá, Rep. de Panamá

Email: balisa@cableonda.net, ediazl@cableonda.net

Teléfono: 261-6381

Fax: 299-1077

Murad Harari Dabah- Director (Suplente) Se desempeña actualmente como Director de Metro Holding Enterprises, S.A., Metrobank, S.A., Metroleasing, S.A., Eurovalores, S.A.,

Representante legal 

Informe de Actualización Anual

Financiera Govimar, S.A. (Corporación Govimar, S.A.), Metrotrust, S.A. y Metrofactoring, S.A.; es Presidente de Balineras y Equipo Industrial, S.A.

A lo largo de su vida profesional se ha dedicado a la Actividad Comercial, ocupando cargos como Gerente de Tienda en el Super Xtra Ojo de Agua. Actualmente se desempeña como Presidente Ejecutivo desde el año 2009. Entre sus funciones se encuentra en supervisar la gestión de las áreas administrativas y operativas de los diferentes departamentos de ventas, mercadeo y servicio de atención al cliente. Además es Director de importantes Proyectos Inmobiliarios en la ciudad de Panamá.

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 25-08-1979

Dirección Comercial: Super Xtra, Sucursal Ojo de Agua

Apartado Postal: P.O. Box 0816-02041, Panamá, Rep. de Panamá

Email: murad.harari@gmail.com

Teléfono: 290-9073

EMPLEADOS DE IMPORTANCIA Y ASESORES

El Emisor no posee empleados, dado que las personas que realizan actividades a favor de ésta son empleados de su Holding, es decir, de Metrobank, S.A.

Carmen Barraza- Gerente Se desempeña actualmente como Gerente de Metroleasing, S.A. es la persona encargada del negocio principal del emisor, de los contratos de arrendamientos que el emisor celebre con sus clientes, reportando de manera directa a la Vicepresidencia de Crédito de Metrobank.

A lo largo de su vida profesional se ha destacado en la actividad financiera en Instituciones Financieras, ocupando cargos como Gerente de Relación de Banca de Negocios y Analista de Crédito en HSBC Bank Panamá, S.A. y como Asistente de Banca Premium, Ejecutiva de cuentas en BAC International Bank.

Realizó estudios de Bachiller en Ciencias y Letras y Perito Comercial en el Colegio San Agustín de Panamá y Obtuvo un Diplomado en Ciencias Administrativas en la Universidad Santa María La Antigua, así como una licenciatura en Banca y Finanzas y Contabilidad.

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 14-9-1984

Dirección Comercial: Punta Pacífica, Calle Isaac Hanono Missrie, 4to. Piso, Torre Metrobank.

Email: carmen.barraza@metrobanksa.com

Teléfono: 204-9000

Fax: 204-9001

ASESORES LEGALES

El agente residente del Emisor es la firma Durling & Durling, con domicilio en Edificio Torre Vallarino, Penthouse, calle 52 y Elvira Méndez, ciudad y República de Panamá, siendo el contacto principal con el emisor el licenciado Orlando López Arosemena, correo electrónico Orlando.lopez@durlinglaw.com, sitio web www.durlinglaw.com, teléfono 263-8244 y fax 263-8234.

El emisor no cuenta con asesores legales internos.

AUDITOR INTERNO

El auditor interno es la Sra. Ana María Lyne, Gerente de Auditoría.

Domicilio Comercial: Punta Pacífica, Calle Isaac Hanono Missrie, 4to. Piso, Torre Metrobank.
 Apartado postal: 0816-02041
 Correo electrónico: anamaria.lyne@metrobanksa.com
 Teléfono: 831-2414
 Fax: 831-2449

AUDITORES EXTERNOS

El Auditor Externo es la firma Deloitte. El contacto principal es la Lic. Ladia Aguilera.

Dirección Comercial: Costa del Este, Edificio Torre Banco Panamá, Piso 12.
 Apartado Postal: 0816-01558, República de Panamá
 Teléfono: 303-4100
 Fax: 269-2386
 Correo: laguilera@deloitte.com

B. COMPENSACION

El Emisor no mantiene programas de compensaciones. El personal que presta sus servicios para realizar los negocios del Emisor, es personal asignado proveniente de la planilla de Metrobank, tenedor del 100% de la totalidad de las acciones emitidas por el Emisor.

IV PARTE ACCIONISTAS

Representante legal 

Informe de Actualización Anual

El emisor es propiedad 100% de Metrobank, S.A. La totalidad de las acciones suscritas, emitidas y en circulación de Metroleasing, S.A. pertenecen 100% a Metrobank, S.A.

V PARTE PARTES RELACIONADAS

La Casa de Valores, Eurovalores, S.A. es una sociedad perteneciente al Grupo Económico del Emisor, por ende comparte al mismo tenedor de la totalidad de las acciones. Siendo así Metrobank, S.A. el tenedor al 100% de la totalidad de las acciones emitidas por Metro Leasing, S.A. y Eurovalores, S.A.

El Licenciado Orlando López, director del Emisor, es el socio de contacto en la firma Durling & Durling, firma que funge como agente registrado del Emisor.

VI PARTE TRATAMIENTO FISCAL

Los impuestos que paga la compañía:

- Impuesto sobre la renta
- Impuesto Complementario
- Aviso de operación
- Impuestos Municipales
- ITBMS
- Tasa Única

VII PARTE

ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

A. Resumen de la Estructura de Capitalización

A la fecha se encuentran emitidas cien (100) acciones comunes, suscritas, emitidas, totalmente pagadas en efectivo y en circulación a favor de Metrobank, S.A. por un valor de Cien Mil Balboas (B/.100,000.00)

El Emisor no cuenta con acciones que no representen capital.

La cantidad de acciones en circulación no ha tenido variación en los últimos 4 años de acuerdo a los Estados Financieros Auditados de estos períodos:

	Dic-10	Dic-11	Dic-12	Dic-13	Dic-14
	(Auditado)	(Auditado)	(Auditado)	(Auditado)	(NoAuditado)
Acciones Comunes	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
Provisión Regulatoria	-	-	-	-	580,541
Utilidades Retenidas	307,660	517,179	675,391	876,012	816,675
Patrimonio	407,660	617,179	775,391	976,012	1,497,216
Principio del Período					
Acciones comunes Emitidas y en Circulación	100	100	100	100	100
Final de Período					
Acciones comunes Emitidas y en Circulación	100	100	100	100	100

Al 31 de diciembre de 2014, no existen acciones suscritas no pagadas; el Emisor no cuenta con acciones en tesorería y a la fecha de reporte no existía compromiso de incrementar el capital social del Emisor en conexión con derechos de suscripción, obligaciones convertibles u otros valores en circulación; tampoco existe acciones preferidas ni compromiso de emisión de las mismas.

Desde sus inicios y hasta la fecha, el Emisor no ha declarado dividendos.

Activos:

Los activos totales para el período fiscal terminado al 31 de diciembre de 2014 alcanzaron los US\$40 millones en comparación con diciembre 2013 por valor de US\$33 millones, mostrando un incremento en Activos de 20 % con relación al cierre de diciembre 2013, el cual se debe al aumento en la cartera de contratos de arrendamientos financieros durante este periodo. La cartera total al cierre de diciembre 2014 está compuesta por 756 contratos de arrendamiento financiero.

ACTIVOS	Dic-14 (Auditados)		Dic-13 (Auditados)	
Efectivo y Depósitos en Banco	1,130,767	2.81%	454,303	1.37%
Arrendamientos Financieros por Cobrar bruto	39,090,702	97.02%	32,510,516	98.09%
Reserva para posible préstamos incobrables	(122,527)	-0.30%	(205,881)	-0.40%
Comisiones descontadas no ganadas	(119,542)	-0.30%	-	0.00%
Intereses acumulados por cobrar	107,983	0.27%	94,271	0.28%
Gastos pagados por anticipado	168,509	0.42%	181,234	0.55%
Mobiliario y equipo	1,688	0.00%	1,208	0.00%
Otros Activos	32,373	0.08%	54,051	0.11%
Activos	40,289,953	100.00%	33,089,702	100.00%

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

VENCIMIENTOS	Dic-14 (Auditados)	Dic-13 (Auditados)
Hasta 1 año	16,065,690	13,784,404
De 1 a 5 años	27,618,647	22,397,627
Más de 5 años	1,345	13,990
Total de Arrendamientos Financieros por Cobrar	43,685,682	36,196,021
Menos: Ingresos no devengados	(4,594,980)	(3,685,505)
Total de arrendamientos financieros por Cobrar bruto	39,090,702	32,510,516
TIPO	Dic-14 (Auditados)	Dic-13 (Auditados)
Automóvil	17,566,490	16,595,025
Maquinaria y Equipo	21,524,213	15,915,492
	39,090,702	32,510,516

Al cierre de diciembre 2014 la cartera está conformada por contratos de arrendamiento de automóvil en un 45% y arrendamiento de maquinaria y equipo en un 55%.

Pasivos:

La principal fuente de financiamiento del emisor son los bonos corporativos por pagar, los cuales alcanzan la suma de US\$38.5 millones al 31 de diciembre del 2014 producto de la emisión pública y venta de Bonos Corporativos autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, según consta en las Resoluciones CNV-262-2011/SMV2 295-2013. El producto de los fondos recaudados por la emisión es utilizado para el crecimiento de la cartera de arrendamientos.

PASIVOS	Dic-14 (Auditados)		Dic-13 (Auditados)	
Otros Pasivos	292,737	0.75%	167,914	0.52%
Bonos Por Pagar	38,500,000	99.25%	32,000,000	99.48%
Pasivos Totales	38,792,737	100.00%	32,167,914	100.00%

Patrimonio del Accionista

A continuación se presenta el patrimonio total del Emisor al cierre del 31 de diciembre del 2014 y 2013, compuesto por, el Capital Pagado constituido por 100 acciones comunes autorizadas y emitidas sin valor nominal, y por las Utilidades no Distribuidas, las cuales hasta el momento el Emisor ha mantenido como parte del patrimonio.

Al cierre del 2014 se estableció reserva regulatoria, con base en el Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, aplicable a las empresas del grupo bancario cuyas actividades consisten en proveer servicios relacionados con el sector bancario o financiero. Esta reserva es una partida del patrimonio que afecta las utilidades retenidas y al 31 de diciembre del 2014 es de US\$581 mil.

CAPITAL	Dic-14 (Auditados)	Dic-13 (Auditados)
Capital Pagado	100,000	100,000
Provisión Regulatoria	580,541	-
Utilidades no distribuidas	816,675	821,788
Patrimonio	1,497,216	921,788

Estados de Resultados

A continuación se presenta resumen de los resultados del Emisor para el año 2014:

	dic-14 (Auditados)		dic-13 (Auditados)	
Ingresos por Intereses	2,457,052	85.42%	1,985,069	86.71%
Ingresos por comisiones	419,219	14.58%	304,159	13.29%
Total de Ingresos por intereses y comisiones	2,876,271	100.00%	2,289,228	100.00%
Costo de Financiamiento y bonos por pagar	2,127,074	73.95%	1,701,806	74.34%
Provision para posibles préstamos incobrables	83,354	-2.90%	(254,480)	11.12%
Ingreso de Operaciones Neto	832,551	28.95%	332,942	14.54%
Gastos de Operaciones y Administrativos	49,282	1.71%	56,667	2.48%
Utilidad Operativa	783,269	37.31%	276,275	12.07%
Impuestos	(198,173)	6.89%	(81,255)	3.55%
Utilidad Neta	585,096	20.34%	207,325	8.52%
EBITDA	783,892	27%	276,385	12%

Ingresos de Operaciones

Los ingresos por arrendamientos financieros acumulados a diciembre 2014 totalizan US\$2.457 millones lo cual refleja un incremento de 24% en comparación con el cierre del mismo período 2013 por US\$1.985 millones. Igualmente los ingresos por comisiones mantienen una tendencia al alza por US\$419 mil lo cual refleja un incremento 38% en comparación con el mismo período 2013 por US\$304 mil. Este crecimiento en ingresos y comisiones, resultó en una ganancia de US\$699 mil después de cubrir los costos de financiamiento y administrativos.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos de operaciones y administrativos al 31 de diciembre de 2014 son por US\$49 mil, lo que representa una disminución de 13% o US\$7 mil si se comparan con los US\$56 mil al cierre del mismo período de 2013. El incremento se debe principalmente al pago de impuestos varios

Utilidad Neta

Al 31 de diciembre de 2014 la utilidad neta fue de US\$585 mil comparados con el 2013 de US\$195 mil, impulsado por un crecimiento en ingresos por arrendamiento de US\$587 mil o un 26% en comparación con el año anterior. Adicionalmente, la mejora en el indicador de morosidad histórica dio como resultado la reversa neta de US\$83.3 mil en provisiones, lo cual contribuyó al incremento en la utilidad neta del año en comparación con el año anterior.

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

Estado de Situación Financiera	Año que Reporta 2014	Año que Reporta 2013	Año anterior 2012	Año anterior 2011
Préstamos (Arrendamientos)	39,090,702	32,510,516	24,049,591	18,528,150
Activos Totales	40,289,953	33,089,702	25,452,156	18,748,655
Deuda Total	38,500,000	32,000,000	24,500,000	18,000,000
Capital Pagado	100,000	100,000	100,000	100,000
Utilidades Retenidas	816,675	821,788	675,391	517,179
Patrimonio Total	1,497,216	921,788	775,391	617,179

Resultados Financieros	Año que Reporta 2014	Año que Reporta 2013	Año anterior 2012	Año anterior 2011
Ingresos por intereses y comisiones	2,876,271	2,289,228	1,690,700	1,170,915
Gastos por intereses y comisiones	2,127,074	1,701,806	1,303,474	766,841
Provisión para posible préstamos incobrable	-83,354	254,480	100,000	-
Gastos generales y administrativos	49,282	56,667	33,079	104,761
Utilidad antes de impuestos	783,269	276,275	254,147	299,313
Acciones emitidas y en circulación	100	100	100	100

Razones Financieras	Año que Reporta 2014	Año que Reporta 2013	Año anterior 2012	Trim.anterior 2011
Deuda total / Patrimonio	25.71	34.72	31.60	29.16
Préstamos / Activos totales	97.02%	98.25%	94.49%	98.82%
Gastos generales y administrativos / Ingresos	1.71%	2.48%	1.96%	8.95%
Morosidad / Reserva	1.94	0.93	-	-
Morosidad / Cartera total	0.61%	0.38%	-	-

III PARTE GOBIERNO CORPORATIVO

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No.12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, responde a las siguientes preguntas en la presentación que se incluye a continuación, sin perjuicio de las explicaciones adicionales que se estimen necesarias o convenientes. En caso de la sociedad registrada se encuentre sujeta a otros regímenes especiales en la materia, elaborar prospecto.

Representante legal 

Informe de Actualización Anual

	Contenido
1	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica. <i>Al ser el Emisor subsidiaria 100% de Metrobank, S.A., ha adoptado las reglas y procedimientos para el desarrollo del Gobierno Corporativo del Banco, las cuales se encuentran enmarcadas en el Manual de Gobierno Corporativo, el cual tiene su fundamento legal en el Acuerdo Interbancario 5-2011 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.</i>
2	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes Temas: a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. <u>SI</u> b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. <u>SI</u> c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. <u>SI</u> d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. <u>SI</u> e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría. <i>El Emisor recibe apoyo y es supervisado por los Comités de Riesgo, Cumplimiento y Auditoría de Metrobank, S.A., al ser una subsidiaria 100% del Banco.</i> f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. <u>SI</u> g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información <u>SI</u>
3	Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido. <i>El Emisor al ser subsidiaria 100% de Metrobank, S.A., está adherido al Código de Ética y conducta que rige para el Banco.</i> <i>La divulgación del Código de Conducta se realiza de dos maneras: a) A la entrada de todo colaborador a la empresa se le entrega un ejemplar del mismo para su lectura y firma (proceso de inducción); y b) por medio de su publicación a la intranet del Banco, el cual es de acceso y consulta para todos los colaboradores.</i>
4	Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos: a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros. <u>SI</u>

	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. <u>SI</u>
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. <u>SI</u>
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. <u>SI</u>
	e. Control razonable del riesgo. <u>SI</u>
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. <u>SI</u>
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. <u>SI</u>
	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. <u>SI</u> (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. <u>SI</u>
5	Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. <u>SI</u>

Composición de la Junta Directiva	
6	a. Número de Directores de la Sociedad <i>Trece (13) principales y dos (2) suplentes.</i>
	b. Número de Directores Independientes de la Administración <i>Dos (2) directores independientes.</i>
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas <i>No aplica.</i>
Accionistas	
7	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. <u>SI</u>

	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. <u>SI</u>
	c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. <u>SI</u>
	d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. <u>SI</u>
	e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. <i>No aplica</i>
	f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. <i>No aplica</i>
	Comités
8	Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como: <u>SI</u>. <i>El Emisor es supervisado a través de los Comités de Riesgo, Cumplimiento y Auditoría del Banco al ser una subsidiaria.</i> a. Comité de Auditoría; o su denominación equivalente. <u>SI</u> b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente. <u>SI</u> c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente <i>No aplica</i> d. Otros: <i>Comité de Activos y Pasivos, Comité de Gerencia Superior, Comité de Tecnología de la Información, Comité de Crédito y Comité de Recursos Humanos.</i>

9	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte? a. Comité de Auditoría. <u>SI</u>
	Conformación de los Comités
	Indique cómo están conformados los Comités de:
	a. Auditoría (número de miembros y cargo de quiénes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero). <i>Lo conforman:</i> • <i>Cinco (5) Directores</i> • <i>Un (1) Director Independiente</i>
	b. Cumplimiento y Administración de Riesgos

	<i>Lo conforman:</i> • <i>Seis (6) Directores</i> • <i>Un (1) Director Independiente</i>
	c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave <i>No aplica</i>

IV PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros auditados de Metroleasing, S.A, al cierre del 31 de diciembre de 2014 se adjuntan a este informe como parte integral del mismo.

V PARTE DIVULGACION

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

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


Ernesto Boyd Sasso
Representante Legal

Metroleasing, S.A.

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

Estados Financieros por el año terminado el 31
de diciembre de 2014 e Informe de los Auditores
Independientes del 25 de febrero de 2015

Metroleasing, S.A.

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

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	2
Estado de ganancias o pérdidas	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 - 31

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva de
Metroleasing, S. A.
Panamá, Rep. de Panamá

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Metroleasing, S. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, el estado de ganancias o pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de este estado financiero de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Así mismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Metroleasing, S. A.** al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



25 de febrero de 2015
Panamá, Rep. de Panamá

Metroleasing, S.A.

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

Estado de situación financiera**al 31 de diciembre de 2014**

(En balboas)

	Notas	2014	2013
Activos			
Efectivo y efectos de caja		800	-
Depósitos en bancos:			
A la vista locales	6,7	1,129,967	454,303
Total de efectivo y efectos de cajas		1,130,767	454,303
Arrendamientos financieros por cobrar	6,8	39,090,702	32,510,516
Reserva para posibles préstamos incobrables	8	(122,527)	(205,881)
Comisiones descontadas no ganadas		(119,542)	-
Arrendamientos financieros por cobrar, neto		38,848,633	32,304,635
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar		107,983	94,271
Gastos pagados por anticipado		168,509	181,234
Mobiliario y equipo, neto		1,688	1,208
Impuesto sobre la renta diferido		30,632	51,470
Otros activos		1,741	2,581
Total de activos varios		310,553	330,764
Total de activos		40,289,953	33,089,702
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Bonos por pagar	6,9	38,500,000	32,000,000
Otros pasivos	6,10	292,737	167,914
Total de pasivos		38,792,737	32,167,914
Patrimonio:			
Acciones comunes	11	100,000	100,000
Provisión regulatoria	13	580,541	-
Utilidades no distribuidas		816,675	821,788
Total de patrimonio		1,497,216	921,788
Total de pasivos y patrimonio		40,289,953	33,089,702

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

Metroleasing, S.A.

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

**Estado de ganancias o pérdidas
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)**

	Notas	2014	2013
Ingresos por intereses sobre arrendamientos financieros		2,457,052	1,985,069
Comisiones ganadas sobre:			
Arrendamientos financieros		332,733	237,910
Otras		86,486	66,249
Total de comisiones ganadas		419,219	304,159
Total de ingresos por intereses y comisiones		2,876,271	2,289,228
Gastos de intereses y comisiones:			
Gastos de intereses sobre:			
Financiamientos recibidos	6	10	63,097
Bonos	6	2,113,250	1,631,333
Gastos de comisiones		13,814	7,376
Total de gastos de intereses y comisiones		2,127,074	1,701,806
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión		749,197	587,422
Reversión (aumento) de provisión para posibles préstamos incobrables	8	83,354	(254,480)
Ingresos netos por intereses y comisiones, después de provisión		832,551	332,942
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios profesionales		11,744	13,557
Depreciación y amortización		623	110
Útiles y papelería		2,747	2,367
Impuestos varios		14,463	26,898
Otros		19,705	13,735
Total de gastos generales y administrativos		49,282	56,667
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		783,269	276,275
Impuesto sobre la renta, neto	12	(198,173)	(81,255)
Ganancia neta		585,096	195,020

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

Metroleasing, S.A.

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

**Estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)**

	Notas	Acciones comunes	Provisión Regulatoria	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2012		100,000	-	633,472	733,472
Ganancia neta		-	-	195,020	195,020
Transacciones atribuibles a accionistas:					
Impuesto complementario		-	-	(6,704)	(6,704)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		100,000	-	821,788	921,788
Ganancia neta		-	-	585,096	585,096
Otros resultados integrales:					
Provisión dinámica	13	-	580,541	(580,541)	-
Transacciones atribuibles a accionistas:					
Impuesto complementario		-	-	(9,668)	(9,668)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	11	100,000	580,541	816,675	1,497,216

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

Metroleasing, S.A.

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

**Estado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)**

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia neta		585,096	195,020
Ajustes por:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	8	(83,354)	254,480
Depreciación		623	110
Impuesto sobre la renta corriente	12	177,335	87,150
Impuesto sobre la renta diferido	12	20,838	(5,895)
Ingresos de intereses		(2,457,052)	(1,985,069)
Gastos de intereses		2,113,260	1,694,430
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Aumento en arrendamiento financiero por cobrar		(6,460,644)	(8,667,342)
Disminución (aumento) en otros activos		13,455	(35,268)
Disminución en otros pasivos		(53,678)	(98,176)
Intereses recibidos		2,443,340	1,962,739
Intereses pagados		(2,112,094)	(1,694,430)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(5,812,875)	(8,292,251)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión utilizado en la adquisición de equipo de oficina			
		(993)	(1,208)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de la emisión de bonos	9	6,500,000	7,500,000
Impuesto complementario		(9,668)	(6,704)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		6,490,332	7,493,296
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		676,464	(800,163)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		454,303	1,254,466
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		1,130,767	454,303

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

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

1. Información general

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

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

La Empresa es propiedad 100% de Metrobank, S. A. y ésta, a su vez, es subsidiaria 100% de Metro Holding Enterprises, Inc., ambas entidades registradas en la República de Panamá.

La oficina de la Empresa está localizada en Punta Pacífica, Torre Metrobank, Piso #4, Ciudad de Panamá.

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

2.1 Modificaciones a las NIIFs y la nueva interpretación que están vigentes de manera obligatoria para el presente año

A continuación se presenta una lista de las modificaciones a las NIIF y la nueva interpretación que son obligatorias y se encuentran vigentes para los periodos contables que inician el 1 de enero de 2014 o posterior:

- Modificación a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión;
- Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de Activos y Pasivos Financieros;
- Modificaciones a la NIC 36 - Revelaciones del Importe Recuperable para Activos no Financieros;
- Modificaciones a la NIC 39 - Renovación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura; y
- CINIIF 21 - Gravámenes.

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión

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

Para calificar como una entidad de inversión, una entidad que informa tiene la obligación de:

- Obtener fondos de uno o más inversores con el fin de proporcionarles los servicios profesionales de gestión de inversiones.
- Comprometer a su(s) inversor(es) que su objetivo de negocios es invertir fondos exclusivamente para los retornos de la revalorización de capital, ingresos por inversión, o ambos.
- Medir y evaluar el rendimiento de la totalidad de sus inversiones en una base de valor razonable.

Se han hecho enmiendas consiguientes a la NIIF 12 y NIC 27 para introducir nuevos requerimientos en las revelaciones para las entidades de inversión.

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

Enmiendas a la NIC 32 - Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos y pasivos financieros.

Enmiendas a la NIC 36 - Revelaciones del Importe Recuperable para Activos no Financieros

Eliminan el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE), al que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no ha habido un deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos adicionales para la revelación que se aplican cuando se mide el importe recuperable de un activo o una UGE según el valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen: jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la solicitud de revelación establecida en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable. Las modificaciones requieren aplicación retrospectiva.

Enmiendas a la NIC 39 - Renovación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura

Indican que no habría necesidad de discontinuar la contabilidad de cobertura si el derivado de cobertura fue renovado, siempre que satisfaga ciertos criterios.

CINIIF 21 - Gravámenes

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

2.2 NIIFs nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

La Empresa no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

NIIF 9	Instrumentos Financieros
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
Modificaciones a la: NIIF 11	Acuerdos Conjuntos
NIC 16 y NIC 38	Clarificación de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización
NIC 19	Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros versión revisada de 2014 y cuya vigencia es para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018 o posteriormente:

- Fase 1: Clasificación y medición de activos y pasivos financieros;
- Fase 2: Metodología de deterioro; y
- Fase 3: Contabilidad de cobertura.

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 Contabilidad de instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y c) contabilidad de cobertura general.

Fase 1: Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractual y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente que deban medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractual y vender activos financieros, y (ii) posea términos contractuales del activo financiero produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a FVTPL se presenta como ganancia o pérdida.

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

Provisiones transitorias

La NIIF 9 se encuentra en vigencia para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o posteriores y permite una aplicación anticipada. Si una entidad decide aplicar la NIIF 9 anticipadamente, debe cumplir con todos los requerimientos de la NIIF 9 de manera simultánea, salvo los siguientes:

1. La presentación de las ganancias o pérdidas de valor razonable que se atribuyen a los cambios en el riesgo crediticio de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), los requerimientos para los que una entidad pueda aplicar anticipadamente, sin necesidad de cumplir con otros requerimientos de la NIIF 9; y
2. Contabilidad de cobertura, en los que una entidad puede decidir si continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requerimientos de la NIIF 9.

NIIF 11 - Negocios Conjuntos

NIIF 11 reemplaza NIC 31 - Intereses en negocios conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

NIIF 14 - Cuentas Regulatorias Diferidas

Permite que quienes adoptan por primera vez las NIIF y son elegibles continúen sus anteriores políticas de contabilidad PCGA relacionadas con las tarifas reguladas, con cambios limitados.

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

Enmiendas a la NIC 16 y a la NIC 38 - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las enmiendas a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible.

Las modificaciones aplican prospectivamente para periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriores.

NIC 19 - Beneficios a Empleados

Las enmiendas requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurran. Las ganancias o pérdidas actuariales son reconocidas inmediatamente en otros resultados integrales para que los activos o pasivos netos de pensiones reconocidos en el estado de situación financiera reflejen el valor total del déficit o superávit del plan.

Existen otras mejoras anuales a las NIIFs cuya vigencia es para periodos anuales que comiencen el 1 de julio de 2014 o posteriores:

<u>Norma</u>	<u>Tema de modificación</u>
NIIF 2 Pago basado en acciones	Definición de condición para la irrevocabilidad de la concesión
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
NIIF 8 Segmentos de operación	(i) Adición de segmentos de operación (ii) Conciliación de activos de segmentos sobre los que se debe informar con los activos de la entidad
NIIF 13 Medición del valor razonable	Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16 <i>Propiedades, planta y equipo</i>	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada (amortización)
NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

La Administración está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Declaración de cumplimiento

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

3.2 Base de presentación

Los estados financieros son preparados bajo el costo histórico.

3.3 Moneda funcional y de presentación

Los registros se llevan en balboas (B/) y los estados financieros están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar (US\$) norteamericano como moneda de curso legal.

3.4 Activos financieros - arrendamientos financieros por cobrar

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

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

Baja de activos financieros

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

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

3.5 Pasivos financieros emitidos por la Empresa

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Bonos por pagar

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Equipo de oficina

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

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

Equipo de oficina	3 a 5 años
-------------------	------------

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

3.7 Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas bajo el método de tasa de interés efectiva para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

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

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

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

3.8 Ingresos por comisiones

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

3.9 Arrendamientos financieros

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

Los arrendamientos financieros por cobrar representan el valor presente de los pagos a recibir de los arrendamientos. La diferencia entre las cuentas por cobrar bruta y el valor presente de las cuentas por cobrar se presenta como un ingreso no devengado, el cual se reconoce en ganancias o pérdidas sobre la vigencia del arrendamiento.

3.10 Impuesto sobre la renta

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

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

3.11 Deterioro de los activos financieros

Arrendamientos financieros

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

3.12 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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

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

3.13 Información comparativa

Cierta información comparativa de 2013 ha sido modificada para adecuar su presentación a la de los estados financieros consolidados del año 2014.

4. Instrumentos de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

Las actividades de la Empresa se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores, que involucran un riesgo de crédito para la Empresa. El Comité de Crédito está conformado por miembros de la Junta Directiva, personal de Administración de Crédito, y por representantes de las Áreas de Negocio. Este comité está encargado de desarrollar los cambios a las políticas de crédito, y de presentar los mismos ante la Junta Directiva.

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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

Formulación de políticas de crédito:

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización:

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

Límites de exposición:

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

Límites de concentración:

Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.

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

Límites máximo por contraparte:

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

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

Políticas de deterioro y provisión:

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

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

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

	<u>Exposición máxima</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos en bancos	1,129,967	454,303
Arrendamientos financieros por cobrar - sector interno	39,090,702	32,510,516
Provisión para posibles préstamos incobrables	(122,527)	(205,881)
Comisiones descontadas no ganadas	(119,542)	-
Arrendamientos financieros por cobrar neto - sector interno	38,848,633	32,304,635
Total de la exposición máxima	39,978,600	32,758,938

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

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

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

Sectores geográficos

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

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

Industria por sectores

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

	<u>Financieros</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
2014					
Activos financieros:					
Arrendamientos financieros por cobrar	-	35,959,135	3,126,033	5,534	39,090,702
Pasivos financieros:					
Bonos por pagar	38,500,000	-	-	-	38,500,000
2013					
Activos financieros:					
Arrendamientos financieros por cobrar	-	30,051,968	2,458,548	-	32,510,516
Pasivos financieros:					
Bonos por pagar	32,000,000	-	-	-	32,000,000

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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

	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>1-3 meses</u>	<u>3-12 meses</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin devengo de interés</u>	<u>Total</u>
2014							
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	800	800
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	1,129,967	1,129,967
Arrendamientos financieros	20,707	53,678	1,583,844	37,254,145	178,328	-	39,090,702
Total de activos financieros	20,707	53,678	1,583,844	37,254,145	178,328	1,130,767	40,221,469
Pasivos financieros:							
Bonos por pagar	-	-	-	-	38,500,000	-	38,500,000
Total de sensibilidad a tasa de interés	20,707	53,678	1,583,844	37,254,145	(38,321,672)	1,130,767	1,721,469
2013							
Activos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	454,303	454,303
Arrendamientos financieros	14,217	45,219	1,327,583	30,597,422	526,075	-	32,510,516
Total de activos financieros	14,217	45,219	1,327,583	30,597,422	526,075	454,303	32,964,819
Pasivos financieros:							
Bonos por pagar	-	-	-	-	32,000,000	-	32,000,000
Total de sensibilidad a tasa de interés	14,217	45,219	1,327,583	30,597,422	(31,473,925)	454,303	964,819

4.4 Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez de la Empresa, según es llevado a cabo, incluye:

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

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

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

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

La Administración también monitorea los activos de mediano plazo, el nivel y el tipo de compromiso de deuda, el uso de los servicios de sobregiro y el impacto de los pasivos contingentes.

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, la Empresa mantiene activos líquidos tales como depósitos a la vista. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. En adición, los pasivos financieros fueron otorgados por su Casa Matriz. (Véase Nota 7).

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros de la Empresa sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
2014						
Pasivos financieros						
Financiamientos recibidos	38,500,000	56,710,000	2,310,000	4,620,000	4,620,000	45,160,000

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

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
2014					
Activos financieros:					
Efectivo y efectos de caja	800	-	-	-	800
Depósitos a la vista	1,129,967	-	-	-	1,129,967
Arrendamientos financieros por cobrar	1,658,230	16,922,020	20,332,124	178,328	39,090,702
Total de activos financieros	2,788,997	16,922,020	20,332,124	178,328	40,221,469
Pasivos financieros:					
Bonos por pagar	-	-	-	38,500,000	38,500,000
Posición neta	2,788,997	16,922,020	20,332,124	(38,321,672)	1,721,469
2013					
Activos financieros:					
Depósitos a la vista	454,303	-	-	-	454,303
Arrendamientos financieros por cobrar	1,387,019	14,540,694	16,056,728	526,075	32,510,516
Total de activos financieros	1,841,322	14,540,694	16,056,728	526,075	32,964,819
Pasivos financieros:					
Bonos por pagar	-	-	-	32,000,000	32,000,000
Posición neta	1,841,322	14,540,694	16,056,728	(31,473,925)	964,819

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Empresa, 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.

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

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

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

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

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que la Empresa adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos.

El departamento de auditoría interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Administración de Riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, la Empresa 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 de la Empresa.

La Empresa 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.

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

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

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

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

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

Metroleasing, S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)****Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Empresa que no se miden a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable)**

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se miden a su valor razonable en el estado de situación financiera se resume a continuación:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2014	2013	2014	2013
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	1,129,967	454,303	1,129,967	454,303
Arrendamientos financieros por cobrar	39,090,702	32,510,516	39,908,206	32,690,195
Total de activos financieros	<u>40,220,669</u>	<u>32,964,819</u>	<u>41,038,173</u>	<u>33,144,498</u>
Pasivos financieros:				
Bonos por pagar	<u>38,500,000</u>	<u>32,000,000</u>	<u>38,031,630</u>	<u>32,761,583</u>

Jerarquía del valor razonable

2014	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	1,129,967	-	1,129,967	-
Arrendamientos financieros por cobrar	39,908,206	-	39,908,206	-
Total de activos financieros	<u>41,038,173</u>	<u>-</u>	<u>41,038,173</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros:				
Bonos por pagar	<u>38,031,630</u>	<u>-</u>	<u>38,031,630</u>	<u>-</u>

Jerarquía del valor razonable

2013	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	454,303	-	454,303	-
Arrendamientos financieros por cobrar	32,690,195	-	32,690,195	-
Total de activos financieros	<u>33,144,498</u>	<u>-</u>	<u>33,144,498</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros:				
Bonos por pagar	<u>32,761,583</u>	<u>-</u>	<u>32,761,583</u>	<u>-</u>

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

El valor razonable de los depósitos a la vista, es el monto pagadero a la fecha de los estados financieros.

Metroleasing, S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)****6. Saldos y transacciones entre partes relacionadas**

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

<u>Estado de situación financiera</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:		
Depósitos a la vista	1,125,817	447,745
Arrendamientos financieros	255,427	357,757
Intereses por cobrar	610	789
Pasivos:		
Bonos por pagar	38,500,000	32,000,000
Intereses por pagar	71,833	70,667
 <u>Estado de ganancias o pérdidas</u>		
Gastos:		
Gastos de intereses	2,113,260	1,694,430

Al 31 de diciembre de 2013, los bonos por pagar de B/.38,500,000 (2013: B/.32,000,000) se mantienen con compañía relacionada a tasa de interés de 6% y con vencimientos varios entre los años 2021 y 2023.

7. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo	800	-
Depósitos a la vista	1,129,967	454,303
Total de efectivo y depósitos en banco	1,130,767	454,303

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

8. Arrendamientos financieros por cobrar, neto

El saldo de los arrendamientos financieros por cobrar, neto y su perfil de vencimiento de los pagos mínimos se resume a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	16,065,690	13,784,404
De 1 a 5 años	27,618,647	22,397,627
Más de 5 años	1,345	13,990
Total de pagos mínimos	43,685,682	36,196,021
Menos: ingresos no devengados	(4,594,980)	(3,685,505)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	39,090,702	32,510,516

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	205,881	157,819
Provisión cargada a ganancias o pérdidas	(83,354)	254,480
Recuperaciones	-	38,801
Préstamos castigados	-	(245,219)
Saldo al final del año	122,527	205,881

Metroleasing, S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)****9. Bonos por pagar**

Los bonos por pagar se resumen a continuación:

Descripción	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	2014	2013
Emisión de julio de 2011					
Serie A	19-ago-2011	16-ago-2021	6%	14,000,000	14,000,000
Serie B	25-nov-2011	25-nov-2021	6%	4,000,000	4,000,000
Serie C	16-ene-2012	16-ene-2022	6%	7,000,000	7,000,000
Emisión de agosto de 2013					
Serie A	10-sep-2013	11-sep-2023	6%	7,000,000	7,000,000
Emisión de febrero de 2014					
Serie A	10-mar-2014	11-sep-2023	6%	1,000,000	-
Emisión de marzo de 2014					
Serie A	27-may-2014	11-sep-2023	6%	1,000,000	-
Emisión de junio de 2014					
Serie A	19-jun-2014	11-sep-2023	6%	1,500,000	-
Emisión de octubre de 2014					
Serie A	10-oct-2014	11-sep-2023	6%	3,000,000	-
				<u>38,500,000</u>	<u>32,000,000</u>

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

10. Otros pasivos

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acreedores varios	11,417	4,331
Intereses por pagar bonos	71,833	70,667
Impuesto (ITBMS)	34,508	3,591
Impuesto sobre la renta por pagar	174,979	89,325
	<u>292,737</u>	<u>167,914</u>

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

11. Acciones comunes

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

12. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2014, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto sobre la renta corriente	174,979	89,325
Diferencia en impuesto estimado año anterior	2,356	(2,175)
	<u>177,335</u>	<u>87,150</u>
Impuesto diferido por diferencias temporales	20,838	(5,895)
Impuesto sobre la renta, neto	<u>198,173</u>	<u>81,255</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la tasa efectiva del impuesto sobre la renta corriente es de 22.3% (2013: 30.7%).

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

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

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

La Empresa ha reconocido el impuesto sobre la renta, utilizando el cálculo de impuesto tradicional que se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	783,269	276,275
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(83,354)	-
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	-	48,542
Base impositiva	<u>699,915</u>	<u>324,817</u>
Impuesto causado tradicional	<u>174,979</u>	<u>89,325</u>

Tasa impositiva a partir del 2014 para las instituciones financieras es de 25% (2013: 27.5%).

13. Aspectos regulatorios

13.1 Provisiones regulatorias de préstamos en patrimonio - SBP

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo 4-2013 por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. El Artículo 1 del Acuerdo 4-2013 establece que el ámbito de aplicación es extensivo a las empresas del grupo bancario cuyas actividades consisten en proveer servicios relacionados con el sector bancario o financiero.

El Acuerdo 4-2013 mantiene los rangos de clasificación en las cinco (5) categorías de: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones:

13.1.1 Provisiones específicas

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Se constituyen sobre las facilidades crediticias en las categorías de riesgo mención especial, subnormal, dudoso o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de éstas. En caso de un grupo, corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

Base de cálculo

El cálculo se realiza con base en la siguiente tabla de ponderación y es la diferencia entre el importe de la facilidad crediticia clasificada según las categorías arriba señaladas, y el valor presente de la garantía para la mitigación de la posible pérdida. Si la diferencia es negativa, el resultado es cero.

Categoría de préstamos	Ponderación
Mención especial	20%
Subnormal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%

Metroleasing, S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)**Tratamiento contable

En el evento de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una provisión regulatoria en el patrimonio que afecta las utilidades no distribuidas. La provisión regulatoria no será considerada como fondos de capital para el cálculo de ciertos índices y cualquier otra relación prudencial.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y provisiones para pérdidas en préstamos de la Empresa:

2014						
Acuerdo 4-2013	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	35,729,642	195,102	15,867	24,058	-	35,964,669
Préstamos de consumo	3,122,850	3,183	-	-	-	3,126,033
Total	38,852,492	198,285	15,867	24,058	-	39,090,702
Provisión específica	-	39,657	7,934	19,246	-	66,837

2013						
Acuerdo 6-2000	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	29,936,427	97,364	26,774	-	-	30,060,565
Préstamos de consumo	2,449,951	-	-	-	-	2,449,951
Total	32,386,378	97,364	26,774	-	-	32,510,516
Provisión específica	-	1,947	4,016	-	-	5,963

El Acuerdo 4-2013 define como facilidad de crédito morosa aquellas que presenten importes contractuales no pagados con una antigüedad de más de 30 y hasta 90 días desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquellas cuya falta de pago presente una antigüedad superior a 90 días. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días.

Al 31 de diciembre, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento de la Empresa se presenta a continuación:

	2014				2013			
	Acuerdo 4-2013				Acuerdo 6-2000			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	35,729,642	221,393	13,635	35,964,670	29,936,427	124,138	-	30,060,565
Préstamos de consumo	3,048,764	77,268	-	3,126,032	2,449,951	-	-	2,449,951
Total	38,778,406	298,661	13,635	39,090,702	32,386,378	124,138	-	32,510,516

Préstamos por cobrar

	2014	2013
Morosos y vencidos pero no deteriorados:		
30 a 60 días	221,393	124,138
61 a 90 días	13,635	-
91 a 120 días	-	-
121 a 180 días	-	-
Total	235,028	124,138

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

Por otro lado, con base en el artículo 30 del Acuerdo 8-2014 (que modifica ciertos artículos del Acuerdo 4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- a) Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y
- b) Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

El total de préstamos en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.24,058 (2013: B/.cero). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre estos préstamos es de B/.572 (2013: B/.cero).

13.1.2 Provisiones dinámicas

Constituida a partir del 30 de septiembre de 2014, se definen como provisiones prudenciales requeridas por la regulación bancaria para hacerle frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas para las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal. Su periodicidad es trimestral tomando en cuenta los datos del último día del trimestre.

Base de cálculo

La provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes tres (3) componentes:

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.50%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica que debe mantenerse al finalizar el trimestre, es la suma de los componentes 1 y 2 menos el componente 3. Es decir, si el componente 3 es negativo debe sumarse.

Restricciones

- No puede ser mayor que 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros**por el año terminado el 31 de diciembre de 2014**

(En balboas)

Al 31 de diciembre 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad, los cuales podrán ser considerados por la Empresa sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

Trimestre	Porcentaje mínimo aplicable
Trimestre al 31 de diciembre de 2014	1.50%
Trimestre al 31 de marzo de 2015	1.75%
Trimestre al 30 de junio de 2015	2.00%
Trimestre al 30 de septiembre de 2015	2.25%
Trimestre al 31 de diciembre de 2015	2.50%

Tratamiento contable

La provisión dinámica es una partida del patrimonio que afecta las utilidades retenidas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP. Esto quiere decir, que la provisión dinámica disminuye el monto de las utilidades retenidas hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso que sea insuficiente, se deberá aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 4-2013.

Al 31 de diciembre de 2014, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	<u>2014</u>
Componente 1	
Por coeficiente Alfa (1.50%)	580,541
Componente 2	
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	163,770
Componente 3	
Menos: Variación trimestral positiva de reserva específica	(44,024)
Total de provisión dinámica (1.44%)	<u>700,287</u>
Total de provisión dinámica (1.50%)	<u>580,541</u>
Restricciones:	
Total de provisión dinámica:	
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría normal)	<u>483,784</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	<u>967,568</u>

Metroleasing, S.A.

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

Notas a los estados financieros**por el año terminado el 31 de diciembre de 2014**

(En balboas)

13.1.3 Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs

Según la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 se establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs con base en la siguiente metodología.

- Se efectuarán y se compararán las cifras respectivas de los cálculos de la aplicación de las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte provisión mayor que la resultante de la utilización de normas prudenciales, se contabilizarán las cifras NIIFs.
- Cuando, la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor provisión, se registrará igualmente en resultados las cifras NIIFs y la diferencia se apropiará de las utilidades retenidas, la cual se trasladará a una provisión regulatoria en el patrimonio. En caso que la Empresa no cuente con utilidades retenidas suficientes, esta diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La provisión regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIFs y las normas prudenciales que la originaron.

A continuación se muestra un análisis del efecto de las diferencias entre la provisión NIIF y la provisión regulatoria:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Acuerdo 4-2013)	(Acuerdo 6-2000)
Provisiones conforme NIIF:		
Específica	10,423	-
Colectiva	112,104	205,881
Total provisión NIIFs	<u>122,527</u>	<u>205,881</u>
Provisiones regulatorias:		
Específica y global	66,837	133,582
Efecto provisión NIIFs mayor que provisión regulatoria	55,690	72,299
Diferencia entre provisión específica regulatoria y provisión NIIF	-	-
Dinámica	580,541	-
Total provisión regulatoria	<u>580,541</u>	<u>-</u>

14. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 25 de febrero de 2015.
