

REPUBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T
AL TRIMESTRE DEL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

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

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



I PARTE ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Metro Holding Enterprises, Inc. ("MHE") es propietaria absoluta del 100% de las acciones de Metrobank, S.A. y Subsidiarias ("El Banco"). La principal subsidiaria de MHE es Metrobank S.A., que opera bajo Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá que le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. El Banco es 100% dueña de todas sus subsidiarias.

A. Liquidez

Las razones de liquidez al 30 de septiembre de 2021 y por los últimos cuatro trimestres de MHE se detallan a continuación:

INDICADORES DE LIQUIDEZ	30-sep-21	30-jun-21	31-mar-21	31-dic-20	30-sep-20
Activos líquidos/Total de depósitos	39.84%	41.74%	42.46%	44.20%	38.07%
Activos líquidos/Total depósitos+obligaciones	36.26%	38.11%	37.97%	38.17%	33.33%
Activos líquidos/Total de activos	31.57%	33.26%	33.42%	33.69%	29.08%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	8.23%	11.03%	13.43%	10.52%	9.52%
Préstamos, netos/Total de depósitos	81.09%	78.87%	79.77%	82.13%	88.35%
Préstamos, netos/Total de activos	64.27%	62.85%	62.79%	62.61%	67.49%

MHE mantiene indicadores sólidos de liquidez que al 30 de septiembre de 2021 reporta un total de US\$481.1 millones en activos líquidos compuestos por: efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones en valores, representando un 31.6% del total de activos.

La relación de préstamos netos entre total de depósitos está ubicado al cierre de este trimestre en 81.1%, demostrando la sólida base de depósitos de clientes que sostiene el principal activo productivo del MHE, la cartera de préstamos, la cual representa un 64.3% del total de activos de MHE.

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, la cual establece por medio del Acuerdo No. 4-2008 de 24 de julio de 2008 (modificado por los siguientes acuerdos: Acuerdo No. 9-2008, Acuerdo No. 10-2009, Acuerdo No. 2-2011 y Acuerdo No. 6-2015), que todo banco de Licencia General y de Licencia Internacional debe mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Al 30 de septiembre de 2021, Metrobank S.A., subsidiaria de MHE, presenta un índice de liquidez regulatorio de 65.67% por encima del mínimo requerido.

El Acuerdo No. 002-2018 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) (modificado por Acuerdo No. 004-2018 y el Acuerdo No. 10-2020 y desarrollado por la Resolución General No. SBP-RG-0003-2018), establece las disposiciones sobre la gestión de riesgo de liquidez y el Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) a corto plazo. Con este acuerdo normativo se garantiza que los Bancos dispongan de activos líquidos de alta calidad y libre de cargas que puedan convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados, a fin de cubrir sus necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días. Al 30 de septiembre de 2021, el LCR del Banco fue de 601%, superando el exigido por la SBP que es de 65%.

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

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, MHE a través de El Banco mantiene activos líquidos tales como efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo, estos activos pueden ser vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Adicional mantiene líneas de financiamiento aprobadas como parte de la estrategia del plan de contingencia para mitigar riesgos de liquidez que se puedan presentar como parte de los riesgos inherentes del negocio bancario.

Recursos de Capital

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

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

Al cierre del 30 de septiembre de 2021, el patrimonio de MHE totalizó US\$176.38 millones. Durante el año 2020 se pagaron dividendos por total de US\$6.5 millones. MHE mantiene una sólida capitalización con una relación del patrimonio al total de activos de 11.57% al 30 de septiembre de 2021, comparada con el trimestre anterior de 11.25%.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son revisados por la administración del MHE basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral. El índice de adecuación de capital de El Banco, compuesto por capital Tier 1, está situado en 15.39% al 30 de septiembre de 2021, muy por encima del mínimo requerido de 8%.

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

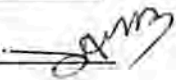
Metrobank, S.A y Subsidiarias					
Adecuación de capital	30-sep-21	30-jun-21	31-mar-21	31-dic-20	30-sep-20
Total de Capital Primario Ordinario	149,823,704	151,404,787	148,991,300	148,868,799	146,928,533
Provisión Dinámica	18,373,573	11,273,574	11,273,574	11,273,574	18,373,574
Total Fondos de Capital Regulatorio	168,197,277	162,678,361	160,264,874	160,142,373	165,302,107
Total de activos ponderados por riesgo	1,093,072,103	1,095,350,753	1,081,556,627	1,071,091,856	1,137,613,497
Índice de adecuación de capital	15.39%	14.85%	14.82%	14.95%	14.53%

B. Resultados de las Operaciones

A continuación, el Estado Consolidado de Situación Financiera de MHE al cierre del 30 de septiembre de 2021 y los cuatro trimestres previos:

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA					
Estado Consolidado de Situación Financiera					
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021					
(Cifras en Balboas)					
	30-sep-21	30-jun-21	31-mar-21	31-dic-20	30-sep-20
Activos					
Efectivo y efectos de caja	3,380,416	4,534,142	3,228,632	3,299,065	3,809,205
Depósitos en bancos a costo amortizado:					
A la vista - locales	8,304,385	6,736,137	10,167,210	15,762,110	16,929,665
A la vista - extranjeros	42,769,420	101,692,956	131,863,829	122,245,797	102,643,753
A plazo - locales	67,004,655	54,004,131	62,001,509	23,502,374	23,502,226
A plazo - extranjeros	4,000,119	4,000,017	4,000,103	4,000,003	4,000,101
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos	3,510	4,252	2,270	3,032	2,440
Total de depósitos en bancos a costo amortizado	122,075,069	166,428,989	208,030,381	165,507,252	147,073,305
Total de efectivo, efectos de caja y dep. en bancos	125,455,485	170,963,131	211,259,013	168,806,317	150,882,510
Inversiones en valores, neto	353,461,570	342,210,258	312,078,344	369,743,716	307,604,334
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amort.	2,222,510	2,186,298	2,221,851	2,186,431	2,222,493
Préstamos e intereses por cobrar	1,042,783,419	1,034,130,017	1,045,195,590	1,061,797,303	1,119,186,663
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	16,587,479	15,480,789	14,600,860	14,137,101	9,000,583
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	46,880,875	44,872,849	43,140,321	42,841,456	40,964,357
Préstamos, a costo amortizado	979,315,065	973,776,379	987,454,409	1,004,818,746	1,069,221,723
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	16,303,029	15,558,675	15,292,122	15,394,487	15,599,763
Total de otros activos	47,078,577	44,711,362	44,376,821	44,019,020	38,706,589
Total de activos	1,523,836,236	1,549,406,103	1,572,682,560	1,604,968,717	1,584,237,412
Pasivos y patrimonio					
Pasivos:					
Depósitos de clientes e intereses por pagar a costo amort.					
A la vista - locales	79,135,647	80,470,989	104,243,132	88,041,044	82,032,082
A la vista - extranjeros	5,266,594	7,007,324	5,688,067	6,363,177	4,057,675
De ahorros - locales	145,589,758	134,878,818	139,419,806	137,476,046	139,643,134
De ahorros - extranjeros	18,151,427	22,620,758	15,870,182	18,116,655	14,651,730
A plazo - locales	875,681,143	893,075,020	873,732,218	876,166,570	868,799,269
A plazo - extranjeros	56,864,132	69,579,221	71,948,832	75,306,360	76,986,778
Depósitos a plazo interbancarios - locales	27,014,670	27,012,312	27,008,481	22,008,073	24,005,887
Total depósitos de clientes e interbanc. a costo amort.	1,207,703,371	1,234,644,442	1,237,910,718	1,223,477,925	1,210,176,555
Financiamientos recibidos a costo amortizado	115,482,494	115,151,008	143,176,216	171,612,951	138,734,826
Pasivos por arrendamientos	3,847,912	2,652,531	2,900,458	3,136,369	3,068,123
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amor	-	-	-	18,341,980	30,262,411
Total de otros pasivos	20,420,850	22,652,619	16,674,660	16,740,247	27,972,060
Total de pasivos	1,347,454,627	1,375,100,600	1,400,662,052	1,433,309,472	1,410,213,975
Patrimonio:					
Acciones comunes	90,310,939	90,310,939	90,310,939	90,102,129	90,102,129
Reserva para valuación de valores disp. para la venta	154,014	(59,063)	(991,356)	760,078	(287,721)
Reservas regulatorias	25,383,264	21,566,547	21,395,661	21,195,886	23,772,857
Otras reservas	4,018,420	4,018,420	4,018,420	4,023,875	4,043,814
Utilidades no distribuidas	56,514,972	58,468,660	57,286,844	55,577,277	56,392,358
Total de patrimonio	176,381,609	174,305,503	172,020,508	171,659,245	174,023,437
Total de pasivos y patrimonio	1,523,836,236	1,549,406,103	1,572,682,560	1,604,968,717	1,584,237,412

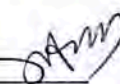
Informe de actualización trimestral – Metro Holding Enterprises, Inc.
Al 30 de septiembre de 2021

Representante Legal: 

El total de activos de MHE alcanzó al 30 de septiembre de 2021 un total de US\$1,524 millones, una disminución de US\$25.6 millones en comparación con el trimestre anterior (30-jun-21) y una disminución de US\$60.4 millones en comparación contra el mismo período del año anterior (30-sep-20). Activos Productivos disminuyeron este trimestre en US\$27.5 millones, en comparación contra el trimestre anterior, principalmente debido a la disminución en los depósitos a la vista extranjeros por US\$58.9 millones.

La principal fuente de fondos de MHE la constituye los depósitos recibidos, los cuales al 30 de septiembre de 2021 totalizaron en US\$1,207.7 millones, representando un 91.01% del total de fuentes de fondos. La siguiente tabla refleja la estructura de fuentes de fondos detallando los balances de los depósitos de clientes e interbancarios, que al cierre del 30 de septiembre de 2021 presentan una disminución de 0.2% en comparación con el año anterior (30-sep-20). Al cierre del 30 de septiembre de 2021 los financiamientos recibidos se reportan en un saldo total de US\$115.5 millones, con una disminución de US\$23.3 millones en comparación al mismo período del año anterior (30-sep-20). Esta disminución en los financiamientos es producto del manejo estratégico de la liquidez por parte de la tesorería.

Fuentes de fondos (En miles)	30-sep-21		30-jun-21		31-mar-21		31-dic-20		30-sep-20	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Depósitos a la vista	84,402	6.36%	87,478	6.47%	109,931	7.94%	94,404	6.66%	86,090	6.23%
Depósitos de ahorros	163,741	12.34%	157,500	11.65%	155,290	11.22%	155,593	10.98%	154,295	11.16%
Depósitos a plazo	959,560	72.31%	989,667	73.18%	972,690	70.28%	973,481	68.72%	969,792	70.16%
Total de depósitos a costo amort.	1,207,703	91.01%	1,234,644	91.29%	1,237,911	89.45%	1,223,478	86.37%	1,210,177	87.55%
Financiamientos recib. a costo amort.	115,482	8.70%	115,151	8.51%	143,176	10.35%	171,613	12.11%	138,735	10.04%
Pasivos por arrendamientos	3,848	0.29%	2,653	0.20%	2,900	0.21%	3,136	0.22%	3,068	0.22%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amort.	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	18,342	1.29%	30,262	2.19%
Total de Fuentes de Fondos	1,327,034	100.0%	1,352,448	100.0%	1,383,987	100.0%	1,416,569	100.0%	1,382,242	100.0%



A continuación, el Estado Consolidado de Resultados del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021 y los cuatro trimestres previos:

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA					
Estado Consolidado de Resultados Trimestral					
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021					
(Cifras en Balboas)					
	30-sep-21	30-jun-21	31-mar-21	31-dic-20	30-sep-20
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre:					
Préstamos	18,226,449	17,963,607	18,311,614	19,929,052	20,196,774
Depósitos a plazo	47,772	43,666	36,222	56,766	57,719
Inversiones	3,503,063	3,919,089	3,328,447	3,448,119	3,278,542
Total de ingresos por intereses y comisiones	21,777,284	21,926,362	21,676,283	23,433,937	23,533,035
Gastos de intereses sobre:					
Depósitos	11,140,311	11,373,414	11,711,650	12,049,306	11,797,597
Financiamientos recibidos	936,367	1,156,304	1,595,696	1,823,323	1,777,282
Pasivos por arrendamiento	32,523	30,261	32,588	35,982	33,405
Total de gastos por intereses	12,109,201	12,559,979	13,339,934	13,908,611	13,608,284
Ingresos neto por intereses y comisiones	9,668,083	9,366,383	8,336,349	9,525,326	9,924,751
Provisión para pérdidas en préstamos	1,291,370	958,279	567,451	5,344,576	3,431,147
Provisión para pérdidas en valores	80,224	73,708	8,549	(42,380)	86,296
Deterioro en activos mantenidos para la venta	184,206	290,802	-	76,250	-
Deterioro de bienes adjudicados para la venta	-	-	-	244,059	84,342
Provisión para pérdidas en depósitos en bancos	(742)	1,982	(762)	592	1,250
Provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar	212,343	-	-	-	-
Provisión para operaciones fuera de balance	1,907	(1,450)	-	(5,044)	5,104
Ingreso neto de intereses y comisiones, desp. de prov	7,898,775	8,043,062	7,761,111	3,907,273	6,316,612
Otros ingresos (gastos):					
Otras comisiones ganadas	1,183,461	976,896	815,199	(77,255)	1,661,028
Ganancia en venta de valores, neta	17,202	79,176	349,399	(38,425)	59,729
Dividendos ganados	100,321	106,398	111,208	111,944	112,686
Otros ingresos	848,691	827,552	796,616	880,293	809,184
Gastos por comisiones	(856,809)	(1,005,757)	(807,247)	(91,637)	(1,184,355)
Total de otros ingresos, neto	1,292,866	984,265	1,265,175	784,920	1,458,272
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	3,596,200	3,678,263	3,567,120	3,783,824	3,314,025
Honorarios y servicios profesionales	554,399	633,442	568,545	907,600	543,815
Depreciación y amortización	791,295	814,869	810,129	761,098	872,401
Alquileres	27,009	17,793	23,990	20,816	29,595
Publicidad y propaganda	206,487	278,215	92,460	62,568	177,774
Mantenimiento y reparación	152,896	148,844	146,833	156,014	155,840
Soporte a sistemas	380,010	398,866	379,574	313,334	308,134
Servicios de electricidad, agua y comunicaciones	153,625	153,949	152,838	132,157	142,435
Donaciones, cuotas y suscripciones	18,341	6,727	28,588	36,743	33,770
Transporte y movilización	48,101	33,149	58,236	53,766	52,396
Útiles y papelería	19,435	9,789	25,595	28,191	22,318
Seguros	60,462	52,762	63,773	46,816	40,552
Impuestos varios	624,126	560,516	547,351	780,041	610,849
Otros	230,799	223,995	118,367	177,086	275,448
Total de gastos generales y administrativos	6,863,185	7,011,179	6,583,399	7,260,054	6,579,352
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,328,456	2,016,148	2,442,887	(2,567,861)	1,195,532
Impuesto sobre la renta, neto	(465,427)	(470,283)	(533,545)	627,422	(634,543)
Utilidad (Pérdida) neta del Trimestre	1,863,029	1,545,865	1,909,342	(1,940,439)	560,989

MHE obtuvo una utilidad neta en el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021 de US\$1.9 millones, US\$317.2 mil por arriba comparada con la utilidad del trimestre anterior de US\$1.5

millones principalmente por la disminución en el total de gasto de intereses producto de repago de financiamientos recibidos y reducción del costo de fondos.

A continuación, el análisis de los principales componentes del Estado Consolidado de Resultados:

Ingresos Financieros y Otros Ingresos:

El total de ingresos financieros del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021 de US\$21.8 millones presentó una disminución de US\$149.1 mil en comparación con el trimestre anterior, principalmente debido a una disminución de US\$416 mil en el ingreso de intereses de la cartera de inversiones por redenciones y venta de bonos.

Los gastos financieros del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021 sumaron US\$12.1 millones, US\$450.8 mil por debajo del trimestre anterior. Esta disminución es el resultado del manejo estratégico de liquidez y margen financiero mediante el repago de financiamientos y reducción en el costo de fondos promedio del Banco.

En el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021, el rubro de otros ingresos suma US\$1.3 millones, US\$308.6 mil por arriba del trimestre anterior.

Gastos Generales y Administrativos:

Total de gastos generales y administrativos del trimestre fue de US\$6.9 millones, US\$148.0 mil por debajo del trimestre anterior. El total de gastos de personal del trimestre fue de US\$3.6 millones, el cual representa el 52% del total de gastos del trimestre, en comparación con el trimestre anterior, este gasto disminuyó US\$82.1 mil y en comparación al mismo período del año anterior, aumentó US\$282.2 mil (30-sep-20).

El indicador de la eficiencia operativa del tercer trimestre fue de 62.61%, mejor que el trimestre anterior que alcanzó un 67.74%.

Provisión para pérdidas sobre préstamos

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

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

En respuesta al impacto económico y social producido por la pandemia COVID-19, la Superintendencia de Bancos de Panamá adoptó medidas excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo 4-2013, permitiéndole a los bancos modificar las condiciones originales pactadas de los préstamos corporativos y de consumo, a fin de proveer un alivio económico a los clientes cuya capacidad de pago se vea afectada por la situación ocasionada por la COVID-19. Estas medidas se iniciaron en el ámbito nacional con el Acuerdo No. 2-2020, la cual se crea una nueva modalidad de créditos, denominados "créditos modificados" a las categorías vigentes el Acuerdo 4-2013 de riesgo de crédito. Este acuerdo sufrió modificaciones mediante el acuerdo No. 3-2020, Acuerdo No. 7-2020, Acuerdo 9-2020 y Acuerdo No. 13-2020. A partir del 1 de julio de 2021 inicia a regir el Acuerdo No. 002-2021 que permite a los Bancos reestructurar los créditos modificados considerando las resoluciones GJD-03-2021, GJD-04-2021 y SBP-DR-0096-2021.

De conformidad con el acuerdo mencionado en el párrafo anterior, sobre la cartera de préstamos mención especial modificado los bancos constituirán una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gastos capitalizados; pudiendo excluirse de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado. Para ello, se considerarán los siguientes escenarios:

1. En los casos en que la provisión NIIF sea igual o superior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo, el banco contabilizará la correspondiente provisión NIIF en los resultados del año.
2. En los casos en que la provisión NIIF sea inferior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo el banco contabilizará en resultados dicha provisión NIIF y la diferencia deberá registrarla en resultados o en una reserva regulatoria en el patrimonio, tomando en consideración los siguientes aspectos:
 - a. Cuando la provisión NIIF sea igual o superior a 1.5% el banco deberá contabilizar dicha provisión NIIF en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.
 - b. Cuando la provisión NIIF sea inferior a 1.5% el banco deberá asegurarse de completar este porcentaje y registrarlo en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Este trimestre se registraron castigos por un total de US\$270.1 mil y un gasto de provisión para pérdidas sobre préstamos por US\$1.3 millones, en comparación con el gasto de provisión del trimestre anterior de US\$958.3 mil.

La siguiente tabla muestra el movimiento de la cuenta de reserva de este trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021 y los cuatro trimestres anteriores:

	<u>30-sep-21</u>	<u>30-jun-21</u>	<u>31-mar-21</u>	<u>31-dic-20</u>	<u>30-sep-20</u>
Movimiento de reserva para pérdida en préstamos					
Saldo al inicio del periodo	15,480,789	14,600,860	14,137,101	9,000,583	5,601,873
Provisión cargada a gastos	1,291,370	958,279	567,451	5,123,576	3,431,147
Recuperación de préstamos castigados	85,407	91,194	56,544	145,209	450,930
Préstamos castigados	(270,087)	(169,544)	(160,236)	(132,267)	(483,367)
Saldo al final del periodo	16,587,479	15,480,789	14,600,860	14,137,101	9,000,583

Razones Financieras

A continuación, el resumen de razones financieras de MHE del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021 y los cuatro trimestres previos:

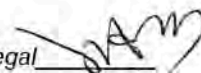
Razones Financieras al cierre de cada trimestre:	<u>30-sep-21</u>	<u>30-jun-21</u>	<u>31-mar-21</u>	<u>31-dic-20</u>	<u>30-sep-20</u>
Dividendo*/Acciones Comunes en Circulación	-	-	-	0.20	0.20
Deuda total+Depósitos/Patrimonio	7.50x	7.74x	8.03x	8.23x	7.93x
Préstamos netos/Total de activos	64.27%	62.85%	62.79%	62.61%	67.49%
Gastos generales y administrativos/Ingresos totales	62.6%	67.7%	68.6%	70.4%	57.8%
Morosidad/Reserva de Préstamos	0.99x	0.98x	0.92x	0.46x	1.80x
Morosidad/Préstamos totales	1.57%	1.47%	1.28%	0.61%	1.45%

*Se presenta el monto de dividendo pagado sobre las acciones, el monto neto de impuestos.

MHE ha mantenido un saludable nivel de endeudamiento en su relación de Deuda Total / Patrimonio el cual al cierre del 30 de septiembre de 2021 terminó en 7.50 veces en comparación al trimestre anterior de 7.74 veces y el mismo período del año anterior (30-sep-20) de 7.93 veces.

Al cierre del 30 de septiembre de 2021, la razón de Préstamos Netos / Total de activos terminó en 64.27%, por arriba del trimestre anterior de 62.85% y por debajo del mismo período del año anterior (30-sep-20) de 67.49%. La estabilidad de este indicador refleja la evolución de una sólida estructura de activos productivos de MHE para la generación de sus ingresos mientras que se mantiene un nivel sólido de liquidez.

Al cierre del 30 de septiembre de 2021, la razón de Morosidad/Reserva terminó en 0.99 veces, por arriba del trimestre anterior de 0.98 veces y por debajo del mismo período del año anterior (30-sep-20) de 1.80 veces.



C. Análisis de perspectivas

Los indicadores de solvencia y liquidez del Banco, históricamente se han presentado muy sólidos. La estructura del balance está respaldada por una robusta capitalización que se ve reflejada en un índice de adecuación de capital de 15.39% al cierre del 30 de septiembre de 2021, el cual se ubica por encima del 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

La principal fuente de fondos está representada por nuestra base de depósitos de clientes estables con un alto nivel de lealtad al Banco, reflejados en nuestros niveles de liquidez legal, que al 30 de septiembre de 2021 alcanzó un índice de 65.67%, muy por encima del 30% requerido bajo los parámetros del acuerdo No. 4-2008 y que se ha mantenido consistentemente superior al promedio registrado dentro de la Banca Privada Panameña. El buen manejo de la liquidez a corto plazo también se ve reflejado en el indicador de "Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) el cual ha reflejado un desempeño robusto de 601% al 30 de septiembre de 2021, con un resultado muy por encima del mínimo de 65%.

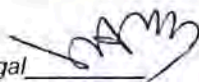
Las acciones de gestión preventivas realizadas por la Tesorería de MHE son el reflejo de sólidos indicadores de liquidez. Es importante destacar, dada la incertidumbre, que se continúan realizando ejercicios simulando posibles impactos que dependerán de la evolución de las actividades económicas y de las situaciones o eventos favorables o desfavorables.

A raíz de la actual pandemia de COVID-19, El Banco ha experimentado una merma en su actividad, por ejemplo, la concesión de nuevos préstamos se ha visto reducida al igual que la generación de comisiones por la baja en la actividad económica tanto local como internacional. Desde el inicio y como parte de la gestión de riesgo, se ha realizado estricto seguimiento a la calidad de la cartera manteniendo indicadores razonables de morosidad. En paralelo y de manera diaria se ha monitoreado todos los indicadores de alerta temprana a la alta dirección del Grupo, resaltando la posición de liquidez bajo diversas perspectivas, incluyendo proyecciones de flujo de caja, asegurando el cumplimiento de las necesidades de liquidez para hacerle frente a todas las obligaciones.

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

D. Hecho Relevante

No tenemos hechos relevantes que reportar.



II PARTE ESTADOS FINANCIEROS

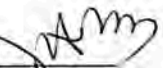
Ver Anexo No. 1 = Estados Financieros consolidados interinos de Metro Holding Enterprises Inc. y subsidiarias al 30 de septiembre de 2021.

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS GARANTES

No Aplica

IV PARTE CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO

No Aplica



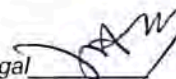
V PARTE DIVULGACIÓN

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

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 30 de noviembre de 2021.



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



ANEXO No. 1

**Estados Financieros Consolidados Interinos al 30 de septiembre de 2021 de
Metro Holding Enterprises, Inc. y Subsidiarias.**

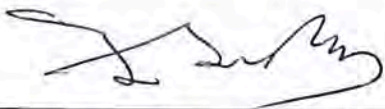
**METRO HOLDING ENTERPRISES INC.
Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

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

(Interinos)

30 de septiembre de 2021¹



Ernesto Boyd García de Paredes
Gerente General



Lai Chan
VP de Finanzas

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

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

(Interinos)

Índice del Contenido

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

Anexo

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

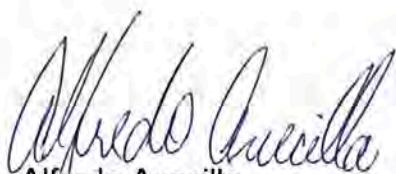


INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA

Con base en la información financiera hemos compilado el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2021, el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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



Alfredo Avecilla

CPA No. 0579-05

19 de noviembre de 2021

Panamá, República de Panamá



Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Notas	30 de septiembre 2021 (No auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Activos			
Efectivo y efectos de caja		3,380,416	3,299,065
Depósitos en bancos a costo amortizado:			
A la vista - locales		8,304,385	15,762,110
A la vista - extranjeros		42,769,420	122,245,797
A plazo - locales		67,004,655	23,502,374
A plazo - extranjeros		4,000,119	4,000,003
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos		3,510	3,032
Total de depósitos en bancos a costo amortizado		122,075,069	165,507,252
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	125,455,485	168,806,317
Inversiones en valores, neto	8	353,461,570	369,743,716
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	9	2,222,510	2,186,431
Préstamos e intereses por cobrar	6, 10	1,042,783,419	1,061,797,303
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	10	16,587,479	14,137,101
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	10	46,880,875	42,841,456
Préstamos, a costo amortizado	10	979,315,065	1,004,818,746
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	16,303,029	15,394,487
Activos por derecho de uso, neto	12	3,705,844	3,008,033
Gastos pagados por anticipado	13	2,884,324	2,929,757
Plusvalía	25	10,134,152	10,134,152
Impuesto sobre la renta diferido	14	3,274,008	2,782,142
Activo mantenido para la venta	15	15,773,194	17,842,699
Otros activos	15	11,307,055	7,322,237
Total de otros activos		43,372,733	41,010,987
Total de activos		1,523,836,236	1,604,968,717
Pasivos y patrimonio			
Depósitos de clientes a costo amortizado			
A la vista - locales		79,135,647	88,041,044
A la vista - extranjeros		5,286,594	6,363,177
De ahorros - locales		145,589,758	137,476,046
De ahorros - extranjeros		18,151,427	18,116,655
A plazo - locales		875,681,143	876,166,570
A plazo - extranjeros		56,864,132	75,306,360
Depósitos a plazo interbancarios - locales		27,014,670	22,008,073
Total de depósitos de clientes e interbancarios a costo amortizado	6	1,207,703,371	1,223,477,925
Financiamientos recibidos a costo amortizado	16	115,482,494	171,812,951
Pasivos por arrendamientos	17	3,847,912	3,136,369
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	18	0	18,341,980
Otros pasivos:			
Cheques de gerencia y certificados		3,207,733	774,818
Impuesto sobre la renta diferido	25	1,462,931	1,462,931
Otros pasivos	19	15,750,186	14,502,498
Total de otros pasivos		20,420,850	16,740,247
Total de pasivos		1,347,454,627	1,433,309,472
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	90,310,939	90,102,129
Reserva para valuación de inversiones		154,014	760,078
Reservas regulatorias		25,383,264	21,195,886
Otras reservas		4,018,420	4,023,875
Utilidades no distribuidas		56,514,972	55,577,277
Total de patrimonio		176,381,609	171,659,245
Compromisos y contingencias	23	1,523,836,236	1,604,968,717
Total de pasivos y patrimonio			

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

Handwritten signature

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

Estado Consolidado de Resultados

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Notas	Por los nueve meses terminados		Por el trimestre terminado	
		30 de septiembre 2021 (No auditado)	30 de septiembre 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (No auditado)	30 de septiembre 2020 (No auditado)
Ingresos por intereses					
Intereses ganados sobre:					
Préstamos	6	54,501,670	59,160,023	18,226,449	20,196,774
Depósitos a plazo		127,660	390,952	47,772	57,719
Inversiones		10,750,599	10,431,270	3,503,063	3,278,542
Total de ingresos por intereses		65,379,929	69,982,245	21,777,284	23,533,035
Gastos de intereses sobre:					
Depósitos	6	34,225,375	35,392,278	11,140,311	11,797,597
Financiamientos recibidos		3,688,367	5,371,388	936,367	1,777,282
Pasivos por arrendamiento		95,372	89,897	32,523	33,405
Total de gastos por intereses		38,009,114	40,853,563	12,109,201	13,608,284
Ingresos neto por intereses		27,370,815	29,128,682	9,668,083	9,924,751
Provision para pérdidas en depósitos en bancos	4	478	331	(742)	1,250
Provisión para pérdidas en inversiones en valores	4	162,481	526,666	80,224	86,296
Provisión para pérdidas en préstamos	4	2,817,100	4,471,182	1,291,370	3,431,147
Deterioro en activos mantenidos para la venta	14	475,008	84,342	184,206	84,342
Provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar	4	212,343	0	212,343	0
Provisión para pérdidas en compromisos irrevocables	4	457	7,518	1,907	5,104
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		23,702,948	24,038,643	7,898,775	6,316,612
Otros ingresos (gastos):					
Otras comisiones ganadas	22	2,975,556	3,034,863	1,183,461	565,844
Ganancia (pérdida) en venta de valores, neta	8	445,777	185,945	17,202	59,729
Dividendos ganados		317,927	345,368	100,321	112,686
Otros ingresos		2,472,859	2,647,801	848,691	809,184
Gastos por comisiones		(2,669,813)	(2,251,587)	(856,809)	(89,171)
Total de otros ingresos, neto		3,542,306	3,962,390	1,292,866	1,458,272
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	6	10,841,583	10,328,154	3,596,200	3,314,025
Depreciación y amortización	11, 12, 15	2,416,293	2,641,054	791,295	872,401
Honorarios y servicios profesionales	6	1,756,386	1,703,644	554,399	543,815
Impuestos varios		1,731,993	1,706,200	624,126	610,849
Soporte a sistemas		1,158,450	970,478	380,010	308,134
Publicidad y propaganda		577,162	500,832	206,487	177,774
Servicios de electricidad, agua y comunicaciones		460,412	419,889	153,625	142,435
Mantenimiento y reparación		448,573	391,888	152,896	155,840
Otros		1,066,911	1,195,517	404,147	454,079
Total de gastos generales y administrativos		20,457,763	19,857,656	6,863,185	6,579,352
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		6,787,491	8,143,377	2,328,456	1,195,532
Impuesto sobre la renta, neto	25	(1,469,255)	(2,514,539)	(465,427)	(634,543)
Utilidad neta		5,318,236	5,628,838	1,863,029	560,989
Utilidad por acción básica	21	0.7306	0.7744		
Utilidad por acción diluida	21	0.7306	0.7743		

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

Handwritten signature and initials.

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Nota	30 de septiembre 2021 (No auditado)	30 de septiembre 2020 (No auditado)
Utilidad neta		5,318,236	5,628,838
Otras (pérdidas) utilidades integrales:			
Partidas que no podrán ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Cambios netos en revaluación de inversiones en instrumentos de patrimonio-acciones a VRCOUI	8	11,010	(12,144)
		11,010	(12,144)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Ganancia neta realizada transferida a resultados en valores a VRCOUI	8	(428,387)	(360,536)
Cambios netos en valuación de valores a VRCOUI		(188,687)	(263,796)
		(617,074)	(624,332)
Total de otras utilidades integrales del periodo		(606,064)	(636,476)
Total de utilidades integrales del periodo		4,712,172	4,992,362

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

	Notas	Acciones comunes	Reserva para valoración de inversiones	Superávit por revaluación de propiedades	Otras reservas		Reservas regulatorias			Exceso de reservas regulatorias de crédito	Provisión genérica	Total reservas regulatorias	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
					Valuación de plan de opción	Componente de patrimonio de instrumentos financieros compuestos	Total otras reservas	Activos en administración	Bienes adjudicados					
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (Auditado)														
Utilidad neta		90.029.879	348.755	3.492.831	293.310	0	3.756.141	211.624	481.629	17.944.993	2.339.043	20.977.259	58.782.940	173.894.974
Otras utilidades (pérdidas) integrales:														
Ganancia neta realizada transferida a resultados		0	(360.539)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(360.539)
Cambios netos en valuación de valores a VRCOU		0	(275.940)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(275.940)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		0	(636.479)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(636.479)
Total de utilidades integrales														
Transacciones atribuibles al accionista:														
Emisión de acciones comunes		72.250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	72.250
Dividendos pagados		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(5.007.881)	(5.007.881)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(215.941)	(215.941)
Instrumentos financieros compuestos		0	0	0	0	296.493	296.493	0	0	0	0	0	296.493	296.493
Plan de opción de acciones		0	0	0	(8.820)	0	(8.820)	0	0	0	0	0	0	(8.820)
Total de transacciones atribuibles al accionista		72.250	0	0	(8.820)	296.493	287.673	0	0	0	0	0	(5.223.822)	(4.863.899)
Otras transacciones de patrimonio:														
Reserva regulatoria sobre activos en administración		0	0	0	0	0	0	(24.321)	0	0	0	(24.321)	24.321	0
Provisión dinámica		0	0	0	0	0	0	0	0	429.611	0	429.611	(428.611)	0
Reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	0	0	523.940	0	1.867.368	1.867.368	(1.867.368)	0
Reserva regulatoria sobre bienes adjudicados		0	0	0	0	0	0	(24.321)	523.940	428.611	3.867.368	3.765.568	(2.795.593)	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	0	0	0	0	1.005.589	18.373.574	4.206.411	23.772.857	58.392.358	174.023.437
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)		90.102.129	(287.721)	3.492.831	254.490	296.493	4.043.814	187.303	1.005.589	18.373.574	4.206.411	23.772.857	58.392.358	174.023.437
Utilidad neta														
Otras utilidades (pérdidas) integrales:														
Ganancia neta realizada transferida a resultados		0	137.210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	137.210
Cambios netos en valuación de valores a VRCOU		0	910.589	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	910.589
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		0	1.047.799	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.047.799
Total de utilidades integrales														
Transacciones atribuibles al accionista:														
Dividendos pagados	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.458.532)	(1.458.532)
Impuesto complementario	0	0	0	0	(19.939)	0	(19.939)	0	0	0	0	0	6.919	6.919
Plan de opción de acciones	20	0	0	0	(19.939)	0	(19.939)	0	0	0	0	0	(19.939)	(19.939)
Total de transacciones atribuibles al accionista		0	0	0	(19.939)	0	(19.939)	0	0	0	0	0	(1.451.613)	(1.451.613)
Otras transacciones de patrimonio:														
Reserva regulatoria sobre activos en administración		0	0	0	0	0	0	16.763	0	0	0	16.763	(16.763)	0
Provisión dinámica		0	0	0	0	0	0	0	0	(7.100.000)	0	(7.100.000)	7.100.000	0
Reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	0	0	0	(3.144.149)	0	(3.144.149)	3.144.149	0
Reserva regulatoria sobre provisiones genéricas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.694.924	5.694.924	(6.894.924)	0
Reserva regulatoria sobre bienes adjudicados		0	0	0	0	0	0	16.763	755.491	(7.100.000)	(3.144.149)	(2.576.971)	(2.576.971)	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	0	0	0	0	1.761.090	11.273.574	1.862.262	21.195.896	55.577.277	171.659.245
Saldo al 31 de diciembre de 2020 (Auditado)	20	90.102.129	760.078	3.492.831	234.551	296.493	4.023.875	204.060	1.761.090	11.273.574	1.862.262	21.195.896	55.577.277	171.659.245
Utilidad neta														
Otras utilidades (pérdidas) integrales:														
Ganancia neta realizada transferida a resultados	0	0	(428.387)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(428.387)
Cambios netos en valuación de valores a VRCOU	0	0	(177.877)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(177.877)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		0	(606.064)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(606.064)
Total de utilidades integrales														
Transacciones atribuibles al accionista:														
Emisión de acciones comunes	20	208.810	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	208.810
Impuesto complementario	0	0	0	0	(5.455)	0	(5.455)	0	0	0	0	0	(193.163)	(193.163)
Plan de opción de acciones	20	0	0	0	(5.455)	0	(5.455)	0	0	0	0	0	(193.163)	(193.163)
Total de transacciones atribuibles al accionista		208.810	0	0	(5.455)	0	(5.455)	0	0	0	0	0	(193.163)	(193.163)
Otras transacciones de patrimonio:														
Reserva regulatoria sobre activos en administración		0	0	0	0	0	0	28.577	0	0	0	28.577	(28.577)	0
Provisión dinámica		0	0	0	0	0	0	0	0	7.100.000	0	7.100.000	(7.100.000)	0
Reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(695.042)	(695.042)	695.042	0
Reserva regulatoria sobre provisiones genéricas		0	0	0	0	0	0	0	254.526	0	0	(2.500.693)	2.500.693	0
Reserva regulatoria sobre bienes adjudicados		0	0	0	0	0	0	28.577	254.526	7.100.000	(695.042)	(4.187.378)	(4.187.378)	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	0	0	0	28.577	254.526	18.373.574	(695.042)	25,383,564	56,314,972	176,381,609
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (No auditado)	20	90.310.939	154.014	3.492.831	229.096	296.493	4.018.420	232.943	2.015.598	18.373.574	(695.042)	25,383,564	56,314,972	176,381,609

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

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Notas</u>	30 de septiembre <u>2021</u> (No auditado)	30 de septiembre <u>2020</u> (No auditado)
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta		5,318,236	5,628,838
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	11, 12, 15	2,416,293	2,641,054
Provisión para pérdidas en préstamos		2,817,100	4,471,182
Provisión para pérdidas en inversiones en valores		162,481	526,666
Provisión para pérdidas en depósitos en bancos		478	331
Provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar		212,343	0
Provisión para pérdidas en compromisos irrevocables		457	7,518
Deterioro en activo mantenido para la venta	14	475,008	84,342
Plan de opción de acciones		(5,455)	(8,820)
Ganancia en valores, neta	8	(445,777)	(185,945)
Pérdida en ventas y descartes de mobiliario, equipo y activos intangibles		581	9,719
(Ganancia) pérdida en venta de bienes adjudicados		(393)	55,060
Impuesto sobre la renta, neto	25	1,469,255	2,514,539
Ingresos neto por intereses y comisiones		(27,370,815)	(29,128,682)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos en bancos restringidos y depósitos pignoralados	7	12,321,489	(697,336)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa, neta	9	(260)	(13)
Inversiones en valores a VRCR		1,587,896	846,276
Préstamos		12,833,753	(42,381,350)
Otros activos		(2,220,123)	(1,826,621)
Depósitos de clientes		(15,765,443)	41,787,137
Otros pasivos		2,737,517	9,804,612
Efectivo generado de operación:			
Intereses cobrados		74,677,529	58,109,309
Intereses pagados		(37,869,175)	(40,186,351)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,001,101)	(1,927,927)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		32,351,874	10,143,538
Actividades de inversión:			
Compra de inversiones en valores	8	(616,700,447)	(780,332,217)
Ventas de inversiones en valores	8	50,499,277	33,599,459
Redenciones de inversiones en valores	8	580,628,682	742,475,648
Ventas de propiedades y equipos		45,097	1,847
Adquisición de propiedades, equipos y activos intangibles	11, 15	(2,507,508)	(5,779,432)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		11,965,101	(10,034,695)
Actividades de financiamiento:			
Pagos a financiamientos recibidos	16	(131,991,652)	(164,766,493)
Nuevos financiamientos recibidos	16	75,450,497	176,383,365
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(18,080,000)	5,074,286
Pagos de compromisos por arrendamientos	17	(742,729)	(1,352,185)
Impuesto complementario		(193,163)	(215,941)
Dividendos pagados de acciones comunes	20	0	(5,007,881)
Emisión de acciones comunes	20	208,810	72,250
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(75,348,237)	10,187,401
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(31,031,262)	10,296,244
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		155,385,483	128,676,995
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7	124,354,221	138,973,239

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

(1) Información General

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

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

El Banco es dueño o controla las siguientes compañías subsidiarias:

	<u>Actividad</u>	<u>País de Incorporación</u>	<u>Participación Controladora</u>	
			<u>30 de septiembre 2021</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>
Metro Leasing, S.A.	Arrendamiento financiero de bienes muebles.	Panamá	100%	100%
Eurovalores, S.A.	Intermediación financiera y otros servicios relacionados.	Panamá	100%	100%
Financiera Govimar, S.A.	Préstamos de consumo.	Panamá	100%	100%
Corporación Govimar, S.A.	Préstamos de consumo, subsidiaria de Financiera Govimar, S. A.	Panamá	100%	100%
Metrotrust, S.A.	Negocio de fideicomiso	Panamá	100%	100%
Metrofactoring, S.A.	Negocio de factoraje.	Panamá	100%	100%
Metro Assets, S.A.	Compra, venta y administración de bienes muebles e inmuebles	Panamá	100%	100%
Galeradía, S.A.	Compra, venta y administración de bienes muebles e inmuebles, subsidiaria de Metro Assets S.A.	Panamá	100%	100%

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

Las operaciones de Metro Leasing, S. A., están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 del 10 de julio de 1990 y el Decreto Ejecutivo 76 de 10 de julio de 1996 por el cual se reglamenta la Ley 7 que regula el contrato de Arrendamiento Financiero de Bienes Muebles.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Información General, continuación

Las operaciones de Financiera Govimar, S. A. y Corporación Govimar, están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 del 23 de julio de 2001, modificada por la Ley No.33 del 26 de junio de 2002 y reglamentada por el Decreto Ejecutivo 231 de 26 de octubre de 2010. Su principal fuente de negocios lo constituyen los préstamos personales otorgados principalmente a jubilados y pensionados, empleados del gobierno central, entidades autónomas y semiautónomas.

Las operaciones de Metrotrust, S. A., están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá la Ley No.1 del 5 de enero de 1984 por la cual se regula el Fideicomiso en Panamá y se adoptan otras disposiciones y la Ley 21 de 10 de mayo de 2017, que establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio de fideicomiso y dicta otras disposiciones.

Las operaciones de Metrofactoring, S.A. están reguladas por el Código de Comercio de la República de Panamá y por el Código Civil de la República de Panamá (Ley N° 2 de 22 de agosto de 1916).

Las subsidiarias Metro Assets S. A. y Galeradia, S. A. se dedican a adquirir, enajenar o arrendar los bienes inmuebles que constituyen garantía de pago de créditos insolutos, acorde a lo establecido por el artículo 101 de la Ley Bancaria y el Acuerdo No. 003-2009.

La oficina principal del Grupo está ubicada en la ciudad de Panamá, Punta Pacífica, calle Isaac Hanono Misri, edificio Metrobank, corregimiento de San Francisco, distrito de Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

- *Declaración de Cumplimiento*

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

Estos estados financieros consolidados intermedios fueron autorizados por el Comité de Auditoria del Grupo para su emisión el 25 de octubre de 2021 y ratificados por la Junta Directiva del Grupo el 27 de octubre de 2021

- *Base de Medición*

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

El Grupo reconoce todos los activos financieros al momento de su registro inicial a su valor razonable en la fecha en que se liquiden.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de Preparación, continuación

- **Moneda Funcional y de Presentación**

Estos estados financieros consolidados son presentados en balboas (B/.). El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Grupo.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

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

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

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

(a.2) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

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

(a.3) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

(b) Medición de Valor Razonable

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(d) Activos Financieros

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas e intereses ganados en activos y pasivos para negociar y para instrumentos financieros a VRCCR, son registradas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados dentro del rubro de ganancia en valores, neta.

ii. Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

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

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

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

iii. Activos financieros a costo amortizado

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Medición inicial de los instrumentos financieros

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

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

Para esta evaluación, se entenderá como "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al capital pendiente durante un período de tiempo determinado, por otros riesgos y costos básicos de préstamo, así como el margen de utilidad. Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Esto incluye la evaluación de si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, el Grupo considera lo siguiente:

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

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

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

- Un instrumento no derivado que incluye obligaciones no contractuales para el emisor de entregar un número variable de sus propios instrumentos de patrimonio o,
- Un derivado que será liquidado solo a través del intercambio del emisor de una cifra determinada de efectivo u otro activo financiero por un número determinado de sus propios instrumentos de patrimonio.

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

Los instrumentos financieros de patrimonio se pueden clasificar como a valor razonable con cambios en resultados (VRCR). También pueden ser clasificados de forma irrevocable en la categoría de instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) pero esta elección se realiza sobre la base individual del instrumento financiero de patrimonio.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Existen muchas ocasiones en las que es posible que la variabilidad en el rango de estimaciones razonables del valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio que no tienen un precio de mercado cotizado no sea significativa. Normalmente es posible estimar el valor razonable de un instrumento financiero de patrimonio que el Grupo ha adquirido de un tercero.

Baja de activos financieros

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Modificación de activos y pasivos financieros

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

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

(e) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

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

Los ingresos o gastos relacionados son reconocidos en el estado consolidado de resultados bajo el método de tasa de interés efectiva.

(f) Préstamos

Los préstamos por cobrar presentados a costo amortizado en el estado consolidado de situación financiera son medidos inicialmente a valor razonable más los costos directos incrementables y subsecuentemente a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(g) Deterioro de los Instrumentos Financieros

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

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

Pérdida crediticia esperada (PCE)

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

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

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

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

Modelo de pérdida crediticia esperada

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

La medición del deterioro se realiza por medio de modelos de evaluación colectiva e individual, tal como se detalla a continuación:

- *Metodología individual*
La metodología de análisis individual se aplica en exposiciones significativas e incluye la evaluación de escenarios de pérdida ponderados, teniendo en cuenta las expectativas económicas y las condiciones particulares de cada deudor.

El Grupo evalúa los créditos clasificados en incumplimiento analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas que amparan la facilidad e información financiera, comportamiento crediticio del cliente y del sector. Los activos financieros significativos son considerados incumplidos cuando, basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que el Grupo no pueda recuperar todos los montos descritos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato.

- *Modelos Colectivos*
Cuando la estimación de la pérdida crediticia esperada (PCE) es llevada a cabo en forma colectiva, los instrumentos financieros son agrupados en función de las características de riesgo compartidas, que incluyen:
 - Tipo de instrumento; y
 - Tipo de garantía.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

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

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

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

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

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Generando la estructura de término de la PI

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

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

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

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

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

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

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

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;
- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de los 12 meses siguientes a la medición de préstamos incumplidos de créditos deteriorados;
- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos de pérdida esperada en los 12 meses siguientes y la pérdida esperada por la vida remanente de los créditos.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un período de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un plazo de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Proyección de condiciones

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

(h) *Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras*

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

Modelo de revaluación de propiedades

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

El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes. Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que el Grupo obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado consolidado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

(i) Activos Intangibles

(i.1) Activos Intangibles

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

(i.2) Plusvalía

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(i) Arrendamientos

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

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

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

Como Arrendatario

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

(k) *Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(k.1) Bienes Adjudicados

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

(l) Depósitos y Financiamientos Recibidos

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

(m) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

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

(n) Garantías Financieras

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

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

(o) Capital en Acciones

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(p) Utilidad por Acción

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

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

(q) Ingresos y Gastos por Intereses

Tasa de interés efectiva

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

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

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

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

Costo amortizado y saldo bruto en libros

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

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

Cálculo de los ingresos y gastos por intereses

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Presentación

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

(s) Ingresos por Dividendos

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

(t) Compensación Basada en Acciones

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(u) Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos

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

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

(v) Operaciones de Fideicomiso

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

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

(w) Impuesto sobre la Renta

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

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

(x) Moneda Extranjera

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(y) Información por Segmento

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

(a) Riesgo de crédito

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Formulación de políticas de crédito

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización

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

Límites de exposición

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

Límites de concentración

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

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

Límite máximo por contraparte

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

Modelo de calificación interna

El modelo de calificación interna pondera variables que buscan asignar un puntaje a cada deudor en función de su comportamiento y hábito de pago histórico con el propósito de predecir un evento de incumplimiento en un horizonte futuro de desempeño. La calificación interna se utiliza como variable para identificar el incremento significativo en el riesgo de crédito.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El marco actual de calificación consta de 6 puntajes que reflejan distintos grados de riesgo de incumplimiento basado en función al comportamiento de mora, los cuales se detallan a continuación:

- Calificación 1: corresponde a créditos con riesgo bajo, históricamente al día en sus compromisos de pago.
- Calificación 2 al 4: corresponde a créditos que han presentado mora en el cumplimiento de sus obligaciones.
- Calificación 5 al 6: corresponde a créditos que han incumplido sus obligaciones, manteniéndose en gran parte un seguimiento estricto por análisis individual.

Las siguientes tablas analizan las carteras de préstamos y operaciones fuera de balance del Grupo:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro créditicio	PCE del tiempo de vida - con deterioro créditicio	
Préstamos a costo amortizado				
Calificación 1	663,399,021	0	0	663,399,021
Calificación 2	62,842,006	35,188,567	0	98,030,573
Calificación 3	61,667,464	26,115,303	0	87,782,767
Calificación 4	25,030,553	57,281,350	0	82,311,903
Calificación 5	0	88,870,771	1,946,567	90,817,338
Calificación 6	0	0	12,286,976	12,286,976
Total de préstamos brutos	812,939,044	207,455,991	14,233,543	1,034,628,578
Intereses acumulados por cobrar	5,047,114	3,041,876	65,851	8,154,841
Reserva para pérdida en préstamos	(1,852,344)	(9,047,106)	(5,688,029)	(16,587,479)
Intereses, Primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	0	0	0	(46,880,875)
Valor en libros a costo amortizado	816,133,814	201,450,761	8,611,365	979,315,065
Operaciones fuera de balance				
Calificación 1				
Cartas de crédito y Stand by	1,193,060	0	0	1,193,060
Avales y fianzas	3,556,422	0	0	3,556,422
Cartas promesas de pago	11,015,071	0	0	11,015,071
Valor en libros	15,764,553	0	0	15,764,553

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

31 de diciembre 2020 (Auditado)				
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	Total
Préstamos a costo amortizado				
Calificación 1	802,058,943	73,071,652	0	875,130,595
Calificación 2	56,364,166	16,035,122	0	72,399,288
Calificación 3	29,095,873	41,221,230	5,018	70,322,121
Calificación 4	3,208,949	5,261,639	512,364	8,982,952
Calificación 5	1,511,566	9,973,865	127,207	11,612,638
Calificación 6	0	0	5,342,040	5,342,040
Total de préstamos brutos	892,239,497	145,563,508	5,986,629	1,043,789,634
Intereses acumulados por cobrar	13,785,783	4,221,886	0	18,007,669
Reserva para pérdida en préstamos	(4,350,653)	(6,797,829)	(2,988,619)	(14,137,101)
Intereses, Primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	0	0	0	(42,841,456)
Valor en libros a costo amortizado	901,674,627	142,987,565	2,998,010	1,004,818,746
Operaciones fuera de balance				
Calificación 1				
Cartas de crédito y Stand by	6,310,468	0	0	6,310,468
Avales y fianzas	2,965,377	0	0	2,965,377
Cartas promesas de pago	9,166,864	0	0	9,166,864
Valor en libros	18,442,709	0	0	18,442,709

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

30 de septiembre 2021 (No Auditado)						
	VRCOUI			A costo amortizado		
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	Total	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	Total
Inversiones en Títulos de Deuda						
AAA	64,217,372	0	64,217,372	0	0	0
De AA a A-	7,610,325	0	7,610,325	35,967,085	0	35,967,085
De BBB+ a BBB-	64,215,527	0	64,215,527	41,833,584	0	41,833,584
De BB+ a B-	25,323,526	2,637,256	27,960,782	1,760,007	885,000	2,645,007
Menor a B-	0	0	0	0	0	0
Sin Calificación	0	0	0	97,406,757	4,902,954	102,309,711
Saldo en libros	161,366,750	2,637,256	164,004,006	176,967,433	5,787,954	182,755,387
Intereses acumulados por cobrar				0	0	755,869
Reserva para pérdidas esperadas				(552,988)	(210,178)	(763,166)
Saldo en libros				176,414,445	5,577,776	182,748,090

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

31 de diciembre 2020 (Auditado)							
	VRCOUI			Total	A costo amortizado		
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio		PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	Total
Inversiones en Títulos de Deuda							
AAA	97,248,090	0	0	97,248,090	0	0	0
De AA a A-	17,230,670	0	0	17,230,670	28,102,972	0	28,102,972
De BBB+ a BBB-	63,182,060	0	0	63,182,060	43,412,342	0	43,412,342
De BB+ a B-	830,600	2,489,512	0	3,320,112	3,849,904	1,185,000	5,034,904
Menor a B-	0	0	0	0	0	1,771,668	1,771,668
Sin Calificación	0	0	65,100	65,100	102,156,896	0	102,156,896
Saldo en libros	178,491,420	2,489,512	65,100	181,046,032	177,522,114	2,956,668	180,478,782
Intereses acumulados por cobrar							604,639
Reserva para pérdidas esperadas					(543,146)	(128,951)	(672,097)
Saldo en libros					176,978,968	2,827,717	180,411,324

Depósitos colocados en bancos:

Al 30 de septiembre de 2021, el Grupo mantiene depósitos colocados en bancos con un saldo bruto (solo capital) por B/.122,073,805 (31 de diciembre de 2020: B/.165,507,907) todos clasificados con una PCE de 12 meses. Los depósitos colocados son mantenidos en bancos y otras instituciones financieras con calificación de riesgo al menos entre BBB- y AA+, basado en las agencias Moody's, Standard and Poor's, Fitch Ratings Inc. y Moody's Local.

Las siguientes tablas analizan las reservas por deterioro de los depósitos colocados en bancos, préstamos, inversiones, otras cuentas por cobrar y contingencias del Grupo:

30 de septiembre 2021 (No Auditado)		
	PCE de 12 meses	Total
Reserva de Depósitos a costo amortizado		
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al inicio del periodo	3,032	3,032
Activos financieros originados	3,411	3,411
Remedición neta de la reserva	(160)	(160)
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(2,773)	(2,773)
Total al final del periodo	3,510	3,510

31 de diciembre 2020 (Auditado)		
	PCE de 12 meses	Total
Reserva de Depósitos a costo amortizado		
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al inicio del año	2,109	2,109
Activos financieros originados	86	86
Remedición neta de la reserva	2,773	2,773
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(1,936)	(1,936)
Total al final del año	3,032	3,032

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Reserva de Préstamos a costo amortizado	30 de septiembre 2021 (No Auditado)			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro	PCE del tiempo de vida - con deterioro	
Saldo al inicio del período	4,350,653	6,797,829	2,988,619	14,137,101
Transferencia a PCE 12 meses	83,549	(83,386)	(163)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	(2,534,847)	2,543,673	(8,826)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida – con deterioro crediticio	(151,141)	(2,402,969)	2,554,110	0
Remedición neta de la reserva	321	1,288,908	572,663	1,861,892
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(976,301)	(1,082,933)	(71,443)	(2,130,677)
Activos financieros originados	1,080,110	1,985,984	19,791	3,085,885
Castigos	0	0	(599,867)	(599,867)
Recuperaciones	0	0	233,145	233,145
Total al final del período	1,852,344	9,047,106	5,688,029	16,587,479

Reserva de Préstamos a costo amortizado	31 de diciembre 2020 (Auditado)			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro	PCE del tiempo de vida - con deterioro	
Saldo al inicio del año	1,388,116	1,003,637	8,100,438	10,492,191
Transferencia a PCE 12 meses	62,738	(56,304)	(6,434)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	(2,910,707)	2,956,339	(45,632)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida – con deterioro crediticio	(443,297)	(853,457)	1,296,754	0
Remedición neta de la reserva	6,229,976	3,576,611	1,138,140	10,944,727
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(739,604)	(569,441)	(1,552,525)	(2,861,570)
Activos financieros originados	763,431	740,444	7,727	1,511,602
Castigos	0	0	(6,644,741)	(6,644,741)
Recuperaciones	0	0	694,893	694,893
Total al final del año	4,350,653	6,797,829	2,988,619	14,137,101

Reserva de Inversiones en valores a costo amortizado	30 de septiembre 2021 (No Auditado)		Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	
Saldo al inicio del período	543,146	128,951	672,097
Transferencia a pérdida de crédito esperadas durante los próximos 12 meses	(100,251)	100,251	0
Remedición neta de la reserva	52,855	(19,024)	33,831
Activos financieros originados	195,147	0	195,147
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(137,909)	0	(137,909)
Total al final del período	552,988	210,178	763,166

Reserva de Inversiones en valores a costo amortizado	31 de diciembre 2020 (Auditado)		Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	
Saldo al inicio del año	430,858	54,127	484,985
Transferencia a pérdida de crédito esperadas durante los próximos 12 meses	(95,567)	95,567	0
Remedición neta de la reserva	86,126	(20,743)	65,383
Activos financieros originados	160,560	0	160,560
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(38,831)	0	(38,831)
Total al final del año	543,146	128,951	672,097

Reserva de operaciones fuera de balance	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
	PCE de 12 meses	PCE de 12 meses
Saldo al inicio del período	6,612	4,138
Remedición neta de la reserva	326	2,448
Activos financieros originados	4,179	11,194
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(4,048)	(11,168)
Total al final del período	7,069	6,612

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
	PCE de 12 meses	PCE de 12 meses
Reserva de otras cuentas por cobrar		
Saldo al inicio del periodo	0	0
Activos originados	212,343	0
Total al final del periodo	212,343	0

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)			
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida- sin deterioro	PCE del tiempo de vida- con deterioro	Total
Reserva de Inversiones en valores a VRCOUI				
Saldo al inicio del periodo	73,981	250,493	29,183	353,657
Remediación neta de la reserva	17,000	1,889	0	18,889
Activos financieros originados	118,224	0	0	118,224
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(36,518)	0	(29,183)	(65,701)
Total al final del periodo	172,687	252,382	0	425,069

	31 de diciembre 2020 (Auditado)			
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida- sin deterioro	PCE del tiempo de vida- con deterioro	Total
Reserva de Inversiones en valores a VRCOUI				
Saldo al inicio del año	56,484	0	0	56,484
Transferencia a pérdida de crédito esperadas durante los próximos 12 meses	(250,493)	250,493	0	0
Remediación neta de la reserva	259,717	0	0	259,717
Activos financieros originados	56,926	0	29,183	86,109
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(48,653)	0	0	(48,653)
Total al final del año	73,981	250,493	29,183	353,657

La reserva para pérdidas crediticias de las inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales no se reconoce en el estado consolidado de situación financiera porque el valor en libros de los valores de inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales es su valor razonable. Sin embargo, dicha reserva se presenta dentro del estado consolidado de cambios en el patrimonio en la cuenta de reserva para valuación de inversiones en valores.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Préstamos modificados:

Son aquellos a los cuales se ha hecho una modificación debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Grupo considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos una vez modificados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la modificación, independientemente de cualquier mejora en la condición del deudor, posterior a la modificación por parte del Grupo, por un plazo de 180 días.

Al 30 de septiembre de 2021, el Grupo efectuó modificaciones de préstamos a costo amortizado por B/.11,343,397 (31 de diciembre de 2020: B/.4,149,546) en el curso normal del negocio y modificaciones dentro del marco legal regulatorio temporal debido a la COVID-19 por B/.254,984,316 (31 de diciembre de 2020: B/.458,385,812). Estas modificaciones no generan un gasto (31 de diciembre de 2020: B/.221,000) por la diferencia al comparar los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original. Este efecto se registra dentro del rubro de provisión para pérdidas en préstamos en el estado consolidado de resultados.

- Castigos:

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

Los préstamos castigados al 30 de septiembre de 2021 por un monto de B/.599,867 (31 de diciembre de 2020: B/.6,644,741) aún están sujetos a actividades de gestión de cobro.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Detalle	30 de septiembre 2021 (No Auditado) Monto (B/.)	31 de diciembre 2020 (Auditado) Monto (B/.)	Probabilidad de Incumplimiento (PI)	Pérdida dada al incumplimiento (PDI)
Colocaciones	125,455,485	168,806,317	Estudios de las agencias calificadoras de riesgos: S&P /Fitch /Moody's	Estudios sobre las tasas de recuperación de Moody's
Inversiones	353,461,570	369,743,716		
Préstamos	1,042,783,419	1,061,797,303	El Grupo segmenta el portafolio y proyecta curvas de probabilidades de incumplimiento bajo matrices de transición utilizando la calificación interna.	El Grupo estima los parámetros de tasas de recuperación basados en escenarios teóricos utilizando plazos de liquidación, tasas de interés, ajuste en precios, gastos, entre otros.
Contingencias	15,764,553	18,442,709	El Grupo segmenta el portafolio y proyecta curvas de probabilidades de incumplimiento bajo matrices de transición utilizando la calificación interna.	El Grupo estima los parámetros de tasas de recuperación basados en escenarios teóricos utilizando plazos de liquidación, tasas de interés, ajuste en precios, gastos, entre otros.

Incorporación de información prospectiva ('Forward Looking')

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

<u>Variable</u>	<u>Escenario</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Producto Interno	Adverso	5.00%	4.70%	4.40%
Bruto (PIB)	Base	5.80%	5.50%	5.20%
(crecimiento anual)	Optimista	6.50%	6.20%	5.90%

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

El siguiente cuadro muestra el impacto estimado en la reserva para pérdidas en préstamos, causado por movimientos de la economía afectando el PIB en 1% y 2%, variable que se considera como la más importante dentro de la información financiera prospectiva del modelo de reserva:

	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
30 de septiembre 2021 (No Auditado)	(396,425)	395,896	(793,026)	791,026
	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
31 de diciembre 2020 (Auditado)	(415,470)	306,620	(708,552)	612,821

Garantías y su Efecto Financiero

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

	<u>% de exposición de la cartera que está garantizada</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>30 de septiembre 2021 (No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre 2020 (Auditado)</u>	
Préstamos a costo amortizado	59%	62%	Efectivo, propiedades, equipos y otras garantías

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("*Loan To Value*" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro.

El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y se actualiza de acuerdo a los requerimientos del mercado:

	30 de septiembre <u>2021</u> (No Auditado)	31 de diciembre <u>2020</u> (Auditado)
Préstamos hipotecarios residenciales:		
<u>% LTV</u>		
Menos de 50%	6,082,188	7,297,307
51% - 70%	13,198,980	12,614,148
71% - 90%	13,097,757	12,109,750
91% - 100%	<u>5,037,698</u>	<u>2,314,786</u>
Total	<u>37,416,623</u>	<u>34,335,991</u>

Activos Recibidos en Garantía

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

	30 de septiembre <u>2021</u> (No Auditado)	31 de diciembre <u>2020</u> (Auditado)
Vehículos	0	126,193
Inmuebles	<u>230,459</u>	<u>7,794,882</u>
Total	<u>230,459</u>	<u>7,921,075</u>

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

JAM
B

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

El Grupo monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica.

El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha del estado consolidado de situación financiera es la siguiente (salos presentados corresponden solo a capital):

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda, Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa y Depósitos en Bancos	
	30 de septiembre	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
	<u>2021</u> (No Auditado)	<u>2020</u> (Auditado)	<u>2021</u> (No Auditado)	<u>2020</u> (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativo	814,331,783	838,121,916	229,418,155	208,131,802
Consumo	195,791,695	181,196,198	0	0
Gobierno	24,505,100	24,471,520	117,341,238	153,393,012
Instituciones Financieras	0	0	124,253,805	167,687,647
Total	<u>1,034,628,578</u>	<u>1,043,789,634</u>	<u>471,013,198</u>	<u>529,212,461</u>

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda, Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa y Depósitos en Bancos	
	30 de septiembre	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
	<u>2021</u> (No Auditado)	<u>2020</u> (Auditado)	<u>2021</u> (No Auditado)	<u>2020</u> (Auditado)
Concentración geográfica:				
Panamá	826,341,423	842,408,689	254,737,217	215,943,272
América Latina y el Caribe	203,783,435	195,295,273	10,831,065	10,385,843
Estados Unidos de América	4,503,720	4,503,720	197,905,916	296,957,752
Otros	0	1,581,952	7,539,000	5,925,594
Total	<u>1,034,628,578</u>	<u>1,043,789,634</u>	<u>471,013,198</u>	<u>529,212,461</u>

	Carta de crédito y "stand by"		Avales y fianzas		Carta promesa de pago	
	30 de septiembre	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
	<u>2021</u> (No Auditado)	<u>2020</u> (Auditado)	<u>2021</u> (No Auditado)	<u>2020</u> (Auditado)	<u>2021</u> (No Auditado)	<u>2020</u> (Auditado)
Concentración por sector:						
Corporativo	1,193,060	6,310,468	3,546,422	2,955,377	3,031,539	3,211,241
Consumo	0	0	10,000	10,000	7,983,532	5,955,623
	<u>1,193,060</u>	<u>6,310,468</u>	<u>3,556,422</u>	<u>2,965,377</u>	<u>11,015,071</u>	<u>9,166,864</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	<u>1,193,060</u>	<u>6,310,468</u>	<u>3,556,422</u>	<u>2,965,377</u>	<u>11,015,071</u>	<u>9,166,864</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(b) *Riesgo de liquidez o Financiamiento*

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

Exposición del riesgo de liquidez

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Al cierre del periodo	65.67%	66.80%
Promedio del periodo	68.32%	59.11%
Máximo del periodo	72.90%	67.73%
Mínimo del periodo	64.22%	48.53%

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

La siguiente tabla detalla los de los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos no reconocidos en agrupaciones de vencimiento contractual por el año remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación a este cuadro. Estos cambios se deben principalmente a que se espera que los depósitos recibidos a costo amortizado se mantengan estables o se incrementen, así como también pueden existir cancelaciones anticipadas de préstamos.

30 de septiembre 2021 (No Auditado)	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Corrientes	No corrientes			
			Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	3,380,416	3,380,416	3,380,416	0	0	0	0
Depósitos en bancos a costo amortizado	122,075,069	122,078,910	122,078,910	0	0	0	0
Inversiones en valores	353,461,570	441,147,129	117,159,503	210,655,992	95,891,104	10,731,056	6,709,474
Valores bajo acuerdo de reventa a costo amortizado	2,222,510	2,252,424	2,252,424	0	0	0	0
Préstamos a costo amortizado	979,315,065	1,136,322,246	371,894,888	598,414,200	99,901,442	66,111,716	0
Total de activos financieros	1,460,454,630	1,705,181,125	616,766,141	809,070,192	195,792,546	76,842,772	6,709,474
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos a costo amortizado	1,207,703,371	(1,249,298,579)	(787,422,636)	(461,875,943)	0	0	0
Financiamientos recibidos a costo amortizado	115,482,494	(127,469,318)	(34,226,595)	(15,100,152)	(78,142,571)	0	0
Pasivos por arrendamientos	3,847,912	(4,411,620)	(1,058,921)	(3,305,589)	(47,110)	0	0
Total de pasivos financieros	1,327,033,777	(1,381,179,517)	(822,708,152)	(480,281,684)	(78,189,681)	0	0
Compromisos y contingencias	0	(15,764,553)	(15,764,553)	0	0	0	0

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

31 de diciembre 2020 (Auditado)	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada(salida)	Corrientes	No corrientes			
			Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	3,299,065	3,299,065	3,299,065	0	0	0	0
Depósitos en bancos a costo amortizado	165,507,252	165,567,638	165,567,638	0	0	0	0
Inversiones en valores	369,743,716	463,745,874.4	141,538,041	193,714,093	109,049,803	11,157,577	8,286,360
Valores bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	2,186,431	2,244,678	2,244,678	0	0	0	0
Préstamos a costo amortizado	1,004,818,746	1,207,086,099	431,189,423	599,410,986	107,752,048	68,733,642	0
Total de activos financieros	1,545,555,210	1,833,656,994	743,838,845	793,125,079	216,801,851	79,891,219	8,286,360
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos a costo amortizado	1,223,477,925	(1,267,546,824)	(814,472,835)	(453,073,989)	0	0	0
Financiamientos recibidos a costo amortizado	171,612,951	(188,439,471)	(63,844,009)	(54,894,931)	(69,700,531)	0	0
Pasivos por arrendamientos	3,136,369	(3,580,368)	(800,687)	(2,708,716)	(70,965)	0	0
Valores bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	18,341,980	(18,433,900)	(18,433,900)	0	0	0	0
Total de pasivos financieros	1,416,569,225	(1,478,000,563)	(897,551,431)	(510,677,636)	(69,771,496)	0	0
Compromisos y contingencias	0	(18,442,709)	(18,442,709)	0	0	0	0

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

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

30 de septiembre 2021 (No Auditado)	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Total
Depósitos en bancos brutos	1,100,000	120,973,805	122,073,805
Inversiones en valores	110,887,892	242,580,975	353,468,867
Préstamos brutos	63,122,895	971,505,683	1,034,628,578
	<u>175,110,787</u>	<u>1,335,060,463</u>	<u>1,510,171,250</u>
31 de diciembre 2020 (Auditado)	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Total
Depósitos en bancos brutos	13,421,489	152,086,418	165,507,907
Inversiones en valores	119,113,586	250,697,588	369,811,174
Préstamos brutos	110,509,282	933,280,352	1,043,789,634
	<u>243,044,357</u>	<u>1,336,064,358</u>	<u>1,579,108,715</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Al 30 de septiembre de 2021, depósitos en bancos por B/.1,100,000 (31 de diciembre de 2020: B/.13,421,489), se encuentran restringidos como colateral de financiamiento recibido, y para operaciones de Visa Internacional y Mastercard. Inversiones en valores por B/.110,887,892 (31 de diciembre de 2020: B/.119,113,586), se encuentran comprometidas como colateral de financiamientos recibidos, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y operaciones financieras. Préstamos por B/.63,122,895 (31 de diciembre de 2020: B/.110,509,282), se encuentran garantizando financiamientos recibidos.

El Acuerdo No. 002-2018 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), establece las disposiciones sobre la gestión de riesgo de liquidez y el Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) a corto plazo. Modificado por Acuerdo No. 004-2018 y el Acuerdo No.10-2020 y desarrollado por la Resolución General No. SBP-RG-0003-2018. Con este acuerdo normativo se garantiza que los Bancos dispongan de activos líquidos de alta calidad y libre de cargas que puedan convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados, a fin de cubrir sus necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días. Al 30 de septiembre de 2021, el LCR mínimo exigido por la SBP es 65% (31 de diciembre de 2020: 65%). El índice del Banco al 30 de septiembre de 2021 es de 601% (31 de diciembre de 2020: 753%).

(c) Riesgo de mercado

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

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

Administración de Riesgo de Mercado:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

Generalmente, el Grupo realiza sus transacciones en balboas o dólares de los Estados Unidos de América, sin embargo; mantiene algunos depósitos colocados en Euros. Considerando las condiciones actuales del mercado y el monto que representan estos saldos, el Grupo asume actualmente el riesgo de tasa de cambio, el cual, dada la posición que mantiene el Grupo en divisas actualmente, no tendría impactos significativos sobre la posición financiera consolidada.

- *Riesgo de tasa de interés:*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Grupo ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos (depósitos en bancos a plazo fijo, préstamos e inversiones, principalmente) y pasivos financieros (depósitos de clientes con costos y financiamientos recibidos, principalmente). La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza únicamente para el Banco bajo el supuesto del aumento o disminución de 50 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectado

30 de septiembre 2021 (No Auditado)	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Al 30 de septiembre	1,170,656	(735,502)
Promedio del periodo	959,685	(729,054)
Máximo del periodo	1,252,423	(920,201)
Mínimo del periodo	826,989	(439,717)
31 de diciembre 2020 (Auditado)	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	643,309	(167,956)
Promedio del año	795,094	(710,102)
Máximo del año	1,140,405	(1,140,978)
Mínimo del año	474,474	(167,956)

Sensibilidad en el patrimonio con relación a movimientos de tasas neto

30 de septiembre 2021 (No Auditado)	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Al 30 de septiembre	(153,049)	618,721
Promedio del periodo	(603,530)	871,518
Máximo del periodo	(1,061,462)	1,277,549
Mínimo del periodo	(153,049)	320,334
31 de diciembre 2020 (Auditado)	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	(637,589)	1,141,780
Promedio del año	(317,602)	426,613
Máximo del año	(697,916)	1,141,780
Mínimo del año	18,659	3,952

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

30 de septiembre 2021 (No Auditado)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de Interés	Intereses acumulados	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos	83,278,055	11,000,000	0	0	0	27,795,750	4,774	122,078,579
Inversiones en valores	70,673,749	500,000	24,708,525	149,718,474	101,158,645	6,709,474	755,869	354,224,736
Valores bajo acuerdos de reventa	0	2,180,000	0	0	0	0	42,510	2,222,510
Préstamos	28,211,459	54,048,602	221,573,575	511,465,039	219,329,903	0	8,154,841	1,042,783,419
Total de activos financieros	182,163,263	67,728,602	246,282,100	661,183,513	320,488,548	34,505,224	8,957,994	1,521,309,244
Pasivos financieros:								
Depósitos de ahorros	163,741,185	0	0	0	0	0	0	163,741,185
Depósitos a plazo fijo	51,256,526	84,185,137	363,783,772	424,856,575	0	0	8,463,265	932,545,275
Depósitos Interbancarios	24,011,519	3,000,000	0	0	0	0	3,151	27,014,670
Financiamientos recibidos	20,000,000	0	13,935,631	14,500,000	67,175,275	0	687,527	116,298,433
Pasivos por arrendamientos	0	46,155	53,705	2,230,031	1,504,944	0	13,077	3,847,912
Total de pasivos financieros	259,009,230	87,231,292	377,773,108	441,586,606	68,680,219	0	9,167,020	1,243,447,475
Total sensibilidad a tasa de Interés	(76,845,967)	(19,502,690)	(131,491,008)	219,596,907	251,808,329	34,505,224	(209,026)	277,861,769

31 de diciembre 2020 (Auditado)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de Interés	Intereses acumulados	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos	115,388,471	1,000,000	4,000,000	0	0	45,119,436	2,377	165,510,284
Inversiones en valores	100,498,210	1,000,000	22,043,850	130,027,753	107,955,001	8,286,360	604,639	370,415,813
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	2,179,740	0	0	0	6,691	2,186,431
Préstamos	19,722,350	79,603,661	236,596,198	511,406,219	196,461,206	0	18,007,669	1,061,797,303
Total de activos financieros	235,609,031	81,603,661	264,819,788	641,433,972	304,416,207	53,405,796	18,621,376	1,599,909,831
Pasivos financieros:								
Depósitos de ahorros	155,592,701	0	0	0	0	0	0	155,592,701
Depósitos a plazo fijo	50,890,842	114,350,737	362,390,657	415,366,604	0	0	8,474,090	951,472,930
Depósitos Interbancarios	22,006,372	0	0	0	0	0	1,701	22,008,073
Financiamientos recibidos	5,000,000	2,745,000	53,800,000	52,657,060	57,950,000	0	515,264	172,667,324
Pasivos por arrendamientos	498	0	186,877	2,808,372	127,879	0	12,743	3,136,369
Valores bajo acuerdos de recompra	5,040,000	13,040,000	0	0	0	0	261,980	18,341,980
Total de pasivos financieros	238,530,413	130,135,737	416,377,534	470,832,036	58,077,879	0	9,265,778	1,323,219,377
Total sensibilidad a tasa de Interés	(2,921,382)	(48,532,076)	(151,557,746)	170,601,936	246,338,328	53,405,796	9,355,598	276,690,454

• **Riesgo de precio:**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(d) Riesgo operacional

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas, directas o indirectas, por fallas o inadecuaciones en los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura, la información de gestión, los modelos utilizados o por factores externos, estén o no, relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez; tales como los que provienen de requerimientos legales, regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Grupo es gestionar el Riesgo Operativo de forma oportuna, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación. Para ello, se han establecido políticas de gestión y administración de riesgos, aprobadas por el Comité de Riesgo, Gerencia General y la Junta Directiva.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

(e) Administración de capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

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

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

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

El Grupo analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de Licencia General, basado en los Acuerdos No. 001-2015 y el No. 003-2016 que derogan el Acuerdo No. 005-2008. Estos empezaron a regir a partir del 1 de julio de 2016.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Grupo incorpora por normativa el cálculo de activos ponderados de conformidad al Acuerdo No. 011-2018 por medio del cual dictan nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo y el Acuerdo No. 006-2019 por medio del cual se modifica el Acuerdo No. 003-2018 que establece los requerimientos de capital para los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación a partir del 31 de diciembre de 2019.

Basados en los Acuerdos No. 001-2015 y sus modificaciones y No. 003-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, 30 de septiembre de 2021, Metrobank, S.A. y subsidiarias, mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)	
Capital Primario Ordinario			
Acciones comunes	103,000,000	103,000,000	
Utilidades no distribuidas	58,521,626	57,053,107	
Otras partidas de utilidades integrales	154,014	760,078	
Plusvalía e intangibles	(11,851,936)	(11,944,386)	
Total de Capital Primario Ordinario	149,823,704	148,868,799	
Provisión Dinámica	18,373,574	11,273,574	
Total Fondos de Capital Regulatorio	168,197,278	160,142,373	
Total de activos ponderados por riesgo crédito, operativo y mercado	1,093,072,103	1,071,091,856	
Indicadores:	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)	Mínimo Requerido
Índice de Adecuación de Capital	15.39%	14.95%	8.00%
Índice de Capital Primario	13.71%	13.90%	6.00%
Índice de Capital Primario Ordinario	13.71%	13.90%	4.50%
Coefficiente de Apalancamiento	10.24%	9.62%	3.00%

(f) Continuidad del Negocio

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(g) Riesgo Tecnológico

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

(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias

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

(a) Pérdidas por deterioro en activos financieros

El Grupo revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivo, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité Integral de Riesgos, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas se dividen en provisiones en 3 distintas etapas, pérdidas a 12 meses pérdidas por la vida esperada del préstamo y créditos con incumplimiento. (Véase la nota 3 (g) y nota 4).

(b) Determinación del Control sobre Entidades Participadas:

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

- **Sociedades de Inversión y Vehículos Separados**

El Grupo actúa como administrador de activos en beneficio de otras partes a través de fondos de sociedades de inversión y vehículos separados. Al evaluar si el Grupo controla estos fondos de inversión se han tomado en consideración factores tales como el alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada, los derechos mantenidos por otras partes, la remuneración a la que tiene derecho conforme a los acuerdos de remuneración y su exposición a la variabilidad de los rendimientos. Como resultado, el Grupo ha concluido que actúa como agente de las inversiones para todos los casos y, por ende, no consolida estas sociedades de inversión y vehículos separados (Véase nota 24).

(c) Deterioro de la Plusvalía:

El Grupo determinará si la plusvalía es deteriorada anualmente o cuando haya indicio de posible deterioro. Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivos esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivos esperados (Véase nota 13).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(d) Impuesto sobre la renta:

El Grupo está sujeto a impuestos sobre la renta; se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Grupo reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas basadas en estimados de los impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el periodo en el cual se hizo dicha determinación (Véase nota 25).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas

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

30 de septiembre 2021 (No Auditado)	Directores y Personal Gerencial Clave	Compañías Relacionadas	Total
<u>Activos:</u>			
Préstamos e intereses por cobrar	<u>11,502,091</u>	<u>25,505,227</u>	<u>37,007,318</u>
<u>Pasivos:</u>			
Depósitos:			
A la vista	<u>296,592</u>	<u>1,173,399</u>	<u>1,469,991</u>
Ahorros	<u>949,302</u>	<u>2,709,880</u>	<u>3,659,182</u>
A plazo e intereses por pagar	<u>5,700,553</u>	<u>4,167,107</u>	<u>9,867,660</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>			
Préstamos	<u>393,460</u>	<u>1,045,631</u>	<u>1,439,091</u>
<u>Gastos por intereses:</u>			
Depósitos	<u>192,152</u>	<u>223,158</u>	<u>415,310</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>			
Dietas	<u>269,500</u>	<u>0</u>	<u>269,500</u>
Salarios y otros beneficios – corto plazo	<u>961,675</u>	<u>0</u>	<u>961,675</u>
31 de diciembre 2020 (Auditado)	Directores y Personal Gerencial Clave	Compañías Relacionadas	Total
<u>Activos:</u>			
Préstamos e intereses por cobrar	<u>10,501,596</u>	<u>20,981,810</u>	<u>31,483,406</u>
<u>Pasivos:</u>			
Depósitos:			
A la vista	<u>1,875,164</u>	<u>5,276,471</u>	<u>7,151,635</u>
Ahorros	<u>1,575,451</u>	<u>4,043,047</u>	<u>5,618,498</u>
A plazo e intereses por pagar	<u>5,139,754</u>	<u>6,563,973</u>	<u>11,703,727</u>
30 de septiembre 2020 (No Auditado)			
<u>Ingresos por intereses:</u>			
Préstamos	<u>283,089</u>	<u>823,326</u>	<u>1,106,415</u>
<u>Gastos por intereses:</u>			
Depósitos	<u>164,318</u>	<u>255,923</u>	<u>420,241</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>			
Dietas	<u>252,500</u>	<u>0</u>	<u>252,500</u>
Salarios y otros beneficios – corto plazo	<u>943,942</u>	<u>0</u>	<u>943,942</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas, continuación

Los préstamos a compañías con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2021 ascendieron a B/.25,368,415, estos devengan una tasa de interés comprendida entre 4% a 16%; y presentan vencimientos varios hasta el año 2026 (31 de diciembre de 2020: B/.20,715,186, con tasas de intereses entre el 4% a 16%).

Los préstamos a directores, ejecutivos claves y colaboradores al 30 de septiembre de 2021 presentan un saldo de B/.11,253,106, a una tasa de interés entre 3% a 18% (31 de diciembre de 2020: B/.10,358,182 a una tasa de interés entre 3% a 18%); con vencimientos varios hasta el año 2051 (31 de diciembre de 2020: con vencimientos varios hasta el año 2050).

Los saldos de los préstamos con partes relacionadas, directores y ejecutivos claves garantizados con efectivo suman B/.4,672,037 (31 de diciembre de 2020: B/.6,295,938) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.24,775,435 (31 de diciembre de 2020: B/.19,058,549).

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

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	30 de septiembre 2020 (No Auditado)
Efectivo y efectos de caja	3,380,416	3,809,205
Depósitos a la vista en bancos	51,073,805	119,573,418
Depósitos a plazo en bancos	<u>71,000,000</u>	<u>27,500,000</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, sin incluir intereses por cobrar	125,454,221	150,882,623
Menos:		
Depósitos en bancos restringidos que devengan intereses	<u>1,100,000</u>	<u>11,909,384</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>124,354,221</u>	<u>138,973,239</u>

Al 30 de septiembre de 2021, el Grupo mantenía depósitos por un valor de B/.1,100,000 (30 de septiembre 2020: B/.11,909,384), destinados para respaldar compromisos adquiridos.

Al 30 de septiembre de 2021, los intereses por cobrar sobre depósitos colocados a plazo presentan un saldo B/.4,774 (30 de septiembre 2020: B/.2,327).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en valores

Las inversiones en valores se presentan a continuación:

30 de septiembre 2021 (No Auditado)				
	VR CR	VR COUI	Costo Amortizado	Total
Fondos Mutuos	6,580,902	0	0	6,580,902
Bonos Tesoro Extranjero y Agencias	0	64,217,372	0	64,217,372
Bonos y Notas de la República de Panamá	0	53,123,866	0	53,123,866
Bonos Corporativos Extranjeros	0	46,662,768	94,458,127	141,120,895
Bonos Corporativos Locales	0	0	85,797,260	85,797,260
Acciones locales	0	128,572	0	128,572
Valores Comerciales Negociables	0	0	2,500,000	2,500,000
Total de inversiones	6,580,902	164,132,578	182,755,387	353,468,867
Intereses acumulados por cobrar	0	0	755,869	755,869
Reserva por pérdida en inversiones a costo amortizado	0	0	(763,166)	(763,166)
Saldo al final del periodo, neto	<u>6,580,902</u>	<u>164,132,578</u>	<u>182,748,090</u>	<u>353,461,570</u>

31 de diciembre 2020 (Auditado)				
	VR CR	VR COUI	Costo Amortizado	Total
Fondos Mutuos	8,168,798	0	0	8,168,798
Bonos Tesoro Extranjero y Agencias	0	101,824,150	0	101,824,150
Bonos y Notas de la República de Panamá	0	51,568,862	0	51,568,862
Bonos Corporativos Extranjeros	0	26,822,420	79,389,474	106,211,894
Bonos Corporativos Locales	0	830,600	96,589,308	97,419,908
Acciones locales	0	117,562	0	117,562
Valores Comerciales Negociables	0	0	4,500,000	4,500,000
Total de inversiones	8,168,798	181,163,594	180,478,782	369,811,174
Intereses acumulados por cobrar	0	0	604,639	604,639
Reserva por pérdida en inversiones a costo amortizado	0	0	(672,097)	(672,097)
Saldo al final del año, neto	<u>8,168,798</u>	<u>181,163,594</u>	<u>180,411,324</u>	<u>369,743,716</u>

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados fueron registradas de forma mandatoria en esta categoría debido a que no cumplen con el criterio de solo pago de principal e intereses (SPPI).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en valores, continuación

El movimiento de inversiones en valores se resume a continuación:

Inversiones en valores	30 de septiembre 2021 (No Auditado)		
	VRCOUI	Costo Amortizado	Total
Saldo de inicio del periodo	181,163,594	180,478,782	361,642,376
Adiciones	549,716,569	66,983,878	616,700,447
Ventas y redenciones	(565,186,617)	(65,512,955)	(630,699,572)
Ganancia neta realizada transferida a resultados	(428,387)	0	(428,387)
Amortización de primas y descuentos	(883,492)	805,682	(77,810)
Cambio en valor razonable a OUI	(249,089)	0	(249,089)
Total	<u>164,132,578</u>	<u>182,755,387</u>	<u>346,887,965</u>
Inversiones en valores a VRRCR			<u>6,580,902</u>
Saldo al final del periodo			<u>353,468,867</u>

Inversiones en valores	31 de diciembre 2020 (Auditado)		
	VRCOUI	Costo Amortizado	Total
Saldo de inicio del año	105,557,195	190,377,201	295,934,396
Adiciones	1,138,301,131	34,268,728	1,172,569,859
Ventas y redenciones	(1,062,949,789)	(44,340,942)	(1,107,290,731)
Ganancia neta realizada transferida a resultados	(223,326)	0	(223,326)
Amortización de primas y descuentos	140,907	173,795	314,702
Cambio en valor razonable a OUI	337,476	0	337,476
Total	<u>181,163,594</u>	<u>180,478,782</u>	<u>361,642,376</u>
Inversiones en valores a VRRCR			<u>8,168,798</u>
Saldo al final del año			<u>369,811,174</u>

Al 30 de septiembre de 2021, inversiones en valores por B/.110,069,322 (31 de diciembre de 2020: B/.B/.95,677,341) están garantizando financiamientos recibidos (Véase Nota 16).

Al 30 de septiembre de 2021, inversiones en valores por B/.334,063, están garantizando operaciones de la subsidiaria Eurovalores, S. A. con Latinclear (31 de diciembre de 2020: B/.294,481), B/.249,987 están garantizando operaciones de la subsidiaria Eurovalores, S. A. con Pershing (31 de diciembre de 2020: B/.249,880), B/.234,520 están garantizando operaciones de la subsidiaria Metrotrust con Banco Nacional de Panamá (31 de diciembre de 2020: B/.240,939).

Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales al 30 de septiembre de 2021, registraron una ganancia neta no realizada de B/.11,010 como resultado del cambio neto del valor razonable (31 de diciembre de 2020 registraron una pérdida neta no realizada de B/.12,144).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en valores, continuación

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	30 de septiembre 2020 (No Auditado)
Ganancia en venta de inversiones VRCCR, neta	70,047	20,092
Pérdida no realizada en inversiones a VRCCR	<u>(52,657)</u>	<u>(194,683)</u>
Total ganancia (pérdida) de inversiones en valor a VRCCR, neta	17,390	(174,591)
Ganancia en venta de inversiones a VRCOUI, neta	<u>428,387</u>	<u>360,536</u>
Total de ganancia en venta de valores, neta	<u>445,777</u>	<u>185,945</u>

(9) Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa

Al 30 de septiembre de 2021, el Grupo mantiene valores adquiridos bajo acuerdo de reventa por B/. 2,222,510 con vencimiento a diciembre de 2021 (31 de diciembre de 2020: B/. 2,186,431).

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,180,000	2,179,740
Intereses acumulados por cobrar	<u>42,510</u>	<u>6,691</u>
Total a costo amortizado	<u>2,222,510</u>	<u>2,186,431</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Préstamos

Los préstamos por producto se presentan a continuación:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Sector interno:		
Comerciales	200,886,376	215,891,756
Servicios	176,566,105	177,090,211
Consumo	154,864,423	142,664,222
Construcción	134,609,500	133,231,572
Industriales	39,801,598	44,984,651
Vivienda	37,416,623	34,335,991
Arrendamientos financieros	25,118,845	28,755,164
Agropecuaria	19,756,447	23,753,992
Minas y canteras	2,623,387	2,738,085
Otros	34,698,119	38,963,045
Total sector interno	826,341,423	842,408,689
Sector externo:		
Servicios	74,658,407	58,657,229
Industriales	39,009,633	45,256,913
Agropecuaria	19,099,587	19,099,586
Minas y canteras	4,000,000	0
Comerciales	2,525,951	2,064,639
Consumo	501,954	770,016
Construcción	178,588	95,746
Otros	68,313,035	75,436,816
Total sector externo	208,287,155	201,380,945
Total de préstamos brutos	1,034,628,578	1,043,789,634
 Intereses acumulados por cobrar	 8,154,841	 18,007,669
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	16,587,479	14,137,101
Seguros de vida descontados por pagar	6,268,651	5,605,522
Intereses y comisiones no ganadas	40,612,224	37,235,934
Total de préstamos a costo amortizado	979,315,065	1,004,818,746

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros:		
Hasta 1 año	11,070,541	14,968,796
De 1 a 5 años	16,198,366	16,480,801
Más de 5 años	788,117	19,764
Total de pagos mínimos	28,057,024	31,469,361
Menos: ingresos no devengados	(2,938,179)	(2,714,197)
Inversión neta en arrendamientos financieros	25,118,845	28,755,164

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Préstamos, continuación

Al 30 de septiembre de 2021, la cartera de préstamos incluye préstamos por B/.63,122,895 (31 de diciembre de 2020: B/.110,509,282) que están garantizando operaciones de financiamientos recibidos por B/.34,500,000 (31 de diciembre de 2020: B/.70,078,333) (Véase Nota 16).

(11) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

30 de septiembre 2021 (No Auditado)	Construcción en Proceso	Edificio	Terreno	Mejora a la propiedad	Mobiliarios y equipo	Equipo rodante	Total
Costo							
Saldo al inicio del periodo	4,230,803	8,194,815	1,284,132	5,317,024	6,507,091	1,059,541	26,593,406
Adiciones	1,532,466	225	0	66,588	289,438	110,727	1,999,444
Ventas y descartes	(803)	0	0	0	(113,322)	(80,000)	(194,125)
Saldo al final del periodo	<u>5,762,466</u>	<u>8,195,040</u>	<u>1,284,132</u>	<u>5,383,612</u>	<u>6,683,207</u>	<u>1,090,268</u>	<u>28,398,725</u>
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del periodo	0	(2,042,011)	0	(2,864,334)	(5,724,233)	(568,341)	(11,198,919)
Gasto del año	0	(244,264)	0	(279,372)	(378,529)	(142,254)	(1,044,419)
Ventas y descartes	0	0	0	0	111,642	36,000	147,642
Saldo al final del periodo	0	<u>(2,286,275)</u>	0	<u>(3,143,706)</u>	<u>(5,991,120)</u>	<u>(674,595)</u>	<u>(12,095,696)</u>
Saldo neto	<u>5,762,466</u>	<u>5,908,765</u>	<u>1,284,132</u>	<u>2,239,906</u>	<u>692,087</u>	<u>415,673</u>	<u>16,303,029</u>
31 de diciembre 2020 (Auditado)							
Costo							
Saldo al inicio del año	0	7,917,159	1,284,132	4,742,786	6,215,939	1,141,569	21,301,585
Adiciones	4,230,803	277,656	0	588,523	372,290	89,463	5,558,735
Ventas y descartes	0	0	0	(14,285)	(81,138)	(171,491)	(266,914)
Saldo al final del año	<u>4,230,803</u>	<u>8,194,815</u>	<u>1,284,132</u>	<u>5,317,024</u>	<u>6,507,091</u>	<u>1,059,541</u>	<u>26,593,406</u>
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	0	(1,724,038)	0	(2,505,122)	(5,248,146)	(536,529)	(10,013,835)
Gasto del año	0	(317,973)	0	(366,548)	(555,888)	(191,640)	(1,432,049)
Ventas y descartes	0	0	0	7,336	79,801	159,828	246,965
Saldo al final del año	0	<u>(2,042,011)</u>	0	<u>(2,864,334)</u>	<u>(5,724,233)</u>	<u>(568,341)</u>	<u>(11,198,919)</u>
Saldo neto	<u>4,230,803</u>	<u>6,152,804</u>	<u>1,284,132</u>	<u>2,452,690</u>	<u>782,858</u>	<u>491,200</u>	<u>15,394,487</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Activos por Derecho de Uso

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Activos por derecho de uso		
Costo:		
Saldo al inicio del periodo	4,895,285	3,970,709
Nuevos contratos	1,469,169	1,602,658
Contratos que vencieron	(11,974)	(678,082)
	6,352,480	4,895,285
Depreciación acumulada:		
Saldo al inicio del periodo	(1,887,252)	(1,167,211)
Gastos del periodo	(771,358)	(1,204,538)
Contratos que vencieron	11,974	484,497
Saldo al final del periodo	(2,646,636)	(1,887,252)
Saldo neto	3,705,844	3,008,033

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

(13) Plusvalía

Al 30 de septiembre de 2021, el Grupo mantiene una plusvalía por B/.10,134,152 (31 de diciembre de 2020: B/.10,134,152) generada por la adquisición de los activos y pasivos financieros de Financiera Govimar, S. A. y subsidiaria, el 11 de abril de 2008.

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

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

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

- Se utilizaron los resultados reales de funcionamiento del año 2020 y el plan de negocios para el año 2021 para proyectar los flujos futuros de efectivo. Los flujos futuros de efectivo fueron proyectados por los próximos 5 años se realizaron estimando tasas de crecimiento promedio de 4.5% y la tasa de crecimiento a perpetuidad se estimó en 4.1%. El periodo de pronóstico se basa en la perspectiva del Grupo con respecto a la operación de esta unidad que se determinó en 5 años.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Plusvalía, continuación

- La tasa de descuento de 10.2%, fue aplicada en la determinación de las sumas exigibles para la unidad de negocio de servicios financieros personales. La tasa de descuento utilizada está construida basada en el costo de capital promedio estimado para las unidades de negocio de servicios financieros personales, el cual está constituido en función de la tasa libre de riesgo, para la cual utilizamos el rendimiento de los Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América a 10 años, prima por riesgo país y prima de retorno para inversiones de capital aplicable.

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

Al 30 de septiembre de 2021, la administración del Grupo ha determinado que no existe deterioro de la plusvalía.

(14) Activos Mantenidos para la Venta

Los activos mantenidos para la venta incluyen bienes adjudicados por B/.13,849,444, neto (31 de diciembre de 2020: B/.15,918,949, neto) y activos adquiridos vía remate judicial por B/.1,923,750, neto (31 de diciembre de 2020: B/.1,923,750, neto).

A continuación se detallan los bienes adjudicados:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Bienes inmuebles	14,233,012	16,327,509
Reserva por deterioro	(383,568)	(408,560)
Total	<u>13,849,444</u>	<u>15,918,949</u>

El movimiento de los bienes adjudicados se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del periodo	16,327,509	8,611,154
Adiciones	230,459	7,921,075
Ventas	<u>(2,324,956)</u>	<u>(204,720)</u>
Saldo al final del periodo	<u>14,233,012</u>	<u>16,327,509</u>
Reserva por deterioro		
Saldo al inicio del periodo	(408,560)	(80,159)
Gasto del periodo	<u>24,992</u>	<u>(328,401)</u>
Saldo al final del periodo	<u>(383,568)</u>	<u>(408,560)</u>
Saldo neto	<u>13,849,444</u>	<u>15,918,949</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Activos Mantenidos para la Venta, continuación

Al 30 de septiembre de 2021, el Grupo mantiene un inmueble adquirido vía remate judicial, clasificado como activo mantenido para la venta por la suma de B/.1,923,750. Durante el año, se reconoció una pérdida por deterioro de B/.76,250 en el estado consolidado de resultados, debido a que el valor razonable menos los costos de venta del activo mantenido para la venta eran menor que el importe en libros. La administración estima que la venta de la propiedad es altamente probable y cuenta con un plan de venta para su ejecución.

A continuación se detalla el movimiento de los bienes adquiridos en remate judicial:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del periodo	2,000,000	6,035,217
Ventas	0	(4,035,217)
Saldo al final del periodo	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
Reserva por deterioro		
Saldo al inicio del periodo	(76,250)	(3,735,460)
Gasto del periodo	0	(76,250)
Ventas	0	3,735,460
Saldo al final del periodo	<u>(76,250)</u>	<u>(76,250)</u>
Saldo neto	<u>1,923,750</u>	<u>1,923,750</u>

(15) Otros Activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Cuentas por cobrar	3,354,504	1,845,226
Fondo de cesantía	1,876,264	1,745,770
Activos intangibles (Licencias y programas)	1,717,784	1,810,234
Adelanto a compra de activo	824,687	98,271
Intereses acumulados por cobrar, sobre inversiones a valor razonable con cambios en resultados	746,719	566,914
Seguros por cobrar	600,577	531,970
Depósitos en garantía	477,834	446,988
Otros activos	1,247,017	276,864
Total	<u>11,307,055</u>	<u>7,322,237</u>

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del periodo	1,810,234	2,141,533
Adiciones	508,066	434,266
Gasto del periodo	(600,516)	(765,565)
Saldo al final del periodo	<u>1,717,784</u>	<u>1,810,234</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Financiamientos Recibidos

A continuación detalle de los financiamientos recibidos:

<u>Pasivo Financiero</u>	<u>Tasa de Interés Nominal Anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>30 de septiembre 2021</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre 2020</u> <u>(Auditado)</u>
Financiamiento recibido	Libor 3 meses + margen	2022	7,000,000	19,245,000
Línea de crédito	Libor 3 meses + margen	2028	59,675,275	50,450,000
Línea de crédito	Libor 3, 6, 12 meses + margen	2021	20,000,000	43,133,333
Línea de crédito	Tasa fija	2027	7,500,000	7,500,000
Línea de crédito	Tasa fija	2022	21,435,631	31,823,727
Línea de crédito	Tasa fija	2021	0	5,000,000
Línea de crédito	Tasa fija	Varios hasta el año 2021	0	15,000,000
			<u>115,610,906</u>	<u>172,152,060</u>
		Intereses acumulados por pagar	687,527	515,264
		Menos: comisiones pagadas	<u>(815,939)</u>	<u>(1,054,373)</u>
			<u>115,482,494</u>	<u>171,612,951</u>

Al 30 de septiembre de 2021, financiamientos recibidos por B/.94,175,275 (31 de diciembre de 2020: B/.120,528,333) están garantizados con préstamos por B/.63,122,895 (31 de diciembre de 2020: B/.110,509,282) e inversiones en valores por B/.110,069,322 (31 de diciembre de 2020: B/. 95,677,341). (Véase la Notas 8 y 10).

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

	<u>30 de septiembre 2021</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre 2020</u> <u>(Auditado)</u>
Saldo al inicio del periodo (incluyendo intereses acumulados)	171,612,951	126,763,356
Producto de nuevos financiamientos recibidos	75,450,497	244,370,221
Pagos de financiamientos recibidos	(131,991,652)	(198,843,162)
Amortización de comisiones pagadas	273,809	488,730
Comisiones pagadas	(35,377)	(1,164,195)
Reconocimiento de intereses	3,459,168	6,211,412
Intereses pagados	<u>(3,286,902)</u>	<u>(6,213,411)</u>
Saldo al final del periodo	<u>115,482,494</u>	<u>171,612,951</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	Tasa de interés promedio	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pasivos por arrendamiento		4.44%	2032	3,847,912
	31 de diciembre 2020 (Auditado)			
Pasivos por arrendamiento		4.43%	2032	3,136,369
Análisis de vencimiento – flujos de efectivo contractual sin descontar				
	30 de septiembre 2021 (No Auditado)		31 de diciembre 2020 (Auditado)	
Hasta 1 año			1,058,921	800,687
De 1 a 5 años			3,305,589	2,708,716
Más de 5 años			47,110	70,965
Total pasivo por arrendamiento sin descontar al final del periodo			4,411,620	3,580,368
Pasivos por arrendamientos incluido en el estado consolidado de situación financiera del periodo			3,847,912	3,136,369
Montos reconocidos en el Estado Consolidado de Resultados				
	30 de septiembre 2021 (No Auditado)		30 de septiembre 2020 (No Auditado)	
Gasto de interés sobre pasivos por arrendamientos			(95,372)	(89,897)
Gastos relacionados con los arrendamientos de bajo valor			(8,826)	(9,900)
Gastos relacionados con los arrendamientos de corto plazo			(60,261)	(63,475)
Gastos relacionados con los arrendamientos con opción a terminación			(17,995)	(20,250)
Total al final del periodo			(182,454)	(183,522)
Montos reconocidos en el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo				
Salida total de efectivo por arrendamientos			(925,183)	(1,535,707)

Al 30 de septiembre de 2021, la salida total de efectivo por arrendamientos reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo comprende la porción de pago a principal como actividades de financiamiento por B/.742,729 (30 de septiembre 2020: B/.1,352,185) la porción de intereses por B/.95,372 (30 de septiembre 2020: B/.89,897) y la porción de los arrendamientos a corto plazo, con bajo valor y con opción de terminación por B/.87,082 (30 de septiembre 2020: B/.93,625), como actividades de operación.

(18) Valores Vendidos Bajo Acuerdo de Recompra

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra por B/.18,341,980 con vencimiento hasta marzo de 2021 y tasa de interés de LIBOR 6 meses + margen. Estos valores estaban garantizados con inversiones por B/.22,650,945 (Véase Nota 8). Debido a que el Grupo vende los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de los valores, no tiene la capacidad de utilizar los activos transferidos durante la vigencia del acuerdo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Acreedores varios	4,608,848	4,578,854
Provisiones	3,050,300	2,076,278
Provisiones laborales	2,785,660	2,678,471
Impuesto sobre la renta por pagar	1,989,747	1,699,504
Pagos de préstamos y transferencias de ACH por compensar	688,354	1,482,287
Otros	2,627,277	1,987,104
Total	15,750,186	14,502,498

(20) Acciones Comunes

Las acciones comunes se presentan a continuación:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)		31 de diciembre 2020 (Auditado)	
	Cantidad de acciones emitidas y en circulación	Monto	Cantidad de acciones emitidas y en circulación	Monto
Acciones emitidas y en circulación:				
Saldo al final del periodo	7,279,395	90,310,939	7,270,598	90,102,129

El capital autorizado en acciones comunes está representado por 10,000,000 acciones, de las cuales se encuentran emitidas y en circulación 7,279,395 acciones (31 de diciembre de 2020: 7,270,598 acciones).

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2021, se incrementó el capital por un monto de B/.208,810 (31 de diciembre de 2020: B/.72,250) producto de la emisión de 8,797 acciones sin valor nominal (31 de diciembre de 2020: 2,999 acciones sin valor nominal).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 se declararon dividendos sobre acciones comunes por un total de B/.6,466,413, de los cuales se pagaron B/.6,462,000 y se mantienen como dividendos por pagar B/.4,413.

El plan de opciones de compra de acciones de Metro Holding Enterprises, Inc. a empleados y ejecutivos claves del Grupo al 30 de septiembre de 2021, mantiene vigentes 36,405 opciones para la compra de acciones y podrán ser ejecutadas hasta el año 2022.

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)		31 de diciembre 2020 (Auditado)	
	No. de opciones	Precio Promedio Ponderado	No. de opciones	Precio Promedio Ponderado
Opciones al inicio del periodo	40,740	21.64	53,668	21.48
Ejecutadas	(2,068)	21.02	(9,728)	21.15
Canceladas	(2,267)	21.15	(1,200)	21.15
Caducadas	0	0	(2,000)	21.15
Opciones al final del periodo	36,405	21.99	40,740	21.64

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Acciones Comunes, continuación

Al 30 de septiembre de 2021, las opciones vigentes tienen un rango de precio de ejercicio entre B/.19.83 y B/.23.41 (31 de diciembre de 2020: entre B/.19.83 y B/.23.41).

(21) Utilidad por Acción

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	30 de septiembre 2020 (No Auditado)
Cálculo de la utilidad básica por acción:		
Utilidad neta atribuibles a las acciones comunes	5,318,236	5,628,838
Promedio ponderado de acciones comunes	7,278,935	7,268,562
Utilidad por acción básica	<u>0.7306</u>	<u>0.7744</u>
Cálculo de la utilidad por acción diluida:		
Utilidad neta diluida atribuibles a las acciones comunes	5,318,236	5,628,838
Promedio ponderado de acciones comunes diluidas	7,278,935	7,269,957
Utilidad por acción diluida	<u>0.7306</u>	<u>0.7743</u>

(22) Otras Comisiones Ganadas

El desglose de los ingresos por comisiones por servicios bancarios más importantes se presenta a continuación:

30 de septiembre 2021 (No Auditado)	Banca	Puesto de Bolsa	Financiera	Total
Transferencias, giros y cheques gerencia	721,089	0	0	721,089
Adquirencia y punto de venta	658,029	0	0	658,029
Custodia y administración de valores	0	359,330	0	359,330
Administración de fideicomiso	303,155	0	0	303,155
Carta de crédito	84,744	0	0	84,744
Otras comisiones	361,360	366,125	121,724	849,209
Total de otras comisiones ganadas (ver nota 28)	<u>2,128,377</u>	<u>725,455</u>	<u>121,724</u>	<u>2,975,556</u>
30 de septiembre 2020 (No Auditado)	Banca	Puesto de Bolsa	Financiera	Total
Transferencias, giros y cheques gerencia	629,257	0	0	629,257
Administración de fideicomiso	518,675	0	0	518,675
Custodia y administración de valores	0	359,444	0	359,444
Carta de crédito	139,005	0	0	139,005
Otras comisiones	533,343	105,145	91,248	729,736
Total de otras comisiones ganadas (ver nota 28)	<u>2,479,026</u>	<u>464,589</u>	<u>91,248</u>	<u>3,034,863</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Compromisos y Contingencias

Compromisos

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

	Normal	
	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
	(No Auditado)	(Auditado)
Cartas de crédito y "Stand by"	1,193,060	6,310,468
Avales y fianzas	3,556,422	2,965,377
Cartas promesas de pago	11,015,071	9,166,864
Total	15,764,553	18,442,709

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

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

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

Contingencias

Al 30 de septiembre de 2021, el Grupo no está involucrado en ningún litigio que sea probable que origine un efecto adverso significativo en la situación financiera consolidada o resultados de operaciones consolidados del Grupo.

(24) Administración de Fideicomisos y Activos Bajo Custodia

Al 30 de septiembre de 2021, la subsidiaria Metrotrust, S.A. mantenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes con activos al valor en libros que ascendían a B/.817,645,838 (31 de diciembre de 2020: B/.803,222,977), de los cuáles, B/.40,730,940 (31 de diciembre de 2020: B/.40,703,659) son con partes relacionadas. Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos para Metrotrust, S.A.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

El Grupo no tiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

Al 30 de septiembre de 2021, Metrotrust, S. A. mantiene comisiones sobre fideicomiso administrado por B/.303,155 (30 de septiembre 2020: B/. 518,675).

El Grupo presta servicios a clientes como administrador de valores a través de una de sus subsidiarias Eurovalores, S. A., la cual administra cuentas de valores. Al 30 de septiembre de 2021, el valor de los activos bajo custodia ascendía a B/.581,607,924 (31 de diciembre de 2020: B/.510,164,401), de los cuales, B/.271,979,849 (31 de diciembre de 2020: B/.210,458,531) son con partes relacionadas. De acuerdo a lo estipulado en el Acuerdo No.004-2011 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá al 30 de septiembre de 2021, la subsidiaria Eurovalores, S. A. mantiene reserva regulatoria sobre los activos en administración por B/.232,643 (31 de diciembre de 2020: B/.204,066).

(25) Impuesto Sobre la Renta

Las últimas tres declaraciones de renta presentadas por el Grupo están sujetas a revisión por las autoridades fiscales, inclusive el año terminado al 31 de diciembre de 2020, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Impuesto Sobre la Renta, continuación

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

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

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

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	30 de septiembre 2020 (No Auditado)
Impuesto sobre la renta, corriente	1,927,122	1,874,334
Impuesto sobre la renta años anteriores	34,000	(10,450)
Impuesto sobre la renta, diferido	(491,867)	650,655
Impuesto sobre la renta, neto	<u>1,469,255</u>	<u>2,514,539</u>

Cálculo Alternativo de Impuesto sobre la Renta (CAIR)

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, queda eliminado el método denominado Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/. 1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Al 30 de septiembre de 2021, Metrobank S.A. registró el monto resultante del Cálculo Alternativo de Impuesto sobre la Renta (CAIR) por B/.452,092 (30 de septiembre 2020: B/.300,391). A continuación se presenta el cálculo del impuesto bajo el método CAIR:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	30 de septiembre 2020 (No Auditado)
Para Metrobank S.A.		
Ingresos gravables (propósitos fiscales)	38,723,098	25,729,399
Determinación de renta gravable (4.67%)	<u>1,808,369</u>	<u>1,201,563</u>
Total del impuesto causado	<u>452,092</u>	<u>300,391</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Impuesto Sobre la Renta, continuación

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	3,189,169	2,699,412
Reserva programa de beneficios tarjetahabientes	<u>84,839</u>	<u>82,730</u>
	<u>3,274,008</u>	<u>2,782,142</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Efecto fiscal de plusvalía	1,174,931	1,174,931
Efecto fiscal de la revaluación de propiedades	<u>288,000</u>	<u>288,000</u>
Total	<u>1,462,931</u>	<u>1,462,931</u>

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

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el gasto de impuesto del año se detalla a continuación para Metro Leasing, S. A., Eurovalores, S. A., Metrotrust, S.A., Metrofactoring, S. A., Financiera Govimar, S. A. y Corporación Govimar, S. A.:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	30 de septiembre 2020 (No Auditado)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	5,442,629	5,376,599
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(202,681)	(327,863)
Arrastre de pérdidas de periodos anteriores	0	(219)
Costos y gastos no deducibles	<u>660,172</u>	<u>1,247,255</u>
Renta gravable neta	<u>5,900,120</u>	<u>6,295,772</u>
Impuesto sobre la renta 25%	<u>1,475,030</u>	<u>1,573,943</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Impuesto Sobre la Renta, continuación

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	30 de septiembre 2020 (No Auditado)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	6,787,491	8,143,377
Gasto del impuesto sobre la renta	1,469,255	2,514,539
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	21.6%	30.9%

Al 30 de septiembre de 2021, el Grupo mantenía un saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/. 0 (31 de diciembre de 2020: B/. 219). Las pérdidas de impuesto acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de los ingresos gravables.

(26) Información de Segmentos

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

30 de septiembre 2021 (No Auditado)	Banca	Puesto de Bolsa	Financiera	Subtotal	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	59,599,429	9,285	9,237,028	68,845,742	(3,465,813)	65,379,929
Gastos de intereses y comisiones	(39,389,708)	0	(2,085,219)	(41,474,927)	3,465,813	(38,009,114)
Provisiones para deterioro en activos financieros	(2,844,822)	2,968	(337,417)	(3,179,271)	(13,131)	(3,192,402)
Deterioro en activo mantenido para la venta	(475,008)	0	0	(475,008)	0	(475,008)
Provisiones para pérdida compromisos irrevocables	(457)	0	0	(457)	0	(457)
Otros ingresos	2,358,455	31,554	2,198,054	4,588,063	(1,351,500)	3,236,563
Otras comisiones ganadas	2,338,774	725,455	121,724	3,185,953	(210,397)	2,975,556
Gastos por comisiones	(2,635,956)	(121,816)	(122,638)	(2,880,210)	210,397	(2,669,813)
Gastos generales y administrativos:	(17,111,443)	(310,721)	(4,387,099)	(21,809,263)	1,351,500	(20,457,763)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	1,839,264	336,925	4,624,433	6,800,622	(13,131)	6,787,491
Impuesto sobre la renta, neto	(206,016)	(94,598)	(1,168,641)	(1,469,255)	0	(1,469,255)
Ganancia neta	1,633,248	242,327	3,455,792	5,331,367	(13,131)	5,318,236
Total de Activos	1,541,764,127	3,493,479	75,981,037	1,621,238,643	(97,402,407)	1,523,836,236
Total de Pasivos	1,380,776,772	245,184	62,543,931	1,443,565,887	(96,111,260)	1,347,454,627

30 de septiembre 2020 (No Auditado)	Banca	Puesto de Bolsa	Financiera	Subtotal	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	65,207,875	54,332	8,239,301	73,501,508	(3,519,263)	69,982,245
Gastos de intereses y comisiones	(42,620,687)	(1,181)	(1,750,958)	(44,372,826)	3,519,263	(40,853,563)
Provisiones para deterioro en activos financieros	(4,797,130)	(4,650)	(188,108)	(4,989,888)	(8,291)	(4,998,179)
Deterioro en activo mantenido para la venta	(84,342)	0	-	(84,342)	0	(84,342)
Provisiones para pérdida compromisos irrevocables	(7,518)	0	0	(7,518)	0	(7,518)
Otros ingresos	6,850,971	54,878	2,093,037	8,998,886	(5,819,772)	3,179,114
Otras comisiones	2,796,707	464,589	91,248	3,352,544	(317,681)	3,034,863
Otras comisiones ganadas	(2,263,949)	(181,674)	(123,645)	(2,569,268)	317,681	(2,251,587)
Gastos generales y administrativos	(16,454,754)	(287,282)	(3,115,620)	(19,857,656)	0	(19,857,656)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	8,627,173	99,012	5,245,255	13,971,440	(5,828,063)	8,143,377
Impuesto sobre la renta, neto	(1,187,976)	(11,861)	(1,314,702)	(2,514,539)	0	(2,514,539)
Ganancia neta	7,439,197	87,151	3,930,553	11,456,901	(5,828,063)	5,628,838

31 de diciembre 2020 (Auditado)	Banca	Puesto de Bolsa	Financiera	Subtotal	Eliminaciones	Total consolidado
Total de Activos	1,618,184,055	3,371,105	70,037,093	1,691,592,253	(86,623,536)	1,604,968,717
Total de Pasivos	1,458,335,843	374,336	59,903,839	1,518,614,018	(85,304,546)	1,433,309,472

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)		31 de diciembre 2020 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Depósitos a plazo a costo amortizado	71,004,774	71,004,774	27,502,377	27,502,377
Inversiones en valores a costo amortizado	182,748,090	183,959,921	180,411,324	182,189,451
Inversiones en valores a VRCCR	6,580,902	6,580,902	8,168,798	8,168,798
Inversiones en valores a VRCOUI	164,132,578	164,132,578	181,163,594	181,163,594
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	2,222,510	2,222,510	2,186,431	2,186,431
Préstamos a costo amortizado (excluyendo arrendamientos financieros)	954,145,418	959,363,924	975,763,059	983,250,942
	<u>1,380,834,272</u>	<u>1,387,264,609</u>	<u>1,375,195,583</u>	<u>1,384,461,593</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo – clientes e interbancarios a costo amortizado	959,559,945	961,376,766	973,481,003	974,891,583
Financiamientos recibidos a costo amortizado	115,482,494	114,259,736	171,612,951	170,244,272
Pasivos por arrendamientos	3,847,912	3,847,912	3,136,369	3,136,369
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	0	0	18,341,980	18,341,980
	<u>1,078,890,351</u>	<u>1,079,484,414</u>	<u>1,166,572,303</u>	<u>1,166,614,204</u>

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en valores a VRCCR:					
Fondos Mutuos		0	0	6,580,902	6,580,902
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,580,902</u>	<u>6,580,902</u>
Inversiones en valores a VRCOUI:					
Bonos del Tesoro Extranjero y Agencias		64,217,372	0	0	64,217,372
Bonos y Notas de la República de Panamá		0	53,123,866	0	53,123,866
Bonos Corporativos Extranjeros		0	46,662,768	0	46,662,768
Acciones locales		26,310	102,262	0	128,572
Total de Inversiones en valores a VRCOUI		<u>64,243,682</u>	<u>99,888,896</u>	<u>0</u>	<u>164,132,578</u>
Total de inversiones en valores medidos a valor razonable		<u>64,243,682</u>	<u>99,888,896</u>	<u>6,580,902</u>	<u>170,713,480</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

31 de diciembre 2020 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en valores a VRCR:				
Fondos Mutuos	38,629	0	8,130,169	8,168,798
	<u>38,629</u>	<u>0</u>	<u>8,130,169</u>	<u>8,168,798</u>
Inversiones en valores a VRCOUI:				
Bonos del Tesoro Extranjero y Agencias	99,597,230	2,226,920	0	101,824,150
Bonos y Notas de la República de Panamá	0	51,568,862	0	51,568,862
Bonos Corporativos Extranjeros	0	26,822,420	0	26,822,420
Acciones locales	23,715	93,847	0	117,562
Bonos Corporativos Locales	0	830,600	0	830,600
Total de Inversiones en valores a VRCOUI	<u>99,620,945</u>	<u>81,542,649</u>	<u>0</u>	<u>181,163,594</u>
Total de inversiones en valores medidos a valor razonable	<u>99,659,574</u>	<u>81,542,649</u>	<u>8,130,169</u>	<u>189,332,392</u>

Al 30 de septiembre de 2021, se dieron transferencias en valores a VRCOUI desde el Nivel 1 hacia el Nivel 2 por B/. 11,542,620 (31 de diciembre de 2020: B/. 24,457,590).

Al 30 de septiembre de 2021, no se dieron transferencias en valores a VRCOUI desde el Nivel 2 hacia el Nivel 1 (31 de diciembre de 2020: B/. 0).

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del periodo	8,130,169	8,781,486
Adiciones	0	1,732,830
Ventas	(1,538,516)	(2,109,308)
Redenciones	0	(7,239)
Cambios en el valor razonable	(10,751)	(267,600)
Total al final del periodo	<u>6,580,902</u>	<u>8,130,169</u>

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos y Notas de la República de Panamá, Bonos Corporativos extranjeros, Bonos de Agencias, Bonos del Tesoro Extranjero y Agencias	Precios de referencias observables en el mercado que son activos y precios de referencias observables en el mercado que no son activos.	1 y 2
Fondos Mutuos	Se utiliza el método de flujos futuros de efectivo descontados sobre los activos subyacentes del fondo. El modelo de valoración utilizado valora los activos subyacentes del fondo mutuo con base en los flujos de los instrumentos, su plazo remanente a la fecha de valuación, y descuenta los flujos por una tasa compuesta de la suma de las siguientes variables: - Tasas de referencia del mercado - Más margen de riesgo de crédito	3

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

El Grupo mantiene inversiones a valor razonable con cambios en resultados en un fondo mutuo que a su vez invierte en fondos mutuos cuyas inversiones son préstamos personales y corporativos. Los intereses de participación en dichos fondos mutuos de préstamos se presentan a su valor razonable según lo determinado por el administrador de estos fondos, con base en los precios de transacción, ajustados por amortizaciones y cambios en las tasas de interés de mercado sobre préstamos vigentes, dicha medición se basa en el valor indicado por las expectativas actuales del mercado sobre flujos futuros de efectivo y considera la naturaleza del préstamo, el valor realizable de cualquier garantía y la capacidad de los prestatarios para realizar pagos. Se da consideración adicional a las tasas de interés contractuales actuales, vencimientos relativos y otros términos y riesgos clave asociados con una inversión.

Estas inversiones están sujetas al riesgo de que el prestatario no pueda cumplir con los pagos de capital e intereses de sus obligaciones y a la volatilidad de los precios debido a factores como la sensibilidad a las tasas de interés y la percepción del mercado de la solvencia crediticia del prestatario. Debido a las incertidumbres inherentes a la valuación, la cual se encuentra en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, ciertos valores estimados pueden diferir significativamente de los valores que se habrían realizado si hubiera existido un mercado activo para estas inversiones. Sin embargo, el objetivo de la medición del valor razonable sigue siendo la misma, es decir un precio de salida en la fecha de medición desde la perspectiva de un participante de mercado, por lo tanto, los datos no observables utilizados en la valuación, reflejan los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo.

La administración del Grupo considera que cambiar cualquier dato de entrada no observable utilizados en la medición del valor razonable de las inversiones de Nivel 3, para reflejar otros supuestos alternativos razonablemente posibles, no resultaría en un cambio significativo en la estimación del valor razonable.

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

30 de septiembre 2021 (No Auditado)	Total	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:			
Depósitos a plazo fijo	71,004,774	71,004,774	0
Inversiones a costo amortizado	183,959,921	0	183,959,921
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	2,222,510	2,222,510	0
Préstamos a costo amortizado (excluyendo arrendamientos financieros)	959,363,924	0	959,363,924
Total de activos financieros	1,216,551,129	73,227,284	1,143,323,845
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo fijo - clientes e interbancarios	961,376,766	0	961,376,766
Financiamientos recibidos	114,259,736	0	114,259,736
Pasivos por arrendamientos	3,847,912	0	3,847,912
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	0	0
Total de pasivos financieros	1,079,484,414	0	1,079,484,414

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

31 de diciembre 2020 (Auditado)	<u>Total</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:			
Depósitos a plazo fijo	27,502,377	27,502,377	0
Inversiones a costo amortizado	182,189,451	0	182,189,451
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	2,186,431	2,186,431	0
Préstamos a costo amortizado (excluyendo arrendamientos financieros)	<u>983,250,942</u>	<u>0</u>	<u>983,250,942</u>
Total de activos financieros	<u>1,195,129,201</u>	<u>29,688,808</u>	<u>1,165,440,393</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo fijo - clientes e interbancarios	974,891,583	0	974,891,583
Financiamientos recibidos	170,244,272	0	170,244,272
Pasivos por arrendamientos	3,136,369	0	3,136,369
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	<u>18,341,980</u>	<u>18,341,980</u>	<u>0</u>
Total de pasivos financieros	<u>1,166,614,204</u>	<u>18,341,980</u>	<u>1,148,272,224</u>

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

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

METRO HOLDING ENTERPRISES INC. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) *Ley Bancaria*

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

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

(b) *Ley de Empresas Financieras*

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001, reglamentada por el Decreto Ejecutivo 231 de 26 de octubre de 2010 y modificada por la Ley 33 de 26 de junio de 2002.

(c) *Ley de Arrendamientos Financieros*

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990, reglamentado por el Decreto Ejecutivo N° 76, en lo que respecta al contrato de arrendamiento financiero de bienes muebles.

(d) *Ley de Valores*

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

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

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(e) Ley de Fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984 y modificada por la Ley 21 del 10 de marzo de 2017, que establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio de fideicomiso y dicta otras disposiciones.

(f) Ley de Factoraje

Las operaciones de factoraje en Panamá están reguladas por el Código de Comercio de la República de Panamá y el Código Civil de la República de Panamá por medio de la Ley N° 2 de 22 de agosto de 1916 con la cual se aprueban estos códigos.

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Provisiones específicas

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo del Grupo en base al Acuerdo No. 02-2021 y la Resolución de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2021, en estricto apego a los parámetros citados en su Artículo No.3 como sigue:

- **Normal:** Se registrarán en esta categoría aquellos créditos modificados sobre los cuales el banco haya efectuado modificación de sus términos y condiciones hasta el 30 de junio 2021 y que a la entrada en vigor del Acuerdo No. 2-2021, el deudor se encuentre en cumplimiento de sus nuevos términos y condiciones sin lograr haber sido restablecido a las disposiciones del Acuerdo No. 4-2013.
- **Mención Especial:** Se registrarán en esta categoría aquellos créditos modificados sobre los cuales el banco haya pactado periodos de gracia a capital, intereses u otros y que a la entrada en vigor del Acuerdo No. 2-2021 se encuentran en cumplimiento de dicho periodo de gracia.
- **Subnormal:** Se registrarán en esta categoría aquellos créditos modificados sobre los cuales el banco haya logrado pactar nuevos términos y condiciones (reestructurados) durante el periodo del 1 de julio al 30 de septiembre de 2021.
- **Dudoso:** Se registrarán en esta categoría aquellos créditos modificados de clientes que, al 30 de junio de 2021 se han contactado con el banco y su actual condición financiera no le permite cumplir con las características para ser sujeto de una reestructuración.
- **Irrecuperable:** Aquellos créditos modificados que al 1 de julio de 2021 hayan incumplido total o parcialmente los términos y condiciones pactados en su última modificación o no hayan podido ser contactados.

Al mismo tiempo, el cuadro resume la clasificación de la cartera de préstamo del Grupo en base al Acuerdo No. 4-2013.

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)				31 de diciembre 2020 (Auditado)	
	Préstamos			Reserva	Préstamos	Reserva
	Acuerdo 2-2021	Acuerdo 4-2013	Total	Regulatoria	Acuerdo 4-2013	Regulatoria
Normal	98,092,462	712,239,476	810,331,938	64,291	1,006,227,647	0
Mención Especial	65,780,061	15,697,411	81,477,472	2,835,684	23,204,573	3,588,405
Subnormal	125,311,914	1,066,619	126,378,533	1,009,231	6,910,465	1,218,149
Dudoso	294,727	8,554,058	8,848,785	3,003,780	2,154,542	979,119
Irrecuperable	2,004,843	5,587,007	7,591,850	4,344,147	5,292,407	4,570,263
Total	<u>291,484,007</u>	<u>743,144,571</u>	<u>1,034,628,578</u>	<u>11,257,133</u>	<u>1,043,789,634</u>	<u>10,355,936</u>

El Acuerdo No. 004-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)				31 de diciembre 2020 (Auditado)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	824,524,033	3,247,286	11,065,564	838,836,883	857,254,957	0	5,338,479	862,593,436
Consumo	193,719,658	1,157,871	914,166	195,791,695	180,084,903	465,688	645,607	181,196,198
Total de préstamos brutos	<u>1,018,243,691</u>	<u>4,405,157</u>	<u>11,979,730</u>	<u>1,034,628,578</u>	<u>1,037,339,860</u>	<u>465,688</u>	<u>5,984,086</u>	<u>1,043,789,634</u>

El saldo de los préstamos reestructurados al 30 de septiembre de 2021, ascendía a B/.25,140,066 (31 de diciembre de 2020: B/.14,898,683).

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

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

El total de préstamos del Grupo en estado de no acumulación de intereses al 30 de septiembre de 2021 asciende a B/.11,885,983 (31 de diciembre de 2020: B/.5,866,311).

Por requerimientos del Acuerdo No.004-2013, Metrobank, S. A. mantiene una reserva regulatoria por B/.367,220, la cual se compone de la reserva de riesgo país por B/.347,529 y el excedente de la reserva de crédito NIIF 9 por B/.19,691 (31 de diciembre de 2020: B/.1,062,262, reserva riesgo país por B/.404,527 y el excedente de la reserva de crédito NIIF 9 por B/.657,735). Esta representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

Provisión Dinámica

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

El Acuerdo No. 009-2020 el cual modifica el Acuerdo No. 002-2020, que establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No. 004-2013 sobre riesgo de crédito, dispone que debido a la situación actual presentada por la COVID-19 las entidades bancarias puedan utilizar hasta un 80% de la provisión dinámica establecida para la constitución de provisiones específicas. Adicionalmente, la Resolución GJD-007-2020 suspende temporalmente la obligación de constituir la provisión dinámica establecida en el Acuerdo No. 004-2013. Adicionalmente, la entidad bancaria solo podrán efectuar el pago de dividendos una vez hayan restituido el monto de la provisión dinámica que le corresponde de acuerdo con su cartera de créditos. Adicionalmente, la Resolución GJD-007-2020 suspende temporalmente la obligación de constituir la provisión dinámica establecida en el Acuerdo No. 004-2013.

Al 30 de septiembre de 2021, el Grupo restituyó la totalidad de la provisión dinámica por B/.7,100,000 (Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo utilizó provisión dinámica por B/.7,100,000).

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
<u>Empresas</u>		
Metrobank, S. A.	14,993,818	8,193,818
Metro Leasing, S. A.	1,257,332	957,332
Metrofactoring, S. A.	694,291	694,291
Financiera Govimar, S. A. y Subsidiaria	1,428,133	1,428,133
Total	<u>18,373,574</u>	<u>11,273,574</u>

Cartera de Negociación

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

30 de septiembre 2021 (No Auditado)		
<u>Tipo de Instrumento</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>(Pérdida)/ Ganancia</u>
Acciones comunes	26,310	8,510
Total	<u>26,310</u>	<u>8,510</u>

31 de diciembre 2020 (Auditado)		
<u>Tipo de Instrumento</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>(Pérdida)/ Ganancia</u>
Fondos Mutuos	38,629	(6,371)
Acciones comunes	23,715	5,915
Total	<u>62,344</u>	<u>(456)</u>

El requerimiento de capital de estos instrumentos al 30 de septiembre de 2021 es de B/.5,788 (31 de diciembre de 2020: B/.11,615).

- *Acuerdo No. 002-2020* – el cual ha sido modificado por el Acuerdo No. 009-2020 y el Acuerdo No. 013-2020, el cual establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No. 004-2013 sobre riesgo de crédito de 16 de marzo de 2020.

Establece que con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el potencial o real deterioro de la posibilidad de pago, frente a la crisis ocasionada por la COVID-19, las entidades bancarias podrán modificar las condiciones originalmente pactadas de los créditos sin que estos ajustes sean considerados como una reestructuración de créditos según lo dispuesto en el Acuerdo No. 004-2013. Estas modificaciones podrán efectuarse a solicitud del deudor o por iniciativa de la entidad bancaria.

Estos créditos tendrán las siguientes características:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Préstamos categoría mención especial modificado

De conformidad con lo requerido por el artículo 4-E del Acuerdo No. 009-2020 de 11 de septiembre de 2020 que modifica el Acuerdo No. 002-2020 de 16 de marzo de 2020 se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y los resultados de los cálculos en sus respectivas provisiones NIIF 9 y reservas genéricas regulatorias al 30 de septiembre de 2021, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF9:

30 de septiembre 2021 (No Auditado)				
Préstamos categoría mención especial modificado	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos modificados				
Corporativo	115,798,729	154,904,180	652,266	271,355,175
A Personas	1,123,499	18,333,024	838,221	20,294,744
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignoralados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	(1,590,164)	(801,179)	(161,350)	(2,552,693)
(+) Intereses acumulados por cobrar	1,267,982	2,538,587	44,981	3,851,550
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	116,600,046	174,974,612	1,374,118	292,948,776
Provisiones				
Provisión NIIF 9	48,837	3,984,408	251,008	4,284,253
Provisión genérica (complemento a 1.5%)				233,307
Reserva regulatoria (complemento a 3%)				4,394,242
Total provisiones y reservas				8,911,802
31 de diciembre de 2020 (Auditado)				
Préstamos categoría mención especial modificado	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos modificados				
Corporativo	342,961,272	86,106,076	0	429,067,348
A Personas	938,588	26,029,832	0	26,968,420
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignoralados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	(9,485,145)	(1,997,763)	0	(11,482,908)
(+) Intereses acumulados por cobrar	11,702,265	3,866,676	0	15,568,941
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	346,116,980	114,004,821	0	460,121,801
Provisiones				
Provisión NIIF 9	477,110	4,646,038	0	5,123,148
Provisión genérica (complemento a 1.5%)				1,794,342
Reserva regulatoria (complemento a 3%)				6,894,924
Total provisiones y reservas				13,812,414

Como se explica en la Nota 27 sobre los efectos de la COVID-19, a partir del 31 de marzo de 2020 el Banco otorgó un periodo de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por la COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la ley No. 156 de moratoria, extendió hasta el 31 de diciembre de 2020 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron. Posteriormente el Acuerdo No. 013-2020 amplió el periodo para la evaluación y modificación de clientes afectados con la pandemia hasta el 30 de junio de 2021. El Acuerdo No. 002-2021 del 11 de junio de 2021, estableció los lineamientos y parámetros para la administración del riesgo de crédito y contraparte de aquellos créditos modificados de conformidad con las medidas establecidas en el Acuerdo No. 2-2020 e instauró un periodo adicional comprendido entre el 1 de julio y hasta el 30 de septiembre de 2021 para reestructurar los créditos modificados que cumplan ciertas características. Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de periodos de gracia de capital e intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por la pandemia.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Con la entrada en vigencia del Acuerdo No. 002-2021 se subroga el Acuerdo No. 2-2020 de marzo de 2020 y todas sus modificaciones.

A continuación se presenta el impacto en la determinación de la provisión para pérdidas esperadas de los créditos clasificados en la categoría mención especial modificado, en los saldos clasificados en etapa 1, 2 o 3 de la NIIF y monto de la provisión para cada una de las etapas:

Préstamos modificados	Saldo	Provisión NIIF
Etapa 1	116,839,332	186,705
Etapa 2	173,154,764	4,079,847
Etapa 3	1,489,911	251,008
Total	291,484,007	4,517,560

El Grupo otorgó, hasta el 30 de junio de 2021, aplazamiento de las cuotas de los préstamos en concordancia con las aperturas de los sectores económicos afectados por la Pandemia. A partir del 01 de julio 2021, el Grupo realizó evaluaciones por cliente a fin de establecer los acuerdos de pagos de los préstamos ya sea por medio de una renegociación acogiendo al Acuerdo No. 002-2021 de la obligación o los acuerdos previos emitidos al inicio de la Pandemia (Acuerdo No. 002-2020 y sus modificaciones). Cabe resaltar, que en los casos que hubiese sido necesario, el Grupo en su mayoría solo otorgó periodos de gracia de capital; por lo cual, los clientes siempre se mantienen pagando al menos el interés. Para esta evaluación, se consideraron criterios como: el avance de la negociación, capacidad de pago de los clientes, aporte de garantías adicionales, situación financiera del cliente, entre otras. Es de considerar, que los resultados de las evaluaciones fueron utilizados de insumo para definir el monto de reserva adecuada para cada operación y su asignación en la etapa de reserva según la NIIF9.

Como parte de la gestión de riesgo del Grupo, se han desarrollado análisis tanto individuales como colectivos de la condición de los créditos, incluyendo la segmentación de la cartera con el objetivo de identificar la situación laboral o de apertura de actividad económica de cada cliente y definir quienes podrán cumplir con sus obligaciones bancarias, cuales tendrán dificultades en hacerlo y quienes definitivamente no podrán cumplir y de esa manera determinar si ha habido un incremento significativo de riesgo y clasificar dichos préstamos de acuerdo con la etapa de deterioro correspondiente. Adicionalmente, se ha llegado a diferentes acuerdos con los clientes según el análisis individual de su capacidad de generar flujos de efectivo necesarios para cumplir con sus obligaciones.

La COVID-19 ha resultado en una disrupción en las actividades económicas que ha afectado negativamente el negocio del Grupo y es probable que continúe afectando las condiciones financieras del Grupo. Los flujos de efectivo del Grupo se han visto disminuidos como consecuencia de los alivios financieros antes mencionados, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor los préstamos mención especial modificado, incluyendo los intereses, que al 30 de septiembre de 2021, no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Total
Préstamos corporativos	92.87%	0.00%	0.16%	93.03%
Préstamos a personas	6.94%	0.02%	0.01%	6.97%
Total	99.81%	0.02%	0.17%	100.00%

Los préstamos que mantiene el Grupo en las categorías de subnormal, dudosa o irrecuperable no se acogieron a la modificación por moratoria de la Ley No.156 del 30 de junio de 2020.

Como se mencionó al inicio de esta nota, el 11 de septiembre de 2020, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No. 009-2020 que modifica el Acuerdo No. 002-2020 de 16 de marzo de 2020, mediante el cual, entre otras cosas define que los préstamos clasificados como normales y mención especial, así como los préstamos reestructurados que se encuentren sin atraso, podrán ser modificados conforme con los lineamientos establecidos en el mencionado Acuerdo. Por otra parte, estos préstamos modificados en categoría normal y mención especial se clasificarán en la categoría "mención especial modificado" para efecto de la determinación de las respectivas provisiones. Los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría de subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.

De conformidad con el acuerdo mencionado en el párrafo anterior, sobre la cartera de préstamos mención especial modificado los bancos constituirán una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gastos capitalizados; pudiendo excluirse de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado. Para ello, se considerarán los siguientes escenarios:

1. En los casos en que la provisión NIIF sea igual o superior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo, el banco contabilizará la correspondiente provisión NIIF en los resultados del año.
2. En los casos en que la provisión NIIF sea inferior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo el banco contabilizará en resultados dicha provisión NIIF y la diferencia deberá registrarla en resultados o en una reserva regulatoria en el patrimonio, tomando en consideración los siguientes aspectos:
 - a. Cuando la provisión NIIF sea igual o superior a 1.5% el banco deberá contabilizar dicha provisión NIIF en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- b. Cuando la provisión NIIF sea inferior a 1.5% el banco deberá asegurarse de completar este porcentaje y registrarlo en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.

(29) Gestión e Impactos de la Pandemia de la COVID-19

Efectos globales de la pandemia

La Organización Mundial de la Salud elevó el pasado 11 de marzo de 2020 la situación de emergencia de salud pública ocasionada por la COVID-19 a pandemia internacional. Dicha declaración ha llevado a la mayoría de los gobiernos de los países afectados a tomar medidas en el ámbito de salud pública que han incluido medidas de aislamiento, confinamiento y/o cuarentena en diferente grado según cada gobierno, con limitaciones a la libre circulación de personas, llegando al cierre de fronteras. La declaración de pandemia, la incertidumbre asociada a su evolución y las medidas excepcionales de confinamiento tomadas para hacerla frente han generado una desaceleración de la actividad económica a nivel mundial de gran envergadura, tanto por el lado de la oferta como por el de la demanda. Las empresas se han enfrentado a perturbaciones en las cadenas de suministro, cierres temporales y una reducción de la demanda, mientras que los hogares, por su parte, han encarado el desempleo y una caída de los ingresos.

De acuerdo el Ministerio de Trabajo, un total de 174,810 (62%) de trabajadores se les ha reactivado el contrato de unas 13 mil empresas procesados por el Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral al último corte del 12 de julio de 2021. A partir del 1 de noviembre de 2021 todos los trabajadores que tienen contratos laborales suspendidos deben estar reintegrados o las empresas haber llegado a un acuerdo sobre la relación con esos colaboradores, donde la mayoría de los trabajadores con contratos suspendidos pertenecen al sector terciario (relacionado con los sectores de servicios y el comercio). El Producto Interno Bruto Trimestral (PIBT), en el segundo trimestre de 2021, presentó un incremento de 40.4% en el desempeño de la economía panameña, comparado con el período similar del año 2020. Para el segundo trimestre de 2021, las medidas de mitigación y el proceso de vacunación han venido permitiendo que las autoridades sanitarias disminuyan o eliminen las restricciones establecidas para la contención de la pandemia, contribuyendo a que las actividades económicas iniciaran su proceso de recuperación. De las actividades relacionadas con la economía interna tuvieron desempeño positivo en este trimestre: la construcción, transporte y comunicaciones, los servicios gubernamentales, salud, inmobiliarias y empresariales.

Entre los valores agregados generados por actividades relacionadas con el resto del mundo que presentaron incrementos, resaltaron la explotación de minas y canteras, al impulsar la economía con la producción de concentrado de cobre en 493.3%; el Canal de Panamá con aumento en sus ingresos por peajes en un 20.2%, principalmente, los relacionados al tránsito de buques neopanamax en 21.5%; las operaciones portuarias producto del mayor movimiento de contenedores TEU en 17.0%; las reexportaciones de la Zona Libre de Colón en 62.4%. Mientras, las exportaciones de banano, piña y pescado presentaron disminuciones.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Gestión e Impactos de la Pandemia de la COVID-19, continuación
Medidas adoptadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá

La rapidez en la evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, ha requerido de la adopción de diversas medidas inmediatas para hacer frente a una crisis sanitaria sin precedentes y de enorme magnitud, tanto por el número de personas afectadas, como por el impacto económico y social que ha generado, en los ámbitos nacional y mundial. Estas medidas se iniciaron en el ámbito nacional con el Acuerdo No. 002-2020 emitido por la SBP en la cual se crea una nueva modalidad de créditos, denominados "créditos modificados" a las categorías vigentes del Acuerdo No. 004-2013 de riesgo de crédito, estableciendo esta nueva categoría como una medida adicional, excepcional y temporal. Este acuerdo sufrió modificaciones mediante el Acuerdo No. 003-2020, el Acuerdo No. 007-2020, Acuerdo No. 009-2020 y Acuerdo No. 013-2020 que extendió la aplicación de la clasificación de préstamos modificados a los clientes afectados por la COVID-19 hasta el 30 de junio de 2021, ya que originalmente se estableció por un período de 120 días a partir de su comunicación el 16 de marzo de 2020. A partir del 1 de julio de 2021 inicia a regir el Acuerdo No. 002-2021 que permite a los Bancos reestructurar los créditos modificados hasta el 30 de septiembre de 2021.

Efectos de la pandemia en el Grupo

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

Al 30 de septiembre de 2021, los principales impactos han sido los siguientes:

Desde el inicio de la crisis y como parte de la gestión de riesgo, dentro del contexto de pandemia de la COVID-19, se ha realizado un estricto seguimiento a la calidad de la cartera, manteniendo indicadores razonables de morosidad.

En paralelo de manera diaria se ha reportado el cumplimiento de todos los indicadores de alerta temprana a la alta dirección del Grupo, resaltando la posición de liquidez bajo diversas perspectivas. Así mismo, dentro del corto plazo se analizaron los movimientos del flujo de caja y las necesidades de liquidez para hacerle frente a todas las obligaciones; bajo el enfoque de mediano plazo se examinan los indicadores regulatorios de Razón de Cobertura de Liquidez (LCR), el cual ha reflejado un desempeño robusto de 601% al 30 de septiembre de 2021, con un resultado muy por encima de los estándares locales e internacionales.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Gestión e Impactos de la Pandemia de la COVID-19, continuación

Igualmente, el Índice de Liquidez Legal de 65.67% se ha mantenido consistentemente superior al promedio registrado dentro de la Banca Privada Panameña. Se ha complementado el seguimiento de la liquidez mediante ejercicio de volatilidades de depósitos. Las acciones de gestión preventivas realizadas por la Tesorería del Grupo son el reflejo de sólidos indicadores de liquidez. Es importante destacar, dada la incertidumbre, que se continúan realizando ejercicios simulando posibles impactos que dependerán de la evolución de las actividades económicas y de las situaciones o eventos favorables o desfavorables.

Medidas de apoyo financiero

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Gestión e Impactos de la Pandemia de la COVID-19, continuación

El importe de la moratoria concedida por actividad económica al 30 de septiembre de 2021, es el siguiente:

Actividad Económica	Cartera Beneficiada	Garantías - Totales	Cobertura
Comercio	96,068,771	148,152,789	154%
Construcción	83,191,045	130,047,229	156%
Servicios	66,130,149	124,461,503	188%
Industria	14,010,305	26,218,000	187%
Vivienda	12,173,214	18,538,844	152%
Arrendamientos financieros	9,266,663	16,100,758	174%
Personal	7,049,620	8,469,377	120%
Agropecuario	1,961,435	3,997,624	204%
Minas y Canteras	1,032,915	990,193	96%
Otros	599,890	63,951	11%
Total	291,484,007	477,040,268	164%

Las garantías en esta nota corresponden a colaterales reales tales como bienes de muebles e inmuebles, depósitos y garantías prendarias mitigantes de riesgo.

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

30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Metrobank, S.A. y Subsidiarias	Metro Holding Enterprises, Inc.	Eliminaciones	Metroholding Enterprises Inc. y Subsidiaria
Activos				
Efectivo y efectos de caja	3,380,416	0	0	3,380,416
Depósitos en bancos a costo amortizado:				
A la vista - locales	8,304,385	1,905	(1,905)	8,304,385
A la vista - extranjeros	42,769,420	0	0	42,769,420
A plazo - locales	67,004,655	0	0	67,004,655
A plazo - extranjeros	4,000,119	0	0	4,000,119
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos	3,510	0	0	3,510
Total de depósitos en bancos a costo amortizado	122,075,069	1,905	(1,905)	122,075,069
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	125,455,485	1,905	(1,905)	125,455,485
 Inversiones en valores, neto	 353,461,570	 0	 0	 353,461,570
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	2,222,510	0	0	2,222,510
Inversión en subsidiarias	0	103,000,000	(103,000,000)	0
Préstamos e intereses por cobrar	1,042,783,419	0	0	1,042,783,419
Menos:				
Reserva para pérdidas en préstamos	16,587,479	0	0	16,587,479
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	46,880,875	0	0	46,880,875
Préstamos, a costo amortizado	979,315,065	0	0	979,315,065
 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	 16,303,029	 0	 0	 16,303,029
Activos por derecho de uso, neto	3,705,844	0	0	3,705,844
Gastos pagados por anticipado	2,884,324	0	0	2,884,324
Plusvalía	10,134,152	0	0	10,134,152
Impuesto sobre la renta diferido	3,274,008	0	0	3,274,008
Activo mantenido para la venta	15,773,194	0	0	15,773,194
Otros activos	11,757,055	0	(450,000)	11,307,055
Total de otros activos	43,822,733	0	(450,000)	43,372,733
Total de activos	1,524,286,236	103,001,905	(103,451,905)	1,523,836,236

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

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

30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Metrobank, S.A. y Subsidiarias	Metro Holding Enterprises, Inc.	Eliminaciones	Metro Holding Enterprises Inc. y Subsidiaria
Pasivos y patrimonio				
Pasivos:				
Depósitos de clientes e intereses por pagar a costo amortizado:				
A la vista - locales	79,137,552	0	(1,905)	79,135,647
A la vista - extranjeros	5,266,594	0	0	5,266,594
De ahorros - locales	145,589,758	0	0	145,589,758
De ahorros - extranjeros	18,151,427	0	0	18,151,427
A plazo - locales	875,681,143	0	0	875,681,143
A plazo - extranjeros	56,864,132	0	0	56,864,132
Depósitos a plazo interbancarios - locales	27,014,670	0	0	27,014,670
Total de depósitos de clientes e interbancarios a costo amortizado	1,207,705,276	0	(1,905)	1,207,703,371
Financiamientos recibidos a costo amortizado	101,535,780	13,946,714	0	115,482,494
Pasivos por arrendamientos	3,847,912	0	0	3,847,912
Otros pasivos:				
Cheques de gerencia y certificados	3,207,733	0	0	3,207,733
Impuesto sobre la renta diferido	1,462,931	0	0	1,462,931
Otros pasivos	15,745,773	454,413	(450,000)	15,750,186
Total de otros pasivos	20,416,437	454,413	(450,000)	20,420,850
Total de pasivos	1,333,505,405	14,401,127	(451,905)	1,347,454,627
Patrimonio:				
Acciones comunes	103,000,000	90,310,939	(103,000,000)	90,310,939
Reserva para valuación de inversiones	154,014	0	0	154,014
Reservas regulatorias	25,383,264	0	0	25,383,264
Otras reservas	3,721,927	296,493	0	4,018,420
Utilidades no distribuidas	58,521,626	(2,006,654)	0	56,514,972
Total de patrimonio	190,780,831	88,600,778	(103,000,000)	176,381,609
Total de pasivos y patrimonio	1,524,286,236	103,001,905	(103,451,905)	1,523,836,236

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

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Metrobank, S.A. y Subsidiarias	Metro Holding Enterprises, Inc.	Eliminaciones	Metro Holding Enterprises, Inc. y Subsidiaria
Ingresos por intereses y comisiones:				
Intereses ganados sobre:				
Préstamos	54,501,670	0	0	54,501,670
Depósitos a plazo	127,660	0	0	127,660
Inversiones	10,750,599	0	0	10,750,599
Total de ingresos por intereses y comisiones	65,379,929	0	0	65,379,929
Gasto de intereses sobre:				
Depósitos	34,225,375	0	0	34,225,375
Financiamientos recibidos	3,157,541	530,826	0	3,688,367
Pasivos por arrendamiento	95,372	0	0	95,372
Total de gastos por intereses	37,478,288	530,826	0	38,009,114
Ingreso neto por intereses y comisiones	27,901,641	(530,826)	0	27,370,815
Provisión para deterioro de depósitos	478	0	0	478
Provisión pérdidas en valores	162,481	0	0	162,481
Provisión para pérdidas en préstamos	2,817,100	0	0	2,817,100
Deterioro en activo mantenido para la venta	475,008	0	0	475,008
Provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar	212,343	0	0	212,343
Provisiones para pérdida compromisos irrevocables	457	0	0	457
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de prov	24,233,774	(530,826)	0	23,702,948
Otros ingresos (gastos):				
Otras comisiones ganadas	2,975,556	0	0	2,975,556
Ganancia en venta de valores, neta	445,777	0	0	445,777
Dividendos ganados	317,927	0	0	317,927
Otros ingresos	2,472,859	0	0	2,472,859
Gastos por comisiones	(2,669,813)	0	0	(2,669,813)
Total de otros ingresos, neto	3,542,306	0	0	3,542,306
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros gastos de personal	10,841,583	0	0	10,841,583
Depreciación y amortización	2,416,293	0	0	2,416,293
Honorarios y servicios profesionales	1,756,386	0	0	1,756,386
Impuestos varios	1,731,993	0	0	1,731,993
Soporte a sistemas	1,158,450	0	0	1,158,450
Publicidad y propaganda	577,162	0	0	577,162
Servicios de electricidad, agua y comunicaciones	460,412	0	0	460,412
Mantenimiento y reparación	448,573	0	0	448,573
Otros	1,066,911	0	0	1,066,911
Total de gastos generales y administrativos	20,457,763	0	0	20,457,763
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	7,318,317	(530,826)	0	6,787,491
Impuesto sobre la renta:				
Impuesto sobre la renta, neto	(1,469,255)	0	0	(1,469,255)
Utilidad neta	5,849,062	(530,826)	0	5,318,236

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