

REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T

Informe de Actualización Trimestral
Al trimestre terminado el 31 de marzo de 2026

Razón Social del Emisor	Metro Leasing S.A.
Valores que ha registrado	Bonos Corporativos
Resolución	SMV 295-2013
Teléfono	204-9000
Fax	204-9001
Dirección del Emisor	Torre Metrobank – Punta Pacífica, 4to. Piso, Calle Isaac Hanono Missri.
Persona de Contacto	Angie Vega
Correo Electrónico	angie.vega@metrobanksa.com

Presentamos el informe en cumplimiento con el Decreto Ley 1 del 8 de julio de 1999 y Acuerdo No. 18-2000 del 11 de octubre de 2000 de la SMV, modificado por el Acuerdo No. 8-2018 del 19 de diciembre de 2018 de la SMV. La información financiera está preparada de acuerdo con lo establecido en el 7-2002 de 14 de octubre de 2002 de la SMV.

INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR

Metro Leasing, S.A. ("El Emisor") es una entidad financiera constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá e inició operaciones en abril de 1995, con Licencia Comercial Tipo A, emitida por la Dirección General de Comercio Interior del Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá. Su principal actividad es el negocio de arrendamiento financiero de bienes muebles en todas o cualquiera de sus modalidades.

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

Metro Leasing, S.A. es propiedad 100% de Metrobank, S.A., y esta a su vez es subsidiaria 100% de Metro Holding Enterprises, Inc. La Compañía no mantiene subsidiarias. Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF y fueron aprobados y ratificados por la Junta Directiva el 29 de abril de 2026.



I PARTE ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Las razones de liquidez al 31 de marzo de 2026 y por los últimos cuatro trimestres del Emisor se detallan a continuación:

INDICADORES DE LIQUIDEZ	31-mar-26	31-dic-25	30-sep-25	30-jun-25	31-mar-25
Activos líquidos /Total de obligaciones	2.66%	4.48%	4.74%	3.69%	2.48%
Activos líquidos/Total de activos	2.18%	3.70%	3.93%	3.07%	2.06%
Arrendamientos Financieros, netos/Total de activos	97.54%	96.16%	95.88%	96.69%	97.66%

Al 31 de marzo de 2026, Metro Leasing S.A. mantiene un total de US\$719.7 mil en activos líquidos, US\$491.7 mil por debajo del trimestre anterior, los cuales corresponden en su mayoría a depósitos a la vista en bancos.

Las principales fuentes de liquidez de Metro Leasing S.A. al 31 de marzo de 2026 continúan siendo los abonos a la cartera de arrendamientos por cobrar y la emisión de deuda.

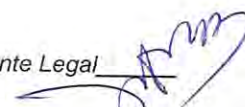
La liquidez es monitoreada y controlada a través de los Comités de Riesgo, Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y la Junta Directiva. El ALCO tiene la función de administrar y dar seguimiento a los flujos futuros de efectivos para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos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

En el trimestre terminado el 31 de marzo de 2026, el total de los Bonos emitidos totalizan US\$27.1 millones, de los US\$50.0 millones autorizados según Resolución SMV 295-2013 de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá.

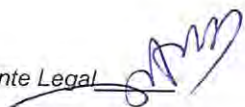
B. Recursos de Capital

El emisor cuenta con un patrimonio total por US\$5.8 millones al 31 de marzo de 2026, conformado por utilidades no distribuidas, capital pagado y reservas regulatorias, el cual reporta un aumento de US\$166.0 mil versus el trimestre anterior y un aumento de 10.4% en comparación al mismo período del año anterior (31-mar-25) principalmente por el incremento de las utilidades no distribuidas.

Metro Leasing, S.A. mantiene una relación del patrimonio al total de activos de 17.5% al 31 de marzo de 2026, comparada con el mismo período del año anterior (31-mar-25) de 16.7%. A continuación, se presenta la composición de capital del trimestre actual y los últimos cuatro trimestres:



Distribución de Capital	<u>31-mar-26</u>	<u>31-dic-25</u>	<u>30-sep-25</u>	<u>30-jun-25</u>	<u>31-mar-25</u>
Acciones Comunes	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
Reservas Regulatorias	764,089	749,454	706,506	723,413	786,877
Utilidades no distribuidas	4,903,299	4,751,975	4,674,914	4,506,412	4,339,260
Total de patrimonio	<u>5,767,388</u>	<u>5,601,429</u>	<u>5,481,420</u>	<u>5,329,825</u>	<u>5,226,137</u>



C. Resultados de las Operaciones

A continuación, el Estado de Situación Financiera de Metro Leasing S.A. al cierre del 31 de marzo de 2026 y los cuatro trimestres previos:

METRO LEASING S.A.					
Estado de Situación Financiera					
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2026					
(Cifras en Balboas)					
	31-mar-26	31-dic-25	30-sep-25	30-jun-25	31-mar-25
Activos					
Efectivo y efectos de caja	500	500	500	500	1,500
Total de depósitos en bancos	719,184	1,210,863	1,282,409	997,547	645,019
Total de efectivo y depósitos en bancos	719,684	1,211,363	1,282,909	998,047	646,519
Arrendamientos Financieros por cobrar	32,349,344	31,708,142	31,496,962	31,618,256	30,852,433
Menos:					
Reserva para pérdidas en Arrendamientos Financieros	58,859	63,812	62,769	63,312	52,930
Comisiones descontadas no ganadas	151,661	147,105	145,951	148,434	144,361
Arrendamientos financieros por cobrar a costo amortizado	32,138,824	31,497,225	31,288,242	31,406,510	30,655,142
Gastos pagados por anticipado	45,325	1,550	18,118	34,686	45,902
Impuesto sobre la renta diferido	14,715	15,953	15,692	15,828	13,233
Otros activos	30,927	28,974	27,255	24,926	27,259
Total de otros activos	90,967	46,477	61,065	75,440	86,394
Total de activos	32,949,475	32,755,065	32,632,216	32,479,997	31,388,055
Pasivos y patrimonio					
Pasivos:					
Bonos por Pagar	27,059,333	27,059,333	27,054,833	27,054,833	26,056,333
Otros pasivos	122,754	94,303	95,963	95,339	105,585
Total de otros pasivos	122,754	94,303	95,963	95,339	105,585
Total de pasivos	27,182,087	27,153,636	27,150,796	27,150,172	26,161,918
Patrimonio:					
Acciones comunes	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
Reservas Regulatorias	764,089	749,454	706,506	723,413	786,877
Utilidades no distribuidas	4,903,299	4,751,975	4,674,914	4,506,412	4,339,260
Total de patrimonio	5,767,388	5,601,429	5,481,420	5,329,825	5,226,137
Total de pasivos y patrimonio	32,949,475	32,755,065	32,632,216	32,479,997	31,388,055

El total de activos de Metro Leasing S.A. al 31 de marzo de 2026 se reportó en US\$32.9 millones, con un aumento de US\$194.4 mil en comparación con el trimestre anterior y un aumento de US\$1.6 millones en comparación con el mismo período del año anterior (31-mar-25) principalmente por el crecimiento de la cartera de arrendamientos.

A continuación, el Estado de Resultados del trimestre terminado el 31 de marzo de 2026 y los cuatro trimestres previos:

METRO LEASING S.A.					
Estado de Resultados Trimestral					
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2026					
(Cifras en Balboas)					
	31-mar-26	31-dic-25	30-sep-25	30-jun-25	31-mar-25
Ingresos por intereses:					
Intereses ganados sobre arrendamientos financieros	592,090	612,267	601,008	597,639	563,766
Total de ingresos por intereses	592,090	612,267	601,008	597,639	563,766
Gastos de intereses sobre:					
Financiamientos recibidos	-	-	-	722	-
Bonos	405,000	414,000	414,000	404,667	390,000
Total de gastos por intereses	405,000	414,000	414,000	405,389	390,000
Total de ingresos por intereses, neto	187,090	198,267	187,008	192,250	173,766
Provisión (reversión de) para pérdidas en arrendamientos financieros por cobrar	(4,953)	1,043	(967)	10,382	41,839
Ingreso neto por intereses, después de provisión	192,043	197,224	187,975	181,868	131,927
Ingresos (gastos) por otras comisiones:					
Otras comisiones ganadas	119,557	61,576	95,941	62,888	67,503
Otros ingresos	3,550	3,161	6,618	4,060	2,156
Comisiones incurridas	(90)	(91)	(4,671)	(3,735)	(2,289)
Total de ingresos por otras comisiones, neto	123,017	64,646	97,888	63,213	67,370
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	66,342	73,051	56,555	56,474	54,898
Honorarios y servicios profesionales	4,227	4,029	5,279	4,029	4,154
Impuestos varios	18,476	18,638	18,596	19,156	18,659
Otros	4,795	6,183	3,481	4,327	2,933
Total de gastos generales y administrativos	93,840	101,901	83,911	83,986	80,644
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	221,220	159,969	201,952	161,095	118,653
Impuesto sobre la renta, neto	(55,261)	(39,960)	(50,357)	(40,254)	(29,650)
Utilidad neta del Trimestre	165,959	120,009	151,595	120,841	89,003

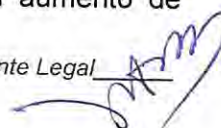
Metro Leasing S.A. reportó una utilidad neta en el trimestre terminado al 31 de marzo de 2026 de US\$166.0 mil, por arriba del trimestre anterior en US\$46.0 mil y mayor que el mismo período del año anterior (31-mar-25) en US\$77.0 mil por un incremento en los intereses y comisiones ganados sobre arrendamientos producto del crecimiento de la cartera de arrendamientos.

Las principales variaciones se detallan a continuación:

Ingresos Financieros y Otros Ingresos:

El total de ingresos financieros del trimestre terminado el 31 de marzo de 2026 de US\$592.1 mil presentó una disminución de US\$20.2 mil en comparación con el trimestre anterior y un aumento de US\$28.3 mil en comparación al mismo período del año anterior (31-mar-25), asociado al movimiento en la cartera de arrendamientos financieros.

El total de gastos financieros del trimestre terminado el 31 de marzo de 2026 fue de US\$405.0 mil, disminuyó levemente versus el trimestre previo y tuvo un aumento de



US\$15.0 mil comparado con el mismo período del año anterior (31-mar-25). Esto se debe un aumento en los bonos por pagar para apoyar el crecimiento en la cartera de arrendamientos financieros.

El total de otras comisiones del trimestre terminado el 31 de marzo de 2026 fue de US\$123.0 mil, US\$58.4 mil por arriba del trimestre anterior.

Gastos Generales y Administrativos:

Total de Gastos Generales y Administrativos del trimestre fue de US\$93.8 mil, US\$8.1 por debajo del trimestre anterior y US\$13.2 mil por arriba del mismo período del año anterior (31-mar-25). Total de gastos de personal del trimestre fue de US\$66.3 mil, el cual representa 71% del total de gastos del trimestre, en comparación con el trimestre anterior este gasto disminuyó US\$6.7 y en comparación al mismo período del año anterior aumentó US\$11.4 mil (31-mar-25).

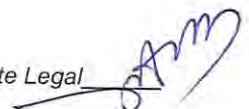
La eficiencia operativa del trimestre es de 30.3% mejor que el trimestre anterior de 38.8%.

Provisión para pérdidas en arrendamientos financieros por cobrar

La calidad de cartera de arrendamientos financieros por cobrar es revisada periódicamente para identificar aquellos casos 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. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

El monto de pérdidas en arrendamientos financieros por cobrar 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 arrendamientos financieros por cobrar. Los arrendamientos financieros por cobrar son cargados a pérdidas o castigos cuando se determina que son incobrables.

Este trimestre se registró una reversa de provisión para pérdidas sobre arrendamientos financieros por cobrar de US\$5.0 mil en comparación con el gasto de US1.0 mil del trimestre anterior. Este trimestre no hubo castigos ni recuperaciones.



La siguiente tabla muestra el movimiento de la cuenta de reserva de este trimestre terminado el 31 de marzo de 2026 y los cuatro trimestres anteriores.

Movimiento de reserva para pérdida en arrendamientos financiamiento por cobrar					
	<u>31-mar-26</u>	<u>31-dic-25</u>	<u>30-sep-25</u>	<u>30-jun-25</u>	<u>31-mar-25</u>
Saldo al inicio del periodo	63,812	62,769	63,312	52,930	11,091
Gasto (Reversión) de provisión cargada a gastos	(4,953)	1,043	(967)	10,382	41,839
Recuperación de arrendamientos financieros por cobrar castigados	-	-	424	-	-
Arrendamientos financieros por cobrar castigados	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	58,859	63,812	62,769	63,312	52,930

Razones Financieras

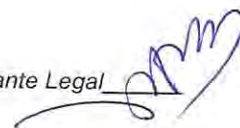
A continuación, el resumen de razones financieras de Metro Leasing S.A. del trimestre terminado el 31 de marzo de 2026 y los cuatro trimestres previos:

Razones Financieras al cierre de cada trimestre:	<u>31-mar-26</u>	<u>31-dic-25</u>	<u>30-sep-25</u>	<u>30-jun-25</u>	<u>31-mar-25</u>
Deuda Total / Patrimonio	4.69x	4.83x	4.94x	5.08x	4.99x
Arrendamientos Financieros por cobrar/Total de activos	98.2%	96.8%	96.5%	97.3%	98.3%
Gastos generales y administrativos/Ingresos Netos totales	30.3%	38.8%	29.5%	32.9%	33.4%
Morosidad/Reserva (NIIF + Regulatoria + Dinámica)	0.41x	0.49x	0.60x	0.49x	0.62x
Morosidad/Arrendamientos Financieros por cobrar	1.04%	1.26%	1.46%	1.21%	1.69%

Metro Leasing S.A. ha mantenido un saludable nivel de endeudamiento, reflejado en el indicador de Deuda Total / Patrimonio la cual al cierre del 31 de marzo de 2026 terminó en 4.69 veces en comparación al trimestre anterior de 4.83 veces y para el mismo período del año anterior (31-mar-25) fue de 4.99 veces.

Al cierre del 31 de marzo de 2026, la razón de Arrendamientos Financieros por cobrar / Total de activos terminó en 98.2%, por arriba del trimestre anterior de 96.8% y por debajo del mismo período del año anterior (31-mar-25) de 98.3%.

Al cierre del 31 de marzo de 2026, la razón de Morosidad/Reserva (NIIF + Regulatoria + Dinámica) terminó en 0.41 veces, por debajo del trimestre anterior de 0.49 veces y por debajo del mismo período del año anterior (31-mar-25) de 0.62 veces.



D. Análisis de perspectivas

Metro Leasing, S.A. mantendrá una estrategia de crecimiento moderado, enfocada en su perfil de cliente y en la preservación de una cartera saludable. La administración continuará dando seguimiento cercano al comportamiento de pago de los clientes, a la calidad de las garantías y a la evolución de los indicadores de riesgo crediticio.

La estructura financiera de la Compañía se mantiene respaldada por una cartera de arrendamientos financieros por cobrar que representa 98.2% del total de activos, una relación patrimonio sobre activos de 17.5% y una relación deuda financiera sobre patrimonio de 4.69 veces. La administración continuará monitoreando la liquidez, el riesgo de tasa de interés y la calidad crediticia de la cartera.

E. Hecho Relevante

Metro Leasing, S.A., hizo de conocimiento público que en la Junta Directiva celebrada el 29 de abril de 2026 se ratificaron los directores y dignatarios de la sociedad, quedando de la siguiente manera:

- | | |
|--------------------------------------|---------------------------|
| 1. Eric Cohen Solís | Director y Presidente |
| 2. Abraham Assis | Director y Vicepresidente |
| 3. Eduardo Orillac Motta | Director y Tesorero |
| 4. Ricardo Delvalle Paredes | Director y Sub Tesorero |
| 5. Juan Pablo Fábrega Polleri | Director y Secretario |
| 6. Oscar López Arosemena | Director y Sub Secretario |
| 7. Ernesto A. Boyd García de Paredes | Director |
| 8. Juan Endara Martínez | Director |



II PARTE ESTADOS FINANCIEROS

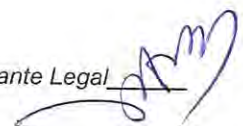
Ver Anexo No. 1 = Estados Financieros interinos de Metro Leasing S.A. al 31 de marzo de 2026.

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 web de Metrobank, S.A. www.metrobanksa.com la cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 31 de mayo de 2026.

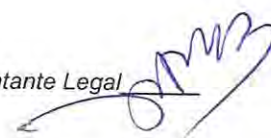


Ernesto Boyd García de Paredes
Apoderado Legal
Metro Leasing S.A.



ANEXO No. 1

Estados Financieros Interinos al 31 de marzo de 2026 de
Metro Leasing S.A.



METRO LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2026¹

(Interinos)



Ernesto Boyd García de Paredes
Gerente General



Lai Chan
VP de Finanzas

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

METRO LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

(Interinos)

Índice del Contenido

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



INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

METRO LEASING, S.A.

Con base en la información financiera hemos compilado el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2026, el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo terminado 31 de marzo de 2026, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables materiales y otra información explicativa.

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



Alfredo Avecilla
CPA No. 0579-05
27 de abril de 2026
Panamá, República de Panamá



METRO LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de marzo de 2026

(Cifras en Balboas)

		31 de marzo 2026 (No Auditado)	31 de diciembre 2025 (Auditado)
<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		
Efectivo		500	500
Depósitos a la vista		719,184	1,210,863
Total de efectivo y depósitos en bancos	7, 13	719,684	1,211,363
Arrendamientos financieros e intereses por cobrar	8, 13	32,349,344	31,708,142
Menos:			
Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros por cobrar	4	58,859	63,812
Comisiones descontadas no ganadas	4	151,661	147,105
Arrendamientos financieros por cobrar a costo amortizado		32,138,824	31,497,225
Gastos pagados por anticipado		45,325	1,550
Impuesto sobre la renta diferido	6	14,715	15,953
Otros activos	9	30,927	28,974
Total de activos		32,949,475	32,755,065
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Bonos por pagar a costo amortizado	10, 13	27,059,333	27,059,333
Otros pasivos	11	122,754	94,303
Total de pasivos		27,182,087	27,153,636
Patrimonio:			
Acciones comunes	12	100,000	100,000
Reservas regulatorias	17	764,089	749,454
Utilidades no distribuidas		4,903,299	4,751,975
Total de patrimonio		5,767,388	5,601,429
Total de pasivos y patrimonio		32,949,475	32,755,065

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

METRO LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2026

(Cifras en Balboas)

	<u>Notas</u>	Por los tres meses terminados	
		31 de marzo	
		2026	2025
		(No Auditado)	(No Auditado)
Ingresos por intereses:			
Intereses ganados sobre arrendamientos financieros		592,090	563,766
Total de ingresos por intereses	13	<u>592,090</u>	<u>563,766</u>
Gastos por intereses:			
Bonos	13	405,000	390,000
Total de gastos por intereses		<u>405,000</u>	<u>390,000</u>
Total de ingresos por intereses, neto		<u>187,090</u>	<u>173,766</u>
Provisión por deterioro en activos financieros:			
(Reversión de) provisión para pérdidas en arrendamientos financieros por cobrar	4	(4,953)	41,839
Ingreso neto por intereses, después de provisión		<u>192,043</u>	<u>131,927</u>
Otros ingresos (gastos):			
Otras comisiones ganadas		119,557	67,503
Otros ingresos		3,550	2,156
Comisiones incurridas		(90)	(2,289)
Total de ingresos por otras comisiones, neto		<u>123,017</u>	<u>67,370</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		66,342	54,898
Impuestos varios		18,476	18,659
Honorarios y servicios profesionales		4,227	4,154
Otros		4,795	2,933
Total de gastos generales y administrativos		<u>93,840</u>	<u>80,644</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		221,220	118,653
Impuesto sobre la renta, neto	6	(55,261)	(29,650)
Utilidad neta		<u>165,959</u>	<u>89,003</u>

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2026

(Cifras en balboas)

	Nota	Acciones comunes	Reservas Regulatorias		Total de Reservas Regulatorias	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
			Provisión dinámica	Exceso de reserva regulatoria de crédito			
Saldo al 31 de diciembre de 2024 (Auditado)		100,000	686,819	108,575	795,394	4,241,740	5,137,134
Utilidad neta		0	0	0	0	89,003	89,003
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva regulatoria de crédito		0	0	(8,517)	(8,517)	8,517	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	(8,517)	(8,517)	8,517	0
Saldo al 31 de marzo de 2025 (No auditado)		100,000	686,819	100,058	786,877	4,339,260	5,226,137
Saldo al 31 de diciembre de 2025 (Auditado)		100,000	686,819	62,635	749,454	4,751,975	5,601,429
Utilidad neta		0	0	0	0	165,959	165,959
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva regulatoria de crédito		0	0	14,635	14,635	(14,635)	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	14,635	14,635	(14,635)	0
Saldo al 31 de marzo de 2026 (No auditado)		100,000	686,819	77,270	764,089	4,903,299	5,767,388

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




METRO LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2026

(Cifras en Balboas)

		31 de marzo	
	Nota	2026 (No auditado)	2025 (No auditado)
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta		165,959	89,003
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
(Reversión de) provisión para pérdidas en arrendamientos financieros por cobrar	4	(4,953)	41,839
Impuesto sobre la renta, neto	6	55,261	29,650
Ingreso por intereses, neto		(187,090)	(173,766)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Arrendamientos financieros por cobrar		(638,425)	(395,119)
Otros activos		(45,728)	(45,911)
Otros pasivos		4,882	(2,200)
Intereses cobrados		593,869	564,575
Intereses pagados		(405,000)	(390,000)
Impuesto sobre la renta pagado		(30,454)	(39,908)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(491,679)	(321,837)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(491,679)	(321,837)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		1,211,363	968,356
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7	719,684	646,519

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

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2026

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Metro Leasing, S. A. (la "Compañía") es una entidad financiera constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. Inició operaciones en abril de 1995. Su principal actividad es el negocio de arrendamiento financiero de bienes muebles en todas o cualquiera de sus modalidades.

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

La Compañía es propiedad 100% de Metrobank, S. A. (en adelante el "Banco" o la "Compañía Controladora") y esta, a su vez, es subsidiaria 100% de Metro Holding Enterprises, Inc., ambas entidades establecidas y registradas en la República de Panamá.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en Punta Pacífica, calle Isaac Hanono Missri, edificio Metrobank, Piso 4, Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad a las Normas de Contabilidad NIIF, tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Estos estados financieros fueron aprobados y ratificados por la Junta directiva el 29 de abril de 2026.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico.

La Compañía reconoce todos los activos financieros al momento de su registro inicial a su valor razonable en la fecha en que se liquidan.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros 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 de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Compañía a todos los periodos presentados en estos estados financieros:

(a) 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 la Compañía tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la Compañía 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, la Compañía 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, garantizar que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o 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 cobrar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

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

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(c) Instrumentos 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;
- Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar son registradas en el estado de resultados como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

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

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRCR o valores a costo amortizado. Estos instrumentos de deuda se miden al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOI) 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 de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VRCOI, 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

iii. Activos financieros a costo amortizado

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

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

Medición inicial de los instrumentos financieros

La Compañía mide inicialmente todos los instrumentos financieros a valor razonable, posteriormente los clasifica según se midan luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio de la Compañía 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 (VRCUI) o al valor razonable con cambio en el resultado (VRCR).

La 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 correspondientes a los derivados no designados.

Evaluación del modelo de negocio

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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 arrendamiento financiero por cobrar, así como el margen de utilidad. Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación de si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, la Compañía 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 de la Compañía;
- Cambios en el entorno que podrían afectar el valor del dinero en el tiempo.

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.
- La Compañía 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.
- La Compañía se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad y sin demora material a un tercero.
- Cuando la Compañía 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 de la Compañía en el activo. En ese caso, la Compañía 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 la Compañía 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 la Compañía 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

La Compañía realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado 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.

Modificación de activos y pasivos financieros

Cuando un activo o pasivo financiero es modificado, la Compañía 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, la Compañía considera los siguientes:

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo después de la modificación y no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago. Si estos no identifican de manera clara una modificación importante, entonces:
- Una valoración cuantitativa es realizada para comparar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.
- Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, la Compañía 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.

(d) Arrendamiento Financiero por Cobrar

Los arrendamientos financieros por cobrar consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo rodante, los cuales son reportados por el valor presente del arrendamiento acordado. La diferencia entre el monto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como intereses no devengados, los cuales se amortizan como ingresos de operaciones utilizando un método que refleja una tasa periódica de retorno.

(e) Deterioro de los Instrumentos Financieros

La Compañía mantiene un modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE) para el reconocimiento del deterioro de los activos financieros. Este modelo no aplica a:

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Pérdida crediticia esperada (PCE)

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

La Compañía 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 la 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 con el 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, la Compañía constituye provisiones, desde el momento del reconocimiento inicial, por las pérdidas crediticias esperadas que resultan de eventos predeterminados que son posibles dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación.
- Etapa 2: En las exposiciones de crédito donde se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, pero que aún no presentan evidencia objetiva de deterioro, la Compañía constituye provisiones por pérdidas crediticias esperadas correspondientes a la vida esperada del instrumento financiero
- Etapa 3: Las exposiciones de crédito que presentan evidencia objetiva de deterioro a la fecha de reporte se clasifican en Etapa 3. Estas corresponden a operaciones en incumplimiento o con indicadores de deterioro crediticio. Para estas operaciones, la Compañía reconoce provisiones por pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del instrumento, calculadas sobre la base del valor en libros bruto ajustado por deterioro, conforme a lo establecido en la normativa aplicable.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, 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 de sus características crediticias, de alcanzar un deterioro crediticio denominado "default" en un tiempo determinado.
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
La PDI representa el porcentaje de pérdida producida en caso de que se produzca el incumplimiento. Para ello se considera el porcentaje de recupero promedio, sobre operaciones que alcanzaron el estado de "incumplimiento", a lo largo de la gestión de recuperación.
- Exposición ante el incumplimiento (EAI)
Importe de deuda pendiente de pago en el momento del incumplimiento del cliente. La EAI debe incorporar el potencial incremento de saldo que pudiera darse desde una fecha de referencia hasta el momento del incumplimiento.

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.

La Compañía 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 la Compañía 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.



Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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

Para los portafolios en los cuales la Compañía 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, la Compañía 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 de la Compañía incluyendo información con proyección.

La Compañía 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. 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

La Compañía 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, la Compañía 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía 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.

La Compañía 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 arrendamientos financieros). Para la mayoría de los créditos los factores económicos claves probablemente incluyen el crecimiento del 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.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

La Compañía 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 de la Compañía para el 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. La Compañía 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 de la Compañía, 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, la Compañía 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, la Compañía presumirá que un crédito ha incrementado significativamente el riesgo cuando el activo está en mora por más de 30 días.

La Compañía 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 en el 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 parece razonable;
- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de los 12 meses siguientes a la medición de arrendamientos financieros por cobrar 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.

Activos Financieros Modificados

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 de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación de la Compañía, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad de la Compañía para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas de la Compañía de acciones similares. Como parte de este proceso la Compañía 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

La Compañía 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 como en su medición de PCE, con base en las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito de la Compañía, uso de economistas expertos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, la Compañía 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 la Compañía), organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, 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 la Compañía para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. La Compañía también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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

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

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos.
- Compromisos de arrendamientos financieros por desembolsar: en general, como provisión.

(f) Bonos por Pagar

Estos instrumentos 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 la Compañía decida registrar a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

(g) 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, la Compañía 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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

Cálculo de los ingresos y gastos por intereses

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

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

Presentación

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

- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos a CA calculados sobre una base de interés efectivo;

(h) 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 en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando el cliente recibe el servicio.

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y el tiempo para el cumplimiento de las 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
Arrendamientos Corporativos y de Consumo	Los cargos por servicios (trámites municipales, cartas promesas de pago y legales) se realizan mensualmente y se basan en tasas revisadas periódicamente por la Compañía.	Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento y en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(i) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, que se calcula utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado 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 resulta de diferencias temporales entre los saldos en libros de cada 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, con base en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado 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.

(j) Información de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente de la Compañía, 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

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

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

La Compañía a través de la Junta Directiva de su Compañía Controladora, 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 la Compañía.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Riesgos
- Comité de Crédito

(a) Riesgo de crédito

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

Para propósitos de gestión de riesgos, la Compañía 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 de la Compañía Controladora vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores, que involucran un riesgo de crédito para la Compañía. 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 de la Compañía Controladora.

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

Formulación de políticas de crédito

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Establecimiento de límites de autorización

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

Límites de exposición

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

Límites de concentración

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

De igual manera, la Compañía 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 con base en el plan estratégico de la Compañía; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

Límites máximos por contraparte

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

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.

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 arrendamientos con riesgo bajo, históricamente al día en sus compromisos de pago.
- Calificación 2 al 4: corresponde a arrendamientos que han presentado mora en el cumplimiento de sus obligaciones.
- Calificación 5: corresponde a arrendamientos del segmento de consumo que han incumplido sus obligaciones y que pueden tener un seguimiento estricto por análisis individual. Para el segmento corporativo corresponde a arrendamientos con incremento significativo de riesgo de crédito.



Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Calificación 6: corresponde a arrendamientos del segmento corporativo que han incumplido sus obligaciones, manteniéndose en gran parte un seguimiento estricto por análisis individual.

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros principales mantenidos por la Compañía:

31 de marzo de 2026				
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	Total
Arrendamientos financieros por cobrar a costo amortizado				
Calificación 1	17,636,983	0	0	17,636,983
Calificación 2	7,022,868	0	0	7,022,868
Calificación 3	6,869,469	0	0	6,869,469
Calificación 4	0	443,556	0	443,556
Calificación 5	0	117,048	0	117,048
Calificación 6	0	0	152,437	152,437
Monto bruto	31,529,320	560,604	152,437	32,242,361
Intereses acumulados por cobrar	103,524	3,459	0	106,983
Reserva para pérdida en arrendamientos financieros por cobrar	(1,634)	(38)	(57,187)	(58,859)
Comisiones descontadas no ganadas	(147,450)	(3,923)	(288)	(151,661)
Valor en libros a costo amortizado	31,483,760	560,102	94,962	32,138,824
Operaciones fuera de balance				
Cartas promesas de pago	115,823	0	0	115,823
Total	115,823	0	0	115,823

31 de diciembre de 2025				
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	Total
Arrendamientos financieros por cobrar a costo amortizado				
Calificación 1	17,910,848	0	0	17,910,848
Calificación 2	6,071,826	0	0	6,071,826
Calificación 3	6,964,619	0	0	6,964,619
Calificación 4	0	260,214	0	260,214
Calificación 5	0	209,819	21,817	231,636
Calificación 6	0	0	160,237	160,237
Monto bruto	30,947,293	470,033	182,054	31,599,380
Intereses acumulados por cobrar	101,191	3,023	4,548	108,762
Reserva para pérdida en arrendamientos financieros por cobrar	(3,800)	(186)	(59,826)	(63,812)
Comisiones descontadas no ganadas	(144,202)	(2,463)	(440)	(147,105)
Valor en libros a costo amortizado	30,900,482	470,407	126,336	31,497,225
Operaciones fuera de balance				
Cartas promesas de pago	185,056	0	0	185,056
Total	185,056	0	0	185,056

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla analiza la reserva de arrendamientos financieros de la Compañía:

Reserva para PCE sobre arrendamientos financieros a costo amortizado	31 de marzo de 2026			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del periodo	3,800	186	59,826	63,812
Remediación neta en la estimación para pérdidas	(2,493)	(163)	(2,639)	(5,295)
Arrendamientos financieros por cobrar dados de baja	(2)	0	0	(2)
Originación de nuevos activos financieros	329	15	0	344
Total al final del periodo	1,634	38	57,187	58,859

Reserva para PCE sobre arrendamientos financieros a costo amortizado	31 de diciembre de 2025			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del periodo	1,821	9,270	0	11,091
Transferencia a PCE 12 meses	512	(512)	0	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	(1,912)	101,212	(99,300)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	(2,442)	(111,965)	114,407	0
Remediación neta en la estimación para pérdidas	2,880	2,073	44,295	49,248
Arrendamientos financieros por cobrar dados de baja	(8)	0	0	(8)
Originación de nuevos activos financieros	2,949	108	0	3,057
Recuperaciones	0	0	424	424
Total al final del periodo	3,800	186	59,826	63,812

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición al riesgo e información de la cartera de arrendamientos financieros y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro de arrendamientos financieros por cobrar:
La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los arrendamientos financieros por cobrar, basado en los siguientes criterios establecidos por la Compañía:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el arrendatario;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del arrendatario;

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

• Arrendamientos financieros por cobrar modificados:

Los arrendamientos financieros por cobrar modificados son aquellos a los cuales se le ha hecho una modificación debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Compañía considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías).

Estos arrendamientos financieros por cobrar una vez que son modificados se mantienen en esta categoría, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración por parte de la Compañía, por un plazo de 180 días.

Al 31 de marzo de 2026, la Compañía no efectuó modificaciones de arrendamientos financieros por cobrar (31 de diciembre de 2025: B/.97,337).

• Castigos:

Los arrendamientos financieros por cobrar son cargados a pérdidas o castigos cuando se determina que son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

Al 31 de marzo de 2026 la Compañía no efectuó castigos de arrendamientos financieros (31 de diciembre de 2025: B/. 0).

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	31 de marzo 2026 Monto en (B/.)	31 de diciembre 2025 Monto en (B/.)	Probabilidad de Incumplimiento (PI)	Pérdida dada al incumplimiento (PDI)
Depósitos a la vista	719,184	1,210,863	Estudios de las agencias calificadoras de riesgos: S&P /Fitch /Moody's	Estudios sobre las tasas de recuperación de Moody's
Arrendamientos financieros	32,349,344	31,708,142	La Compañía segmenta el portafolio y proyecta curvas de probabilidades de incumplimiento bajo matrices de transición utilizando la calificación interna.	La Compañía 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	115,823	185,056	La Compañía segmenta el portafolio y proyecta curvas de probabilidades de incumplimiento bajo matrices de transición utilizando la calificación interna.	La Compañía estima los parámetros de tasas de recuperación basados en escenarios teóricos utilizando plazos de liquidación, tasas de interés, ajuste en precios, gastos, entre otros.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Incorporación de información prospectiva ('Forward Looking')

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

La Compañía incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial como en su medición de PCE, con base en las recomendaciones del Área de Riesgo de Crédito de la Compañía Controladora, y considerando una variedad de información externa actual y proyectada, la Compañía 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>2027</u>	<u>2028</u>	<u>2029</u>
Producto Interno Bruto (PIB) (crecimiento anual)	Adverso	3.20%	3.40%	3.50%
	Base	4.00%	4.00%	4.00%
	Optimista	4.50%	4.30%	4.20%

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por la Compañía 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 arrendamientos financieros por cobrar, 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>
<u>31 de marzo de 2026</u>	(260)	245	(528)	471
<u>31 de diciembre de 2025</u>	(373)	352	(758)	676

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Depósitos colocados en bancos:

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por B/.719,184 (31 de diciembre de 2025: B/.1,210,863). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos con grado de inversión basado en las agencias Moody's Local y Fitch. De conformidad con los cálculos efectuados por la administración los montos de reservas para pérdidas crediticias esperadas asociadas a estos depósitos colocados no son significativos.

Garantías y su Efecto Financiero

La Compañía 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 tomados con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	% de exposición de la cartera que está garantizada		<u>Tipo de Garantía</u>
	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025	
Arrendamientos financieros por cobrar	100%	100%	Maquinaria, equipo y vehículos

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

Concentración del Riesgo de Crédito

La Compañía da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es la siguiente (salos presentados corresponden solo a capital):

	<u>Depósitos en Bancos</u>		<u>Arrendamientos Financieros por Cobrar</u>	
	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Concentración por sector:				
Corporativo	0	0	17,257,243	17,150,024
Consumo	0	0	14,985,118	14,449,356
Bancos	719,184	1,210,863	0	0
	<u>719,184</u>	<u>1,210,863</u>	<u>32,242,361</u>	<u>31,599,380</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	719,184	1,210,863	32,242,361	31,599,380
	<u>719,184</u>	<u>1,210,863</u>	<u>32,242,361</u>	<u>31,599,380</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

La concentración geográfica de los arrendamientos financieros está basada en la ubicación del deudor. La concentración geográfica de los depósitos en bancos se basa en la ubicación de la sede de la institución bancaria respectiva.

Activos Recibidos en Garantía

Durante el período, el Banco no tomó posesión de activos financieros o no financieros recibidos como garantías colaterales, ni ejecutó garantías para obtener otras mejoras crediticias destinadas a asegurar el cobro.

La política de la Compañía es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política de la Compañía 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.

(b) *Riesgo de Liquidez o Financiamiento*

El riesgo de liquidez se define como el riesgo que la Compañía tenga dificultad para cumplir con todas sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son cancelados a través del pago de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: retiro inesperado de fondos aportados por acreedores, el deterioro de la calidad de la cartera de arrendamientos financieros por cobrar, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

La Compañía administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la Compañía que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La liquidez es monitoreada diariamente por la tesorería de su Compañía Controladora y periódicamente por el área de Gestión de Riesgo (Mercado y Liquidez). Se ejecutan simulaciones que consisten en pruebas de estrés que se desarrollan en distintos escenarios contemplando condiciones normales o más severas para determinar la capacidad de la Compañía para enfrentar dichos escenarios de crisis con los niveles de liquidez disponibles. Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión del Comité de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y aprobación de la Junta Directiva.

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontado de los activos y pasivos financieros, los compromisos de arrendamientos financieros por cobrar no reconocidos por el período remanente desde la fecha del estado de situación financiera. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación con este cuadro, ya que pueden existir cancelaciones anticipadas de arrendamientos financieros:

<u>31 de marzo de 2026</u>	Valor en libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años
Activos Financieros:					
Efectivo	500	500	500	0	0
Depósitos en bancos	719,184	719,184	719,184	0	0
Arrendamientos financieros a costo amortizado	32,138,824	36,543,753	13,017,638	23,140,095	386,020
Total de activos financieros	<u>32,858,508</u>	<u>37,263,437</u>	<u>13,737,322</u>	<u>23,140,095</u>	<u>386,020</u>
Pasivos Financieros:					
Bonos por pagar	27,059,333	(39,015,000)	(1,620,000)	(6,480,000)	(30,915,000)
Total de pasivos financieros	<u>27,059,333</u>	<u>(39,015,000)</u>	<u>(1,620,000)</u>	<u>(6,480,000)</u>	<u>(30,915,000)</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(115,823)</u>	<u>(115,823)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

<u>31 de diciembre de 2025</u>	Valor en libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años
Activos Financieros:					
Efectivo	500	500	500	0	0
Depósitos en bancos	1,210,863	1,210,863	1,210,863	0	0
Arrendamientos financieros a costo amortizado	31,497,225	35,762,134	12,951,831	22,400,276	410,027
Total de activos financieros	<u>32,708,588</u>	<u>36,973,497</u>	<u>14,163,194</u>	<u>22,400,276</u>	<u>410,027</u>
Pasivos Financieros:					
Bonos por pagar	27,059,333	(39,420,000)	(1,215,000)	(6,480,000)	(31,725,000)
Total de pasivos financieros	<u>27,059,333</u>	<u>(39,420,000)</u>	<u>(1,215,000)</u>	<u>(6,480,000)</u>	<u>(31,725,000)</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(185,056)</u>	<u>(185,056)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía 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 de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las exposiciones 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 de la Compañía disponen del cumplimiento de límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos.

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

- **Riesgo de tasa de cambio:**

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

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

El riesgo de tasa de cambio no se presenta, debido a que todos los activos y pasivos financieros se establecen en dólares de los Estados Unidos de América o balboas.

- **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 de la Compañía puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo, el Departamento de Riesgo 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 Riesgo.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, la Compañía ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 50 puntos básicos (pb) en los activos 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 y patrimonio
con relación a movimientos de tasas neto**

	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
<u>31 de marzo de 2026</u>		
Al 31 de marzo de 2026	38,318	0
Promedio del periodo	37,794	0
Máximo del periodo	38,318	0
Mínimo del periodo	37,477	0
<u>31 de diciembre de 2025</u>		
Al 31 de diciembre de 2025	37,596	0
Promedio del año	37,065	0
Máximo del año	37,977	0
Mínimo del año	35,641	0

En el análisis de sensibilidad del margen neto de intereses, la Compañía considera un horizonte de un año. Las operaciones de leasing no presentan reducciones en sus tasas contractuales ante bajas en las tasas de referencia, de acuerdo con su comportamiento histórico, por lo que una disminución de 50 puntos básicos no genera impacto en dicho análisis. Adicionalmente, los bonos emitidos mantienen tasas fijas y vencimientos superiores a un año, por lo que tampoco producen variaciones en los periodos evaluados.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía a los riesgos de tasas de interés. Los activos y pasivos de la Compañía están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento (saldos presentados corresponden a capital más intereses):

METRO LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>31 de marzo de 2026</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 Meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 Años</u>	<u>Intereses acumulados</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:							
Arrendamientos financieros brutos	111,233	91,789	1,649,914	25,337,759	5,051,666	106,983	32,349,344
Total de activos financieros	<u>111,233</u>	<u>91,789</u>	<u>1,649,914</u>	<u>25,337,759</u>	<u>5,051,666</u>	<u>106,983</u>	<u>32,349,344</u>
Pasivos financieros:							
Bonos por pagar	0	0	0	0	27,000,000	59,333	27,059,333
Total de pasivos financieros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27,000,000</u>	<u>59,333</u>	<u>27,059,333</u>
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>111,233</u>	<u>91,789</u>	<u>1,649,914</u>	<u>25,337,759</u>	<u>(21,948,334)</u>	<u>47,650</u>	<u>5,290,011</u>

<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 Meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 Años</u>	<u>Intereses acumulados</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:							
Arrendamientos financieros brutos	284,039	56,706	2,009,246	24,928,552	4,320,837	108,762	31,708,142
Total de activos financieros	<u>284,039</u>	<u>56,706</u>	<u>2,009,246</u>	<u>24,928,552</u>	<u>4,320,837</u>	<u>108,762</u>	<u>31,708,142</u>
Pasivos financieros:							
Bonos por pagar	0	0	0	0	27,000,000	59,333	27,059,333
Total de pasivos financieros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27,000,000</u>	<u>59,333</u>	<u>27,059,333</u>
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>284,039</u>	<u>56,706</u>	<u>2,009,246</u>	<u>24,928,552</u>	<u>(22,679,163)</u>	<u>49,429</u>	<u>4,648,809</u>

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de que se produzcan pérdidas por la falta o insuficiencia de controles en los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de estándares corporativos generalmente aceptados.

El riesgo operacional es manejado por Metrobank, S. A. (Compañía Controladora), que es responsable de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de sus subsidiarias. Además, ha establecido políticas de gestión y administración integral de riesgo operacional aprobada por la Gerencia General y la Junta Directiva.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

La Compañía Controladora 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) Riesgo Tecnológico

El Riesgo Tecnológico se define como 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 de la Compañía, 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 de la Compañía Controladora con la finalidad de gestionar oportunamente las posibles amenazas presentes en el giro del negocio.

Notas a los Estados Financieros

(5) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

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

(a) Pérdidas por deterioro en activos financieros

La Compañía 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 arrendamiento financiero por cobrar y créditos con incumplimiento. Véase la nota 3(e).

(6) Impuesto sobre la Renta

Las últimas tres declaraciones de renta presentadas por la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales, inclusive el año terminado al 31 de diciembre de 2025, de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes.

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

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

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

- (a) La renta neta gravable calculada por el método establecido (tradicional), 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%).



Notas a los Estados Financieros

(6) Impuesto sobre la Renta, continuación

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo con 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.

A continuación, se presenta la composición del gasto de impuesto sobre la renta:

	31 de marzo 2026	31 de marzo 2025
Impuesto sobre la renta, corriente	54,023	40,110
Impuesto sobre la renta, diferido	1,238	(10,460)
Total de gasto por impuesto sobre la renta	55,261	29,650

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

	31 de marzo 2026	31 de marzo 2025
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	221,220	118,653
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(5,214)	(81)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	86	41,868
Renta gravable neta	216,092	160,440
Impuesto sobre la renta 25%	54,023	40,110

La tasa efectiva de impuesto fue de 25% (31 de marzo de 2025: 25%).

El impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros	14,715	15,953
Total	14,715	15,953

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de marzo 2025
Efectivo	500	1,500
Depósitos a la vista en bancos	719,184	645,019
Total bruto de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	719,684	646,519



METRO LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(8) Arrendamientos Financieros por Cobrar

A continuación, se presenta el perfil de vencimiento de los pagos mínimos de la cartera de arrendamientos financieros por cobrar:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Pagos mínimos de arrendamientos financieros:		
Hasta 1 año	13,017,638	12,951,831
De 1 a 5 años	23,140,095	22,400,276
Más de 5 años	386,020	410,027
Total de pagos mínimos	36,543,753	35,762,134
Menos: ingresos no devengados	4,301,392	4,162,754
	32,242,361	31,599,380
Más: Intereses acumulados por cobrar	106,983	108,762
Arrendamientos financieros por cobrar	32,349,344	31,708,142

(9) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Fondo de cesantía	27,080	25,821
Cuentas por cobrar	3,847	3,153
Total	30,927	28,974

(10) Bonos por Pagar

Los bonos por pagar se resumen a continuación:

Descripción	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Emisión de agosto de 2023				
Serie B	18-ago-33	6%	26,000,000	26,000,000
Emisión de diciembre de 2023				
Serie C	13-dic-33	6%	1,000,000	1,000,000
		Sub-total	27,000,000	27,000,000
		Intereses acumulados por pagar	59,333	59,333
		Total de Bonos por pagar	27,059,333	27,059,333

Las ofertas públicas de bonos corporativos por un valor nominal de hasta B/.25,000,000 y B/.50,000,000 fueron autorizadas mediante las Resoluciones CNV-262-2011 del 28 de julio de 2011 y SMV No.295-13 del 13 de agosto de 2013, respectivamente.

Los Bonos serán emitidos en forma desmaterializada, nominativa, global, registrada y sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos.

Notas a los Estados Financieros

(10) Bonos por Pagar, continuación

Los Bonos serán emitidos en distintas series con vencimiento a diez (10) años después de la emisión de cada serie de los bonos correspondientes. El emisor se reserva el derecho de redimir anticipadamente los bonos en cualquier momento.

La tasa de Interés para los bonos podrá ser fija o variable a opción del "Emisor". En el caso de ser fija, los bonos devengarán una tasa de interés que será determinada por el Emisor. En el caso de ser tasa variable, los bonos devengarán una tasa de interés equivalente a la tasa Libor a seis (6) meses, más un diferencial que será determinado por el Emisor según la demanda del mercado. La tasa de interés variable podrá estar sujeta a opción del Emisor, a un rango de tasas mínima y máxima. La tasa variable será revisada y determinada mensualmente.

La información de cada serie, fecha de emisión, monto, plazo y tasa de interés de cada una de las series a emitir será enviada a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá al menos cinco (5) días hábiles antes de cada emisión mediante un suplemento informativo.

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

El movimiento de los bonos por pagar se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	31 de marzo 2026	31 de marzo 2025
Saldo al inicio del periodo (incluyendo intereses acumulados)	27,059,333	26,056,333
Reconocimiento de intereses	405,000	390,000
Intereses pagados	(405,000)	(390,000)
Saldo al final del periodo	<u>27,059,333</u>	<u>26,056,333</u>

(11) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Impuesto sobre la renta por pagar	54,023	30,454
Provisiones laborales	46,388	42,938
Acreedores varios	17,518	18,636
Impuesto (ITBMS)	4,825	2,275
Total	<u>122,754</u>	<u>94,303</u>

METRO LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(12) Patrimonio

Al 31 de marzo de 2026, el capital de la Compañía por B/. 100,000 (31 de diciembre de 2025: B/. 100,000) está constituido por 100 (31 de diciembre de 2025: 100) acciones comunes autorizadas y emitidas sin valor nominal.

(13) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

<u>31 de marzo de 2026</u>	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>			
Arrendamientos financieros	<u>12,969</u>	<u>221,846</u>	<u>234,814</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>			
Arrendamientos financieros	<u>229</u>	<u>4,362</u>	<u>4,591</u>
<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>			
Arrendamientos financieros	<u>15,439</u>	<u>235,684</u>	<u>251,123</u>
<u>31 de marzo de 2025</u>			
<u>Ingresos por intereses:</u>			
Arrendamientos financieros	<u>384</u>	<u>1,320</u>	<u>1,704</u>

Al 31 de marzo de 2026, la Compañía mantiene depósitos recibidos a la vista por B/.719,184 (31 de diciembre de 2025: B/.1,210,863), bonos por pagar por B/.27,059,333 (31 de diciembre de 2025: B/.27,059,333), gasto de intereses de los bonos por B/.405,000 (31 de marzo de 2025: B/.390,000) con su Compañía Controladora.

Las transacciones con partes relacionadas forman parte de las operaciones diarias de la Compañía y se procesan de la misma manera que las transacciones con terceros. La Compañía obtuvo ingresos por intereses de 5.5% a 8% (31 de diciembre de 2025: 5.5% a 8%) de sus arrendamientos financieros con partes relacionadas.

Al 31 de marzo de 2026, los arrendamientos financieros a personal clave y compañías relacionadas se asignan en la etapa 1 del modelo de pérdidas crediticias esperadas con un saldo de B/.51 (31 de diciembre de 2025: B/.110).

Notas a los Estados Financieros

(14) 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, la Compañía 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.

La Compañía 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 la Compañía 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 entrada 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 entrada 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 valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado actuales.

Notas a los Estados Financieros

(14) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>31 de marzo de 2026</u>		<u>31 de diciembre de 2025</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>Pasivos financieros:</u>				
Bonos por pagar	<u>27,059,333</u>	<u>27,032,229</u>	<u>27,059,333</u>	<u>27,027,139</u>

El valor razonable de los depósitos a la vista es el valor en libros por su naturaleza a corto plazo.

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

<u>31 de marzo de 2026</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Bonos por pagar	<u>27,032,229</u>	<u>27,032,229</u>
 <u>31 de diciembre de 2025</u>	 <u>Nivel 3</u>	 <u>Total</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Bonos por pagar	<u>27,027,139</u>	<u>27,027,139</u>

La tabla a continuación describe 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 3:

<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración y datos de entrada utilizados</u>
Bonos por pagar	El valor razonable para los bonos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas internas de la Compañía.

(15) Información por Segmentos

Las operaciones de la Compañía se encuentran concentradas en arrendamientos financieros principalmente en el sector corporativo, ubicados en la República de Panamá. La operación de la Compañía es fondeada a través de la emisión de deuda en forma de bonos, en la República de Panamá.

Notas a los Estados Financieros

(16) Compromisos y Contingencias

Compromisos

La Compañía mantiene instrumentos financieros fuera del estado 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 promesa de pago por B/.115,823 (31 de diciembre de 2025: B/.185,056) y que se encontraban clasificadas como normal.

Las cartas 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 de la Compañía en la aprobación de compromisos de crédito y cartas promesa de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de arrendamientos financieros registrados en el estado de situación financiera.

Contingencias

Conforme al mejor conocimiento de la administración, la Compañía no está involucrada en litigios o reclamaciones que sea probable que originen un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera o su desempeño financiero.

(17) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) *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 con la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

(b) *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 con la legislación establecida en la Ley No.7 de julio de 1990.

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

Provisiones específicas

El regulador de su Compañía Controladora, la "Superintendencia de Bancos de Panamá" emitió el Acuerdo No.004-2013, el cual establece 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.

Al 31 de marzo de 2026, el cálculo de la reserva para pérdidas en arrendamientos financieros según NIIF es menor al cálculo de la reserva para pérdidas en arrendamientos financieros según los requerimientos del Acuerdo No. 004-2013 y por lo tanto, la Compañía mantiene reservas regulatorias por exceso de provisiones específicas en el patrimonio de B/.77,270 (31 de diciembre de 2025: B/. 62,635).



(17) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación
Provisión dinámica

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

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

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

Al 31 de marzo de 2026, el saldo de la provisión dinámica es de B/. 686,819 (31 de diciembre de 2025: B/. 686,819).