

# **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

**Informe y Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017**

# **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

## **Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017**

---

	<b>Páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 54



## **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta Directiva y Accionistas de  
Mercantil Bank (Panamá), S. A.

### **Nuestra opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros de Mercantil Bank (Panamá), S. A. (el “Banco”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Lo que hemos auditado**

Los estados financieros del Banco comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017;
- el estado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

### **Bases para la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

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

### **Independencia**

Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de éticas de la República de Panamá.



A la Junta Directiva y Accionistas de  
Mercantil Bank (Panamá), S. A.  
Página 2

### **Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Banco en relación con los estados financieros**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Banco son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Banco.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.



A la Junta Directiva y Accionistas de  
Mercantil Bank (Panamá), S. A.  
Página 3

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondiente en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Banco deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Banco en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

*PricewaterhouseCoopers*

14 de marzo de 2018

Panamá, República de Panamá

**Mercantil Bank (Panamá), S. A.**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

**Estado de Situación Financiera**  
**31 de diciembre de 2017**  
*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

	Nota	2017	2016
<b>Activos</b>			
Efectivo	3 y 5	3,215,614	1,785,596
Depósitos en bancos	3, 5 y 24		
A la vista en bancos		41,661,323	59,422,742
Activos financieros a valor razonable a través de resultados	3 y 6	1,989,565	1,335,533
Inversiones disponibles para la venta	3 y 7	84,216,529	60,201,945
Cartera de préstamos	3, 8 y 24	301,365,306	198,542,652
Menos: Provisión para cartera de préstamos		(7,590,127)	(12,073,870)
Comisiones no devengadas		(214,544)	(179,119)
		<u>293,560,635</u>	<u>186,289,663</u>
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	9	1,407,896	2,273,128
Activos restringidos	10	542,142	715,029
Impuesto sobre la renta diferido	16	2,730,771	4,170,573
Activo mantenido para la venta	11	990,000	216,000
Otros activos	12	3,292,848	4,378,196
		<u>433,607,323</u>	<u>320,788,405</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
Depósitos de clientes	3, 13 y 24		
A la vista		182,954,482	120,966,954
Ahorros		65,278,525	55,826,881
A plazo fijo		136,037,022	101,049,625
Total de depósitos de clientes		<u>384,270,029</u>	<u>277,843,460</u>
Deuda subordinada	14, 17 y 24	1,004,580	-
Otros pasivos	15	6,702,443	3,942,585
		<u>391,977,052</u>	<u>281,786,045</u>
<b>Patrimonio</b>			
Acciones comunes	17	15,100,000	15,100,000
Utilidades no distribuidas		20,678,434	19,614,333
Reserva regulatoria	17	4,617,705	3,788,148
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	17	1,234,132	499,879
Total de patrimonio		<u>41,630,271</u>	<u>39,002,360</u>
		<u>433,607,323</u>	<u>320,788,405</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

## Estado de Resultado Integral Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (Cifras en dólares de los Estados Unidos)

	Nota	2017	2016
<b>Ingresos Financieros</b>	24		
Ingresos por cartera de préstamos		11,965,727	8,824,933
Ingresos por inversiones en títulos valores		3,472,571	2,218,055
Ingresos por depósitos		29,466	1,274
Total de ingresos financieros		<u>15,467,764</u>	<u>11,044,262</u>
<b>Gastos Financieros</b>	24		
Gastos por depósitos de clientes		<u>(3,448,594)</u>	<u>(2,513,330)</u>
Margen financiero bruto		12,019,170	8,530,932
Reversión de provisión de cartera de préstamos	8	<u>1,222,957</u>	<u>1,048,480</u>
Ingresos financieros netos, después de la reversión de provisión para cartera de préstamos		<u>13,242,127</u>	<u>9,579,412</u>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>			
Comisiones ganadas	24	1,465,305	1,210,421
Gastos de comisiones	24	(375,748)	(322,037)
(Pérdida) ganancia neta en inversiones y diferencial cambiario	20	(551,173)	2,347,279
Otros ingresos, neto	21	<u>1,425,698</u>	<u>1,198,719</u>
Total otros ingresos, netos		<u>1,964,082</u>	<u>4,434,382</u>
<b>Gastos de Operaciones</b>			
Salarios y otros gastos de personal	22	6,683,183	5,310,748
Honorarios y servicios profesionales	24	1,089,577	1,276,183
Depreciación y amortización	9 y 12	751,083	1,030,191
Otros gastos generales y administrativos	23	<u>3,183,063</u>	<u>2,751,828</u>
Total gastos de operaciones		<u>11,706,906</u>	<u>10,368,950</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		3,499,303	3,644,844
Impuesto sobre la renta	16	<u>(1,605,645)</u>	<u>(1,075,778)</u>
Utilidad neta		<u>1,893,658</u>	<u>2,569,066</u>
<b>Otro Resultado Integral</b>			
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas al estado de resultado integral:			
Ganancia no realizada en valor razonable de valores disponibles para la venta		836,432	992,030
Reclasificación por venta o redención de valores disponibles para la venta		<u>(102,179)</u>	<u>(417,373)</u>
Total otro resultado integral, neto		<u>734,253</u>	<u>574,657</u>
Resultado integral del año		<u>2,627,911</u>	<u>3,143,723</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

**Estado de Cambios en el Patrimonio  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017***(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

	Nota	Acciones Comunes	Utilidades no distribuidas	Reserva Regulatoria	Ganancia no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015		15,100,000	18,098,681	2,734,734	(74,778)	35,858,637
<i>Resultado integral:</i>						
Utilidad neta - 2016		-	2,569,066	-	-	2,569,066
Otro resultado integral, neto		-	-	-	574,657	574,657
<i>Total de resultado integral</i>		-	2,569,066	-	574,657	3,143,723
Reserva regulatoria	17	-	(1,053,414)	1,053,414	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		15,100,000	19,614,333	3,788,148	499,879	39,002,360
<i>Resultado integral:</i>						
Utilidad neta 2017		-	1,893,658	-	-	1,893,658
Otro resultado integral, neto		-	-	-	734,253	734,253
<i>Total de resultado integral</i>		-	1,893,658	-	734,253	2,627,911
Reserva regulatoria	17	-	(829,557)	829,557	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017		15,100,000	20,678,434	4,617,705	1,234,132	41,630,271

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

## Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

	Nota	2017	2016
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta		1,893,658	2,569,066
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		751,083	1,030,191
Impuesto sobre la renta diferido		1,439,802	944,730
Reversión de provisión para préstamos incobrables		(1,222,957)	(1,048,480)
Ingreso por intereses		(15,467,764)	(11,044,262)
Gasto de intereses		3,448,594	2,513,330
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Activos designados a valor razonable a través de resultado		(707,346)	(232,990)
Préstamos		(106,642,978)	(51,971,949)
Activos restringidos		172,887	470,819
Otros activos		1,720,602	(2,781,526)
Depósitos de clientes		106,364,931	55,344,710
Otros pasivos		1,154,215	(302,203)
Impuesto sobre la renta pagado		1,605,645	1,075,778
Intereses cobrados		15,170,350	11,097,464
Intereses pagados		(3,382,378)	(2,516,943)
		<u>6,298,344</u>	<u>5,147,735</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adquisición de activo fijo		(521,106)	(427,970)
Compra de inversiones disponibles para la venta	7	(46,810,958)	(40,553,952)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta	7	<u>23,702,319</u>	<u>47,447,944</u>
		<u>(23,629,745)</u>	<u>6,466,022</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento por emisión de deuda subordinada	14	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo		(16,331,401)	11,613,757
Efectivo al inicio del año		<u>61,208,338</u>	<u>49,594,581</u>
Efectivo al final del año	5	<u><u>44,876,937</u></u>	<u><u>61,208,338</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

#### **1. Operaciones y Régimen Legal**

##### **Entidad que Reporta**

Mercantil Bank (Panamá), S. A. (el “Banco”), está constituido bajo las leyes de la República de Panamá, siendo una subsidiaria en propiedad absoluta de Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. (el “Holding”). El Holding fue constituido en mayo de 2015 bajo las leyes de la República de Panamá, como una sociedad anónima con duración indefinida domiciliada en la ciudad de Panamá, República de Panamá, ubicada en el Edificio Torres de las Américas, en Punta Pacífica. Es una subsidiaria propiedad absoluta de Alvina Corporation, N.V., la cual a su vez es una subsidiaria de Mercantil Servicios Financieros, C.A. En octubre de 2016 el Holding adquirió la totalidad de las acciones de Mercantil Bank (Panamá), antes subsidiaria 100% poseída por Lenita International Holding, N.V.

El Banco opera bajo Licencia General, concedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá en diciembre de 2007, la cual le permite realizar todas las transacciones bancarias, locales e internacionales desde sus oficinas en Panamá.

El Banco inició a principios de 2009 su estrategia de ofrecer servicios financieros en el mercado local dirigido a la banca corporativa, comercial, agropecuaria, hipotecaria y de consumo. Las oficinas principales del Banco están ubicadas en el Edificio Torres de las Américas, en Punta Pacífica.

Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría el 9 de febrero de 2018.

##### **Régimen Legal**

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos de administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos están sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá para determinar el cumplimiento de las disposiciones del referido Decreto Ley No.9 sobre las regulaciones bancarias y la Ley No.23 sobre la Prevención de Blanqueo de Capitales. Según las disposiciones de esta Ley, el capital mínimo para los bancos de licencia general es de US\$10,000,000.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

#### **2. Bases de Preparación**

Los estados financieros que se presentan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board - IASB) y por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) respectivas.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta, los activos financieros a valor razonable y los activos mantenidos para la venta que se presentan a valor razonable.

A continuación las principales políticas contables que utiliza el Banco para la elaboración de sus estados financieros:

##### **a) Unidad Monetaria y Moneda Funcional**

La moneda nacional de la República de Panamá es el balboa (B/.) que 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 moneda funcional y de presentación del Banco es el dólar.

##### **b) Conversión de Moneda Extranjera**

###### *Operaciones y Saldos*

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se llevó a cabo la transacción o el tipo de cambio vigente a la fecha de valuación cuando las partidas son revaluadas. Las utilidades y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio que resultan ya sea por la liquidación de tales operaciones o por la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos.

##### **c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, solamente el efectivo en caja, los depósitos a la vista y depósitos a plazo con vencimientos originales menores a noventa días, ya que son ítems rápidamente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio de valor.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

#### **d) Activos Financieros**

Los activos financieros que posee el Banco se clasifican en las siguientes categorías: activos designados a valor razonable a través de resultados, valores disponibles para la venta y préstamos. El Banco determina la clasificación de los valores desde su reconocimiento inicial:

##### *I. Activos Financieros a Valor Razonable a través de Resultados*

Esta categoría tiene dos subcategorías: activos financieros para negociar y activos designados por el Banco al valor razonable a través de ganancias o pérdidas desde su reconocimiento inicial. Un activo financiero es clasificado para negociar si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido o recomprado en un corto plazo o si es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que son administrados juntos y para los cuales existe evidencia de un reciente patrón real de que se hayan realizado ganancias a corto plazo.

Los activos financieros designados a valor razonable a través de resultados son reconocidos inicialmente a su valor razonable y los costos de la transacción se registran como gastos en el estado de resultado integral. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos designados a valor razonable a través de resultados se reconocen en el estado de resultado integral en el período en que se originen en el rubro de ganancia neta en inversiones.

##### *II. Inversiones Disponibles para la Venta*

Las inversiones disponibles para la venta son activos financieros que se mantienen por un período de tiempo indefinido, que podrían ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de acciones o que no son clasificados como préstamos, inversiones mantenidas hasta su vencimiento o activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Se registran inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción; posteriormente, las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas en patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado. Sin embargo, el interés calculado usando el método de interés efectivo es reconocido en el estado de resultados. Las fluctuaciones cambiarias son registradas como parte del resultado del ejercicio en el cual se incurren. Los dividendos de instrumentos de capital se registran en los resultados cuando el Banco cuenta con el derecho a recibir el pago correspondiente.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

#### *III. Cartera de Préstamos*

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando el Banco provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor con la intención efectiva y la capacidad de conservar el préstamo hasta su vencimiento. La medición subsecuente es a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

#### *IV. Reconocimiento de Activos Financieros*

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de la transacción, que es la fecha en que el Banco se compromete a comprar o vender el activo. Los préstamos se reconocen cuando el efectivo es desembolsado a los prestatarios.

#### **e) Pasivos Financieros**

Los pasivos financieros tales como depósitos de ahorros de bancos o clientes, depósitos a la vista y a plazo fijo son medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

#### **f) Desincorporación de Activos y Pasivos Financieros**

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o cuando el Banco ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Los pasivos financieros se desincorporan del balance cuando la obligación se ha extinguido.

#### **g) Deterioro de Activos Financieros**

El posible deterioro en el valor de un activo financiero o un grupo de activos financieros es revisado en cada fecha de reporte, identificando si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial, y que dichos eventos de pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados. Las evidencias objetivas de deterioro incluyen: (a) dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; b) incumplimiento del contrato, tales como impago o retrasos en el pago de los intereses o del capital c) el prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias; d) es probable que el prestatario entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera; e) los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo y; f) la desaparición de un mercado activo. El Banco inicialmente evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro por cada tipo de activo financiero de manera individual para activos financieros significativos e individual o colectiva para activos que no son individualmente significativos.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

Si dichas evidencias existen, se cuantifica y registra la pérdida en los resultados del ejercicio de acuerdo con el tipo de activo financiero, como sigue:

#### *I. Préstamos*

El Banco considera un préstamo como deteriorado cuando existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (ver evidencias de deterioro en el párrafo g). Los préstamos deteriorados significativos se miden como la diferencia entre el valor en libros y los flujos futuros de efectivo descontados a la tasa de interés efectiva original del crédito o al valor razonable de la garantía, si ésta es la única fuente para la recuperación del préstamo. Los préstamos deteriorados requieren de provisión, disminuyendo el valor en libros del activo deteriorado cuando los flujos futuros descontados (incluyendo el flujo futuro neto a ser recibido por la ejecución de la garantía sea probable o no, en el caso de que sea aplicable) son menores que su valor en libros.

Para la estimación de provisiones de la cartera de préstamos analizados colectivamente, así como para créditos no deteriorados, se determinan ratios de pérdidas históricas. Estos ratios se determinan por segmentos de negocio, para lograr estimaciones de pérdidas por grupos homogéneos de clientes. Los ratios históricos de pérdidas son actualizados para incorporar la información de las condiciones económicas actuales, conjuntamente con las tendencias geográficas o de la industria, concentraciones del deudor dentro de cada segmento de negocio y cualquier otra información pertinente que pueda influir en la estimación de la provisión.

Diversos factores pueden afectar la estimación de la provisión del Banco para posibles pérdidas en la cartera de créditos, incluyendo la volatilidad en la probabilidad de incumplimiento, las migraciones y la severidad de la pérdida estimada.

En períodos subsecuentes, cuando las circunstancias que dieron origen al reconocimiento de una pérdida por deterioro cambian de manera favorable, la provisión previamente reconocida es revertida, registrando el efecto en provisión para cartera de préstamos en el estado de resultado integral.

Una vez agotadas todas las acciones necesarias para recuperar los créditos, el Banco registra el castigo de los mismos a través de la deducción de la provisión que le dio origen. En general, los créditos se castigan cuando tienen un atraso en los pagos de capital o interés que puede variar entre 4 y 12 meses dependiendo del tipo de crédito. Si en períodos subsecuentes, se generara una recuperación de crédito castigado, se registran como crédito a la provisión cuando se cobra.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

#### *II. Inversiones Disponibles para la Venta*

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la pérdida acumulada que mantenga el activo financiero en el patrimonio es reconocida en el estado de resultado integral. El importe de la pérdida se valorará como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier amortización) y el valor razonable actual.

Adicional a los factores mencionados en el párrafo g), para el análisis de deterioro de las inversiones disponibles para la venta de instrumentos de capital, se debe considerar la disminución significativa o prolongada en el valor de mercado.

Si en un período subsecuente, el valor razonable de un título de deuda clasificado como disponible para la venta, se incrementa y dicho incremento está relacionado con un evento ocurrido con posterioridad al evento que ocasionó la pérdida, el reverso del deterioro es reconocido y registrado en los resultados. Para instrumentos de capital, clasificados como disponibles para la venta, el incremento en el valor razonable en un período subsecuente al reconocimiento del deterioro debe ser reconocido en el patrimonio.

#### **h) Ingreso y Gasto por Intereses**

El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

El costo amortizado es el monto al cual el instrumento financiero fue reconocido inicialmente menos repagos de capital, más intereses devengados y para activos financieros, menos cualquier descargo por deterioro.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

#### **i) Ingresos por Comisiones, Servicios Bancarios y Tarjetas de Crédito**

Las comisiones son reconocidas como ingresos en el estado de resultados como sigue: a) las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados; y b) las comisiones incurridas en el otorgamiento de los nuevos préstamos son diferidas y llevadas a ingresos durante el plazo de vigencia de los mismos, neto del costo incurrido, usando el método de la tasa de interés efectiva, sólo en los casos que sean incrementales y directamente atribuibles a la emisión de un préstamo.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

#### **j) Edificio, Mobiliario, Equipo y Mejoras**

Estos activos están registrados al costo histórico neto de su depreciación acumulada. La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. La vida útil estimada de los principales activos se presenta a continuación:

Edificio	40 años
Mobiliario y equipo	4 - 10 años
Mejoras a la propiedad arrendada (*)	4 - 10 años

(\*) No excediendo el plazo del arrendamiento

Las ganancias o pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en los resultados del año, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento normal de los activos. Las mejoras significativas son capitalizadas si suponen un incremento en la vida útil del activo.

El posible deterioro en el valor de los activos de larga vida es revisado cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. El valor recuperable de un activo o grupo de activos a ser mantenido y utilizado es el mayor entre el valor razonable, menos su costo de disposición y el valor de uso. Si se determina que un activo está deteriorado, el monto a ser reconocido como deterioro será el exceso del valor en libros del activo o grupo de activos sobre su valor recuperable.

#### **k) Activos Intangibles**

El valor de la adquisición de las licencias de software es capitalizado en base al costo incurrido en la compra y de acuerdo al uso específico del mismo. El costo es amortizado sobre el valor de la vida útil.

#### **l) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta**

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta. A partir de esta clasificación, se reconocen por el valor más bajo entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro o una ganancia debido a las reducciones o aumento del valor inicial del activo basado a su valor razonable menos el costo de venta.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

#### **m) Provisiones, Pasivos Contingentes y Compromisos**

Las provisiones son reconocidas en el grupo de otros pasivos cuando: a) El Banco tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; b) es probable que el Banco tenga salida de recursos para cancelar tal obligación y; c) puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

Un pasivo contingente es una obligación posible, como resultado de sucesos pasados, producto de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están totalmente bajo control de la entidad. Los pasivos contingentes no son reconocidos contablemente, pero son revelados a menos que la probabilidad de ocurrencia sea remota.

#### **n) Beneficios a Empleados**

##### *Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía*

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. La Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente, los pagos futuros esperados, respecto a los servicios prestados por los empleados hasta el final del período de la información utilizando el método abreviado. El monto del aporte del año ascendió a US\$113,078 (2016: US\$96,055).

##### *Seguro Social*

De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde el Banco no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizadas. El monto del aporte del año ascendió a US\$595,327 (2016: US\$478,822).

El número de empleados al 31 de diciembre de 2017, ascendió a 108 (2016: 100).

#### **o) Impuesto sobre la Renta**

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente, como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del período corriente.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto sobre la renta neta gravable del período, utilizando la tasa vigente de impuesto sobre la renta a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto sobre la renta diferido es provisto por completo, utilizando el método de pasivo, donde las diferencias temporales se originan entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores en libros para efectos de los estados financieros. Sin embargo, el impuesto sobre la renta diferido no es registrado si se origina del reconocimiento inicial de activo o pasivo en una transacción fuera de una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecta la contabilidad ni la ganancia o pérdida sujeta a impuesto. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando las tasas impositivas que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se esperan sean aplicadas cuando el impuesto sobre la renta diferido activo se realice o el impuesto sobre la renta diferido pasivo sea liquidado. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto diferido es del 25%.

Los impuestos sobre la renta diferidos activos son reconocidos en la medida en que sea probable que las ganancias gravables futuras estén disponibles y contra las cuales las diferencias temporales podrán ser utilizadas. La principal diferencia temporal está relacionada con la provisión para cartera de préstamos.

#### **p) Operaciones de Custodio de Valores**

El Banco proporciona el servicio de custodia de valores. Las inversiones en valores mantenidas en custodia no se incluyen en los estados financieros del Banco. La comisión generada por la custodia de valores es registrada como ingreso por servicios en el estado de resultados.

#### **q) Reserva Regulatoria**

La reserva regulatoria incluye el saldo correspondiente a la reserva dinámica y específica definida en el Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, y cualquier otra reserva que dicho regulador solicite.

Acuerdo No.4-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. Dicho acuerdo clasifica su cartera crediticia y estima las reservas regulatorias. Dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 20%, Subnormal 50%, Dudoso 80%, e Irrecuperable 100%.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

*(a) Provisiones Específicas*

El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

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

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

*(b) Provisión Dinámica*

El Acuerdo No.004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral, teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre.

El monto de la provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes componentes:

1. Componente 1: Es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%.
2. Componente 2: Es el monto obtenido al multiplicar la variación en el trimestre de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, si es positiva, por el coeficiente beta 5%. Si la variación es negativa, el monto es cero.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

3. Componente 3: Es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica es la suma de los dos componentes, obtenidos en los numerales 1 y 2 menos el tercer componente, con su signo, del monto obtenido en el numeral 3, es decir, que si este último componente es negativo, debe sumarse. El monto de la provisión dinámica debe cumplir las restricciones:

- a. No puede ser mayor que el 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- b. No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- c. No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. 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 de Panamá.

**r) Dividendos**

Los dividendos decretados en efectivo por la asamblea general de accionistas son registrados como pasivos hasta tanto los mismos sean pagados.

**s) Uso de Estimaciones y Juicios Críticos en la Aplicación de Políticas Contables**

La preparación de los estados financieros y sus notas requiere que el Banco haga estimaciones que afectan los saldos de los activos y pasivos, y los saldos de ganancias y pérdidas registradas durante los respectivos años, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados finales pueden variar en comparación con los saldos iniciales.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la gerencia son significativas para los estados financieros, corresponden a la provisión para cartera de préstamos (Nota 8), y la determinación de valores razonables (Nota 6).

En forma periódica el Banco analiza la recuperabilidad de su portafolio de cartera de préstamos, la cual es su estimación más significativa. Con respecto a este tema, la gerencia aplica estimaciones basadas en su experiencia de pérdidas históricas. La metodología y variables utilizadas para este análisis son revisadas regularmente por la gerencia para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y las pérdidas reales. Una variación en los flujos futuros de efectivo de +/- 10% podría resultar en un incremento o disminución en la provisión de créditos analizados en forma individual en +/- US\$43,983, respectivamente. Una variación de +/- 10% en los ratios de pérdida podría resultar en un incremento o disminución en la provisión de créditos analizados en forma colectiva en +/- US\$624,964.

#### **t) Nuevas Normas, Enmiendas o Interpretaciones**

- I) No hay normas y/o enmiendas adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de enero de 2017 que hayan tenido un impacto material en los estados financieros del Banco.
- II) Las siguientes nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas aún no se encuentran vigentes al 31 diciembre de 2017 y no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros:

##### **NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición**

Esta nueva norma reemplaza a la NIC 39 y trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 requiere que los activos financieros sean clasificados en tres categorías de medición: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio, y a valor razonable con cambios en resultados. La determinación se realiza en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la administración de sus instrumentos financieros y las características contractuales del instrumento.

Para los pasivos financieros la norma contiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39; sin embargo, incluye el valor razonable por el riesgo crediticio de la propia entidad en otros resultados integrales en lugar de registrarlo en los resultados.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

La NIIF 9 incorpora los requerimientos de deterioro relacionados con el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de la entidad sobre sus activos financieros y sus compromisos de otorgamiento de crédito, bajo este enfoque ya no es necesario que un evento de crédito se haya producido para reconocer las pérdidas por deterioro de activos financieros. La entidad siempre basará su análisis en las pérdidas crediticias esperadas. El importe del deterioro se actualizará al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial proporcionando información más oportuna sobre el deterioro de los créditos.

La contabilidad de coberturas definida en la NIIF 9, añade requisitos que alinean la contabilidad de cobertura con la gestión de riesgos, establecen un enfoque basado en los principios de la contabilidad de cobertura y atienden las inconsistencias y debilidades en el modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39.

El Banco revisó sus activos y pasivos financieros y anticipa el siguiente impacto por la adopción de la nueva norma el 1 de enero de 2018:

- a. Instrumentos de deuda que actualmente están clasificados como valores negociables y disponibles para la venta, cumplen las condiciones de clasificación de (i) valor razonable a través de resultados (ii) valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI) y (iii) costo amortizado respectivamente, por lo tanto, no habrá cambios en la contabilidad de estos activos.
- b. La cartera de préstamos clasificada a costo amortizado cumple con el modelo de negocio para mantenerse en dicha categoría por consiguiente no se prevé cambios.
- c. Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado, excepto por los derivados no designados de cobertura son medidos a valor razonable con cambios en resultados, por lo que no se espera cambio en la clasificación y medición de los pasivos financieros.

Debido a lo anterior, no se espera que la nueva norma tenga un impacto en la clasificación y medición de activos y pasivos financieros del Banco.

El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros a costo amortizado, instrumentos de deuda medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI), activos contractuales de acuerdo a la NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes, y Compromisos de Préstamos. El Banco ha estimado preliminarmente que la nueva norma contable al momento de la adopción inicial tendrá un impacto en la provisión de préstamos incobrables de aproximadamente 1% de incremento con respecto al 31 de diciembre de 2017. Las inversiones disponibles para la venta no tendrán un impacto significativo por la adopción de la NIIF 9.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

La NIIF 9 también introduce requisitos de revelación más amplios y cambios en la presentación, por lo que se espera que cambien la naturaleza y extensión de las revelaciones de los instrumentos financieros, particularmente en el año de adopción de la nueva norma.

#### **NIIF 15 - Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes**

La NIIF 15 establece el marco general para determinar cuándo una entidad debe reconocer ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios ofrecidos a los clientes en una cantidad que la entidad considere tendrá derecho a recibir, a cambio de los mismos.

Esta norma entrará en vigencia para los períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. El Banco se encuentra en proceso de análisis del posible impacto en la adopción de esta norma; sin embargo, no se espera que tenga un impacto significativo sobre los resultados de operaciones y la posición financiera del Banco.

#### **NIIF 16 - Arrendamientos**

En enero de 2016, el IASB publicó directrices de arrendamiento actualizadas que ahora requerirán que los arrendatarios reconozcan un pasivo por arrendamiento que refleje pagos futuros de arrendamiento y un "activo de derecho de uso" para prácticamente todos los contratos de arrendamiento. Ha incluido una exención opcional para ciertos arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor; sin embargo, esta exención sólo puede ser aplicada por arrendatarios. Para los arrendadores, la contabilidad permanece casi igual. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero sólo en conjunción con la NIIF 15, Ingresos de los contratos con los clientes. El Banco está en el proceso de determinar si la nueva guía tendrá un impacto significativo en su posición financiera o resultados de operaciones.

No hay otras NIIF o interpretaciones que no sean efectivas todavía y que se espere tengan un efecto significativo sobre el Banco.

#### **Cifras Corporativas**

Cifras presentadas en la Nota 18 – Compromisos relacionados con préstamos del año 2016 fueron modificados para propósitos de comparación.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

#### **3. Administración de Riesgos Financieros**

En el curso normal de sus operaciones, el Banco está expuesto a variedades de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgos. Estas políticas van dirigidas a minimizar el riesgo operacional, riesgo de mercado y riesgo de crédito. La exposición a estos riesgos involucra el seguimiento de análisis, evaluaciones y aceptación de un nivel de riesgo o combinaciones de riesgos, administrados con límites máximos de exposición y mediante escalonados niveles de aprobaciones.

##### **1) Riesgo Operacional**

El riesgo operacional consiste en la posibilidad de que se produzcan pérdidas directas o indirectas que resulten de procesos internos inadecuados o fallas en los mismos, deficiencias en los controles internos, errores humanos, fallas de sistemas y como consecuencia de eventos externos. La estructura establecida en el Banco para la gestión del riesgo operacional permite realizar procesos internos de identificación, evaluación, cuantificación, seguimiento y mitigación de los riesgos operacionales. La estructura del Banco, es capaz de brindar a los niveles gerenciales correspondientes, información que sirva de base para el establecimiento de prioridades y la toma de decisiones.

La gestión del riesgo operacional en el Banco es un proceso dinámico que se realiza desde una perspectiva cualitativa, a través de la identificación de riesgos y el análisis de factores que pudieran ocasionar su materialización, y desde una perspectiva cuantitativa apoyada fundamentalmente en la recolección de los eventos ocurridos, la medición de su impacto, el seguimiento al comportamiento de los indicadores claves de riesgo y al análisis de escenarios. Como resultado, la información que se obtiene de estos procesos, se traduce en la definición e implantación de acciones que permitan controlar y mitigar los riesgos del Banco.

##### **2) Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito consiste en que la contraparte no pueda cumplir con sus pagos y obligaciones al vencimiento. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio, corresponden primordialmente a depósitos en bancos que devengan intereses, préstamos e inversiones.

La exposición al riesgo de crédito es monitoreada por el Banco mediante un análisis regular de la capacidad de los pagos de los prestatarios. El Banco estructura el nivel de riesgo de crédito colocando límites en relación con un prestatario o un grupo de prestatarios. El Banco, en algunos casos, solicita garantías fiduciarias, hipotecarias, prendarias o certificados de depósito, previa evaluación de las características específicas de los prestatarios.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

#### *Préstamos*

En el proceso de medir los riesgos de crédito en préstamos a clientes y bancos, el Banco considera los siguientes elementos en su análisis: 1) la probabilidad de fallas en los pagos de las obligaciones de los clientes, 2) la exposición del cliente a futuros eventos que lo lleven a fallar los pagos, 3) probabilidad de recuperación medido en forma porcentual.

Los préstamos otorgados, tanto al mercado interno como externo, están debidamente aprobados por el Comité de Crédito y el Comité de Compromisos de Créditos y Capital, de acuerdo a los límites de aprobación establecidos para cada uno de ellos.

El Banco, consciente de la importancia de la diversificación para optimizar el retorno sobre los riesgos asumidos, ha establecido un conjunto de límites internos con el fin de evitar concentraciones, de los cuales destacamos: límites por sector económico, límites por productos y segmentos de negocios, límites de exposición al riesgo país, límites a un prestatario individual y a un grupo económico.

Bajo la gestión del riesgo de crédito, se realiza un seguimiento continuo del riesgo de concentración mediante el análisis de la cartera, las revisiones de los límites de exposición y el establecimiento de políticas de crédito. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no mantiene concentraciones de riesgo mayores al 17.9% tanto para prestatarios individuales como para grupos económicos.

La gestión de riesgo de crédito se ha clasificado en: preventivos, que permiten evitar tomas de riesgos mayores a las previstas y ofrecen soporte para el análisis de clientes y operaciones; controladores, que ofrecen una visión global de la posición de riesgo para apoyar la toma de decisiones y correctivos, que ayudan a establecer acciones necesarias para mitigar el riesgo.

Al cierre de cada semestre, el Banco revisa no menos del 70% de los créditos mantenidos en la cartera de préstamos, a los fines de determinar la clasificación de los mismos e identificar los créditos deteriorados. Los préstamos son clasificados en las siguientes categorías:

**Riesgo Normal (A):** Corresponde a Préstamos que no presenten atrasos en el pago de sus cuotas o que su atraso no es mayor a treinta (30) días. Un préstamo es considerado como normal cuando el flujo de caja operativo del deudor es suficiente o excede el monto de las obligaciones del servicio de la deuda hasta su cancelación.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

Mención especial (B): Corresponde a préstamos cuyos deudores presentan alguna debilidad. En adición, el estado general de su negocio y las garantías que respaldan sus compromisos financieros requieren una atención especial para la recuperación del préstamo, previniendo que se deteriore la capacidad de pago del deudor.

Riesgo Subnormal (C): Corresponde a deudores cuyo flujo de caja operativo u otra fuente de pago calificada como primaria es inadecuada y pone en riesgo la recuperación de los saldos adeudados. El banco debe evaluar la aplicación de las garantías tomando en cuenta su valor de realización en el mercado, si las deficiencias del préstamo no son corregidas oportunamente.

Dudoso (D): Corresponde a préstamos de muy difícil recuperación, dado que el deudor presenta una situación financiera y económica muy deteriorada y usualmente se ha iniciado una acción legal, ya que sus fuentes de ingreso, garantías constituidas o su patrimonio, sólo permitirían al banco recuperar parte de los recursos facilitados.

Irrecuperable (E): Corresponde a los préstamos cuya imposibilidad de recuperación es tan evidente que no justifica su consideración como activo financiero y deben ser castigados oportunamente para reconocer la pérdida, independientemente que el banco pueda eventualmente recuperar las sumas adeudadas parcial o totalmente. Se incluirán igualmente en esta categoría los préstamos otorgados a empresas cuya capacidad de generar recursos dependa también de otras empresas que, a la vez, se encuentran en una posición financiera muy precaria para hacerle frente a sus compromisos, por motivo de su propio endeudamiento, por su incapacidad operacional o por la situación del sector económico al que pertenece el giro del negocio.

#### *Inversiones*

Las operaciones afectadas por el riesgo de crédito están representadas por activos designados a valor razonable a través de resultados e inversiones disponibles para la venta. El Banco establece en el Manual de Políticas y Procedimientos los límites de exposición para cada riesgo, entre los cuales se encuentra el monto potencial de pérdida, medida en desviaciones estándar en los factores de mercado, criterio riesgo/retorno para la fijación de límites de riesgo de precio y fijación del presupuesto anual. La inversión en instrumentos financieros es manejada como una manera de obtener una mejor calidad en crédito y mantener una fuente confiable y disponible de requerimientos de fondos.

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

La Junta Directiva y Comité de Riesgos aprueban las compras y ventas de inversiones bajo las políticas de inversión y los lineamientos establecidos por el Comité de Riesgos. La Administración monitorea diariamente las fluctuaciones del valor de mercado de las inversiones y se revisa el impacto en los estados financieros, para presentarlo a la consideración de la Junta Directiva.

El análisis de las inversiones del Banco al 31 de diciembre según su calificación de riesgo basado en Standard & Poor's o su equivalente se presentan a continuación:

	<b>Inversiones Disponibles para la Venta</b>	<b>Activos Financieros a Valor Razonable a través de Resultados</b>	<b>Total</b>
	(Expresados en Miles de US\$)		
<b>2017</b>			
AA+	186,116	1,989,565	2,175,681
BBB+	7,681,040	-	7,681,040
A-	1,627,209	-	1,627,209
BBB	48,406,604	-	48,406,604
BBB-	7,441,645	-	7,441,645
BB+	3,991,935	-	3,991,935
NC	14,881,906	-	14,881,906
D	74	-	74
	<u>84,216,529</u>	<u>1,989,565</u>	<u>86,206,094</u>
<b>2016</b>			
AA+	281,835	-	281,835
BBB	49,920,583	-	49,920,582
CCC	488	1,335,533	1,336,021
NC	9,999,039	-	9,999,039
	<u>60,201,945</u>	<u>1,335,533</u>	<u>61,537,477</u>

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

#### Concentración de Activos y Pasivos

La concentración de los activos y pasivos más importantes al 31 de diciembre, por área geográfica, es la siguiente:

	<u>Centro América</u>	<u>Suramérica</u>	<u>Norte América</u>	<u>Otros Países</u>	<u>Total</u>
	(Expresados en Miles de US\$)				
<b>2017</b>					
Activos					
Efectivo y depósitos	14,433	-	29,138	1,306	44,877
Préstamos*	262,663	8,699	-	30,003	301,365
Inversiones	58,728	4,510	8,645	14,323	86,206
Otros activos	<u>10,006</u>	<u>-</u>	<u>150</u>	<u>-</u>	<u>10,156</u>
Total activos	<u>345,830</u>	<u>13,209</u>	<u>37,933</u>	<u>45,632</u>	<u>442,604</u>
Pasivos					
Depósitos de clientes	73,944	269,048	8,813	32,465	384,270
Deuda subordinada	-	-	-	1,005	1,005
Otros pasivos	<u>7,894</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,894</u>
Total pasivos	<u>81,838</u>	<u>269,048</u>	<u>8,813</u>	<u>33,470</u>	<u>393,169</u>
<b>2016</b>					
Activos					
Efectivo y depósitos	17,509	97	42,244	1,358	61,208
Préstamos*	186,517	5,011	-	7,015	198,543
Inversiones	59,919	1,336	282	-	61,537
Otros activos	<u>11,603</u>	<u>-</u>	<u>150</u>	<u>-</u>	<u>11,753</u>
Total activos	<u>275,548</u>	<u>6,444</u>	<u>42,676</u>	<u>8,373</u>	<u>333,041</u>
Pasivos					
Depósitos de clientes	60,409	178,180	841	38,413	277,843
Otros pasivos	<u>3,942</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,942</u>
Total pasivos	<u>64,351</u>	<u>178,180</u>	<u>841</u>	<u>38,413</u>	<u>281,785</u>

\* No incluyen provisión para cartera de préstamos.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

#### **Gestión del Riesgo de Crédito**

Las métricas utilizadas para la gestión del riesgo de crédito se basan en los conceptos de “Probabilidad de incumplimiento”, “Pérdida dado el incumplimiento” y “Exposición al incumplimiento”, permitiendo un seguimiento continuo de las pérdidas incurridas de la cartera de créditos. Para la estimación de las provisiones que se presentan en los estados financieros, el Banco evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor para los créditos que sean individualmente significativos (esta valoración se mide como la diferencia entre el importe en libros del crédito y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del crédito y para aquellos que dependen de una garantía, el valor razonable de la garantía menos los costos estimados de venta) y colectivamente para grupos de créditos que no sean individualmente significativos.

Al evaluar colectivamente el posible deterioro de un grupo de créditos, los flujos futuros se estiman sobre la base de la experiencia histórica para activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo, utilizando enfoques basados en fórmulas o métodos estadísticos para determinar las pérdidas por deterioro.

El riesgo de crédito es medido y controlado a través de diferentes vistas, considerando el monto de las exposiciones, segmentos de negocio, tipo de producto, actividad económica y su ubicación geográfica, entre otras, permitiendo visualizar, medir y controlar los niveles de pérdidas incurridas (esperadas e inesperadas, según modelo interno) mantenidos por el Banco.

#### **Garantías**

El Banco puede requerir la constitución de garantías. Con base en una evaluación de crédito de la contraparte, los tipos de garantía requeridos varían y pueden estar constituidos, entre otros, por cuentas por cobrar, inventarios, propiedad y equipos e inversiones en títulos valores.

#### **Deterioro**

Se considera que un préstamo o un grupo de préstamos se encuentra deteriorado si existe evidencia objetiva de que el cliente no cumplirá con sus obligaciones, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del otorgamiento inicial del préstamo y ese evento tenga un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del préstamo o del grupo de préstamos. La cartera deteriorada representa los préstamos con riesgo de crédito asociado, mientras que la cartera de préstamos vencida considera únicamente días de atraso o incumplimiento por parte del cliente (sin identificar si existe riesgo de crédito asociado o no). La provisión para la cartera de préstamos se determina con base en la cartera de créditos deteriorada.

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

Al 31 de diciembre de 2017, no existen préstamos vencidos no deteriorados.

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de préstamos por tipo de riesgo al 31 de diciembre:

	2017		2016	
	Total	%	Total	%
(Expresados en Miles de US\$)				
<b>Por tipo de riesgo</b>				
Normal	288,964	96	184,058	93
Mención especial	5,739	3	6,152	3
Sub-normal	4,324	1	4,589	2
Dudosa	1,237	-	242	-
Irrecuperable	1,101	-	3,502	2
	<u>301,365</u>	<u>100</u>	<u>198,543</u>	<u>100</u>

A continuación se presenta el saldo de la provisión para cartera de préstamos mantenida por tipo de cartera al 31 de diciembre:

	2017		2016	
	Total	%	Total	%
(Expresados en Miles de US\$)				
Cartera comercial	7,005	92	11,442	95
Cartera al consumo (•)	585	8	631	5
	<u>7,590</u>	<u>100</u>	<u>12,073</u>	<u>100</u>

(•) La cartera de consumo está compuesta por los rubros de tarjetas de crédito, préstamos de vehículos, adquisición de vivienda y otros.

### 3) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se materializa cuando las condiciones de mercado cambian adversamente, afectando la liquidez y el valor de los instrumentos financieros que la institución mantiene en cartera de inversión o en posiciones contingentes, con riesgo potencial de pérdidas. El riesgo de mercado está constituido fundamentalmente por dos tipos de riesgo: precio y liquidez. El riesgo de precio incluye los riesgos de tasas de interés, de tipo de cambio monetario y precio de acciones.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

Las variantes por riesgo de mercado se revisan trimestralmente en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), los que quedan evidenciados en las minutas y presentadas trimestralmente a la Junta Supervisora y a la Junta Directiva.

El Banco realiza la administración de riesgos siguiendo políticas corporativas, establecidas en el Manual de Políticas de Riesgo de Mercado. El Manual evidencia la existencia de políticas y procedimientos para la identificación y administración de los riesgos de mercado, cubriendo: Montos Potenciales de Pérdidas, Descalces de Tenores de Reprecio, definición de los límites de riesgo, criterio de riesgo/retorno, obligatoriedad y responsabilidad de la fijación, revisión y aprobación de límites de riesgo de precio.

La política de inversión contiene los criterios de crédito a seguir y la información crediticia necesaria para las evaluaciones de inversión. Se establecen Límites de Cross Border, o límites por país, como política para la selección y manejo de carteras por país.

Como medidas de ajustes a las condiciones de riesgos en las fluctuaciones de las economías de los mercados internacionales, el Banco revisa los límites de riesgo de mercado y reduce su nivel de tolerancia de pérdidas semestrales en la exposición de riesgos en inversiones de instrumentos financieros, igualmente reduce el factor de stress por la caída de los precios de los títulos valores emitidos por Mercados Emergentes.

#### *Riesgo por Tasa de Interés*

El riesgo por aumento o disminución en la tasa de interés, afectan los activos y pasivos, según el tipo de tasas variables o tasas fijas que estén contratadas. El impacto potencial en pérdidas, se materializa por los descalces temporales existentes entre los activos y pasivos del estado de situación financiera.

Para medir el riesgo por cambio en la tasa de interés, el Banco simula un análisis de stress utilizando el vencimiento contractual de activos y pasivos, determina el gap o diferencia que existe entre los activos y pasivos que tienen tasas variables y tasas fijas. El diferencial o variación en riesgo, está sujeto a un impacto financiero por cambios en la tasa de interés y se determina el impacto positivo o negativo que puedan tener en los resultados financieros.

La Gerencia de Riesgo de Mercado genera reportes que cubren: GAP de liquidez, GAP de Reprecio, Análisis de Sensibilidad de Tasas de Interés, Evolución Diaria de la Máxima Pérdida Potencial (Valor en Riesgo), Detonante de Acción Gerencial y Límite de Protección Patrimonial.

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

El Banco aplica la metodología de Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés), para el portafolio de inversiones clasificado como Disponible para la venta y Valor razonable a través de resultados. Esta metodología muestra el máximo riesgo potencial que pudiera afrontar el Banco ante cambios en los factores de mercado: tasa de interés (en títulos valores de renta fija) o precios (en títulos valores de renta variable), basada en métodos paramétricos y en estimaciones de la volatilidad de los factores de mercado que afectan la valoración del portafolio de inversiones con un nivel de confianza acorde con los límites de riesgo del Banco.

La siguiente tabla presenta las exposiciones de riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 como un porcentaje del portafolio de inversiones por tipología de títulos valores:

El VaR por tipo de riesgo (% de cartera de inversiones) al 31 de diciembre es el siguiente:

	2017			2016		
	Promedio	Máximo	Mínimo	Promedio	Máximo	Mínimo
Riesgo títulos renta fija	0.43%	0.76%	0.23%	0.53%	0.99%	0.22%
Total VaR	0.43%	0.76%	0.23%	0.53%	0.99%	0.22%

Esta metodología es contrastada con los movimientos efectivos que pudieran generarse en el portafolio de inversiones a través de pruebas retrospectivas (Back-Testing), evaluando las posibles desviaciones del modelo que puedan obtenerse y documentando su explicación, con la finalidad de calibrar las variables y supuestos utilizados.

Las pruebas de estrés (Stress Tests) complementan la medición de riesgos potenciales en condiciones normales de mercado resultantes del VaR. La metodología utilizada para la estimación de las pruebas de estrés consiste en el análisis de escenarios causados por movimientos extremos de los factores de mercado.

Para medir el riesgo de tasa de interés, el Banco realiza un seguimiento de las variables que influyen en el movimiento de éstas y que afectan a los activos y pasivos financieros, manteniendo controles periódicos y estableciendo mitigantes sobre las exposiciones existentes.

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

En el cuadro siguiente se presentan los efectos de los ingresos por intereses netos del Banco ante variaciones de 100 puntos básicos al alza y 25 puntos a la baja en la curva de tasas de interés al 31 de diciembre:

	2017	2016
	%	%
Ganancia (pérdida)		
% Sensibilidad del margen financiero		
+ 100 bps	7.4%	9.9%
- 25 bps	(1.8%)	(2.4%)
% Sensibilidad del patrimonio		
+ 100 bps	(9.9%)	(3.8%)
- 25 bps	2.70%	1.1%

El Banco mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés. A continuación se presenta un resumen de la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés al 31 de diciembre, que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, lo que ocurra primero. Las tasas de interés de los préstamos pueden ser revisadas y cambiadas por el Banco en cualquier momento durante la vigencia de préstamo.

	1 Mes	1-3 Meses	3-12 Meses	1-5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación Intereses	Total
	(Expresados en Miles de US\$)						
<b>2017</b>							
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	-	-	-	44,877	44,877
Préstamos*	31,920	26,599	108,552	44,122	90,172	-	301,365
Inversiones	-	-	4,006	50,412	31,782	6	86,206
Otros activos	-	-	150	-	-	10,006	10,156
Total	<u>31,920</u>	<u>26,599</u>	<u>112,708</u>	<u>94,534</u>	<u>121,954</u>	<u>54,889</u>	<u>442,604</u>
Pasivos							
Depósitos	80,937	15,070	102,129	14,447	-	171,687	384,270
Deuda subordinada	-	-	-	-	1,005	-	1,005
Otros pasivos	-	-	-	-	-	7,894	7,894
Total	<u>80,937</u>	<u>15,070</u>	<u>102,129</u>	<u>14,447</u>	<u>1,005</u>	<u>179,581</u>	<u>393,169</u>
Posición neta	<u>(49,017)</u>	<u>11,529</u>	<u>10,579</u>	<u>80,087</u>	<u>120,949</u>	<u>(124,692)</u>	<u>49,435</u>

\* No incluyen provisión para cartera de préstamos.



## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

El estado de situación financiera al 31 de diciembre incluye los siguientes activos financieros en moneda extranjera:

	<u>Bolívares</u>	<u>Euro</u>	<u>Totales</u>
	<u>(Expresados en Miles de US\$)</u>		
<b>2017</b>			
Activos			
Depósitos a la vista en bancos	<u>-</u>	<u>227</u>	<u>227</u>
<b>2016</b>			
Activos			
Depósitos a la vista en bancos	<u>97</u>	<u>330</u>	<u>427</u>

#### *Riesgos de Liquidez*

El riesgo de liquidez se origina cuando el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones adquiridas con sus clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar donde ocurra. El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

El Banco revisa diariamente sus recursos disponibles en efectivo, colocaciones “overnight”, cuentas corrientes, vencimiento de depósitos, préstamos y las garantías y márgenes.

El Banco desarrolla simulaciones de stress en donde se mide el descalce entre el flujo de activos y pasivos; el exceso de pasivo en una fuente particular; la falta de liquidez de los activos o reducción en el valor de las inversiones.

El Banco establece niveles de liquidez mínima sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con los requerimientos; y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. La entidad mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte de inversiones líquidas y préstamos de bancos para asegurarse que mantiene suficiente liquidez.

La estrategia de inversión del Banco garantiza un nivel adecuado de liquidez. Una parte importante del efectivo es invertida en instrumentos a corto plazo.

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de los pasivos al 31 de diciembre, determinados en base al período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual:

	1 Mes	1-3 Meses	3-12 Meses	1-5 Años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	Total
	(Expresados en Miles de US\$)						
<b>2017</b>							
Pasivos							
Depósitos	80,940	15,128	103,505	15,444	-	171,687	386,704
Deuda subordinada	-	-	-	-	1,394	-	1,394
Otros pasivos	-	-	-	-	-	7,894	7,894
Total pasivos	<u>80,940</u>	<u>15,128</u>	<u>103,505</u>	<u>15,444</u>	<u>1,394</u>	<u>179,581</u>	<u>395,992</u>
<b>2016</b>							
Pasivos							
Depósitos	68,609	12,073	76,432	12,124	-	110,838	280,076
Otros pasivos	-	-	-	-	-	3,942	3,942
Total pasivos	<u>68,609</u>	<u>12,073</u>	<u>76,432</u>	<u>12,124</u>	<u>-</u>	<u>114,780</u>	<u>284,018</u>

#### 4. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La NIIF 13 define valor razonable como 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. Asimismo, establece una jerarquía que clasifica en 3 niveles los datos de entrada usados en la medición del valor razonable de activos y pasivos:

**Nivel 1:** Los datos para hallar el valor razonable corresponden a precios cotizados no ajustados en mercados activos para activos y pasivos idénticos en la fecha de la medición.

**Nivel 2:** Los datos utilizados para medir el valor razonable corresponden a datos observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente en sus mercados principales. Los datos de entrada de Nivel 2 incluyen los siguientes elementos:

- Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.
- Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

- Datos de entrada distintos a los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, como: (i) tasas de interés y curvas de rendimiento observables en intervalos cotizados comúnmente; (ii) volatilidades implícitas; y (iii) diferenciales de crédito.
- Otros datos de entrada corroboradas por el mercado.

**Nivel 3:** Los datos de entrada son elementos no observables para el activo o pasivo, es decir son datos que no se pueden confirmar en sus mercados principales. En este sentido el valor razonable es el resultado de un proceso de valoración teórico.

Las NIIF requieren que todas las entidades revelen información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros, aunque estos instrumentos financieros estén o no reconocidos en la situación financiera.

Las siguientes premisas fueron utilizadas por el Banco en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros:

*Inversiones Medidas a Valor Razonable (Inversiones Disponibles para la Venta e inversiones Designadas a Valor Razonable)*

El valor razonable, el cual corresponde al valor que se presenta en el estado de situación financiera, se determina en función de las cotizaciones de mercado. Si no existe un mercado activo para los instrumentos financieros, el Banco establece el valor razonable basado en otras técnicas de valuación tales como: con base en precios de referencia de instrumentos similares, condiciones específicas del emisor o modelos de flujos de efectivo descontado.

El 100% de las inversiones del Banco se encuentran en el Nivel 2 para los años finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Asimismo, durante estos años no se efectuaron transferencias entre los niveles.

Las fuentes de precios de las inversiones clasificadas en Nivel 2 corresponden a precios de contrapartes profesionales publicados por los servicios proveedores de información financiera a nivel internacional, tales como Bloomberg y Thomson Reuters.

*Depósitos en Bancos*

El valor razonable de los depósitos a la vista y a plazo fijo en bancos se aproxima a su valor registrado, debido a la relativa naturaleza de corto plazo.

*Activos mantenidos para la venta*

El valor razonable se determinó en función de los evaluadores independientes. Véase Nota 11.

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

#### *Cartera de Préstamos*

El valor razonable estimado de la cartera de créditos representa el monto descontado de los flujos de efectivo futuros por percibirse. Los flujos de efectivo esperados se descuentan a las tasas de interés actuales de mercado para determinar el valor razonable, bajo esta categoría se presentan dentro del Nivel 2.

#### *Depósitos de Clientes*

El valor razonable de los depósitos sin vencimiento definido, tales como cuentas corrientes y cuentas de ahorro, está representado por el monto pagadero o exigible a la fecha de reporte. El valor razonable de los depósitos a plazo fijo a más de un año es determinado mediante el valor presente de los flujos futuros de efectivo descontados, usando la tasa de interés actual de mercado para depósitos de similares características, bajo esta categoría se presentan dentro del Nivel 2.

Los valores según libros y los valores razonables de los instrumentos financieros al 31 de diciembre se indican a continuación:

	2017		2016	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
	(Expresados en Miles de US\$)			
<b>Activo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	44,877	44,877	61,208	61,208
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,990	1,990	1,336	1,336
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	84,216	84,216	60,202	60,202
Cartera de préstamos, neta de provisión	293,561	295,769	186,290	188,616
	<u>424,644</u>	<u>426,852</u>	<u>309,036</u>	<u>311,362</u>
<b>Pasivo</b>				
Depósitos de clientes	<u>384,270</u>	<u>383,580</u>	<u>277,843</u>	<u>277,600</u>

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

#### 5. Efectivo

	2017	2016
Efectivo	3,215,614	1,785,596
Depósitos en bancos:		
A la vista en bancos locales	10,853,663	15,544,656
A la vista en bancos del exterior	30,444,388	43,699,044
Total depósitos en banco	41,298,051	59,243,700
Otras instituciones financieras locales	363,272	179,042
Total de efectivo	44,876,937	61,208,338

#### 6. Inversiones en Activos Financieros a Valor Razonable a través de Resultados

Los activos financieros a valor razonable a través de resultados al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	2017	2016
Bonos emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos	1,989,565	-
Bonos emitidos por el Gobierno de la República Bolivariana de Venezuela	-	1,335,533
	1,989,565	1,335,533

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

#### 7. Inversiones en Activos Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta y sus intereses al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2017	2016
Bonos emitidos de:		
Agencias del Gobierno de los Estados Unidos de América	186,116	281,835
Gobierno de la República de Argentina	4,510,034	-
Corporaciones de México	10,331,429	-
Corporaciones de Cayman Island	3,991,935	-
Empresas relacionadas	1,867,357	-
Corporaciones de los Estados Unidos de América	4,601,977	-
Gobierno de la República de Panamá	58,727,607	59,919,622
Gobierno de la República Bolivariana de Venezuela	74	488
	<u>84,216,529</u>	<u>60,201,945</u>

A continuación se presenta el movimiento de las inversiones disponibles para la venta:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	60,201,945	66,672,680
Compras	46,810,958	40,553,952
Venta y redenciones	(23,702,319)	(47,447,944)
Intereses por cobrar	171,692	(151,400)
Cambio en el valor razonable	734,253	574,657
Saldo al final del año	<u>84,216,529</u>	<u>60,201,945</u>

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

A continuación se presenta el movimiento de la ganancia o pérdida no realizada:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	499,879	(74,778)
Cambio en el valor razonable	836,432	992,030
Transferencias a resultados por ventas	<u>(102,179)</u>	<u>(417,373)</u>
Saldo al final del año	<u>1,234,132</u>	<u>499,879</u>

Durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Banco realizó ganancia neta por la venta de inversiones disponibles para la venta, registrada previamente en patrimonio por US\$102,179 (2016: US\$417,373), las cuales se incluyen en la cuenta de ganancia (pérdida) en venta de inversiones en títulos valores en la Nota 20.

#### 8. Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos al 31 de diciembre se clasifica de la siguiente manera:

	2017	2016
Sector interno:		
Préstamos comerciales y líneas de crédito	169,914,705	126,361,970
Hipotecarios residenciales	52,275,215	38,165,972
Construcción	16,970,007	5,259,194
Personales y autos	6,892,125	4,930,874
Industriales	13,771,377	9,140,563
Autos comerciales	333,603	153,007
Instituciones financieras	<u>2,506,365</u>	<u>2,505,707</u>
	262,663,397	186,517,287
Sector externo:		
Préstamos comerciales y líneas de crédito	31,686,613	7,014,838
Instituciones financieras	<u>7,015,296</u>	<u>5,010,527</u>
	<u>301,365,306</u>	<u>198,542,652</u>

Los préstamos en el sector interno devengan una tasa entre 3% hasta 11% y una tasa de interés promedio ponderada de 5.37% (2016: 5.05%). Los préstamos en el sector externo mantienen una tasa de interés promedio ponderada de 1.93% (2016: 3.64%). El Banco mantiene participaciones de préstamos por US\$4,624,000 (2016: US\$7,624,000).

**Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre de 2017***(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

El movimiento de la provisión para cartera de préstamos es el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo al inicio del año	12,073,870	14,558,030
Reversión de provisión	(1,222,957)	(1,048,480)
Recuperaciones	160,128	652,635
Préstamos castigados	<u>(3,420,914)</u>	<u>(2,088,315)</u>
	<u>7,590,127</u>	<u>12,073,870</u>

Las cuotas atrasadas del año de los préstamos vencidos y morosos son de US\$880,378 (2016: US\$1,659,045), cuyos saldos del principal suman US\$5,283,837 (2016: US\$6,462,709).

El vencimiento contractual de la cartera de préstamos al 31 de diciembre se resume a continuación:

	<u>1</u>	<u>1 - 3</u>	<u>3 - 12</u>	<u>1 - 5</u>	<u>Más de</u>	<u>Sin Causación</u>	<u>Total</u>
	<u>Mes</u>	<u>Meses</u>	<u>Meses</u>	<u>Años</u>	<u>5 Años</u>	<u>de Interés</u>	
	(Expresados en Miles de US\$)						
<b>2017</b>							
Préstamos	<u>31,920</u>	<u>26,599</u>	<u>108,552</u>	<u>44,122</u>	<u>90,172</u>	<u>-</u>	<u>301,365</u>
<b>2016</b>							
Préstamos	<u>21,669</u>	<u>51,423</u>	<u>51,545</u>	<u>44,215</u>	<u>29,691</u>	<u>-</u>	<u>198,543</u>

**Revelaciones Regulatorias**

El desglose de los préstamos por tipo de crédito clasificados por corriente, morosos y vencidos según el Acuerdo No.4-2013 al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	(Expresados en Miles de US\$)	
Corriente	295,961	191,889
Morosos (31 a 90 días)	4,106	3,775
Vencidos (más de 90 días y vencidos)	<u>1,298</u>	<u>2,879</u>
Total	<u>301,365</u>	<u>198,543</u>

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

<u>Tipo de Préstamo</u>	<u>Mención</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
(Expresados en Miles de US\$)						
<b>2017</b>						
Morosos - corporativos	-	795	1,687	301	-	2,783
Morosos - consumos	165	658	500	-	-	1,323
Vencidos - corporativos	-	-	53	-	1,099	1,152
Vencidos - consumos	-	-	144	-	2	146
Total	<u>165</u>	<u>1,453</u>	<u>2,384</u>	<u>301</u>	<u>1,101</u>	<u>5,404</u>

<u>Tipo de Préstamo</u>	<u>Mención</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
(Expresados en Miles de US\$)						
<b>2016</b>						
Morosos - corporativos	-	1,665	515	-	333	2,513
Morosos - consumos	198	513	287	-	264	1,262
Vencidos - corporativos	-	-	359	-	2,132	2,491
Vencidos - consumos	-	-	11	-	377	388
Total	<u>198</u>	<u>2,178</u>	<u>1,172</u>	<u>-</u>	<u>3,106</u>	<u>6,654</u>

## 9. Edificio, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

Los movimientos del edificio, mobiliario, equipo y mejoras al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	<u>Obras en Proceso</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario Equipo y Software</u>	<u>Mejoras a la Propiedad Arrendada</u>	<u>Otros Bienes</u>	<u>Total</u>
<b>2017</b>						
Saldo neto al inicio del año	30,650	26,311	1,331,366	236,801	648,000	2,273,128
Adiciones	352,792	-	164,119	4,195	-	521,106
Ajustes y reclasificaciones	(207,942)	-	(628,112)	-	-	(836,054)
Descartes	-	-	(45,594)	-	-	(45,594)
Depreciación del año	-	(1,879)	(375,635)	(127,176)	-	(504,690)
Saldo neto al final del año	<u>175,500</u>	<u>24,432</u>	<u>446,144</u>	<u>113,820</u>	<u>648,000</u>	<u>1,407,896</u>
Costo	175,500	56,381	2,534,434	1,589,030	648,000	5,003,345
Depreciación acumulada	-	(31,949)	(2,088,290)	(1,475,210)	-	(3,595,449)
Saldo neto	<u>175,500</u>	<u>24,432</u>	<u>446,144</u>	<u>113,820</u>	<u>648,000</u>	<u>1,407,896</u>

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

	Obras en Proceso	Edificio	Mobiliario Equipo y Software	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Otros Bienes	Total
<b>2016</b>						
Saldo neto al inicio del año	105,926	28,190	1,596,878	496,355	648,000	2,875,349
Adiciones	30,650	-	384,199	13,121	-	427,970
Reclasificaciones	(105,926)	-	103,503	2,423	-	-
Depreciación del año	-	(1,879)	(753,214)	(275,098)	-	(1,030,191)
Saldo neto al final del año	30,650	26,311	1,331,366	236,801	648,000	2,273,128
Costo	30,650	56,381	4,568,451	1,584,835	648,000	6,888,317
Depreciación acumulada	-	(30,070)	(3,237,085)	(1,348,034)	-	(4,615,189)
Saldo neto	30,650	26,311	1,331,366	236,801	648,000	2,273,128

Las obras en proceso corresponden principalmente a desarrollos que serán reclasificados al rubro correspondiente de activo fijo una vez culminados.

#### 10. Activos Restringidos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se incluyen en este rubro depósitos restringidos constituidos como garantía del contrato para la emisión de una carta de crédito “stand by”, por US\$150,000 como garantía para uso de la marca de tarjeta de crédito con MasterCard International. Adicionalmente, se incluyen depósitos en garantía por US\$392,142 (2016: US\$565,029), correspondiente a arrendamientos operativos de locales en donde operan las oficinas comerciales del Banco y depósitos en garantías judiciales.

#### 11. Activos Mantenidos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene un bien inmueble clasificado como otros activos mantenidos para la venta por la suma de US\$990,000 (2016: US\$216,000). Este activo es producto de la garantía de un préstamo recibido en dación de pago y se encuentra registrado al valor razonable menos los costos asociados de venta. Durante el año 2017, se reconoció una pérdida por deterioro por US\$13,500 (2016: US\$0.00) y una pérdida en venta por US\$77,200 correspondiente al activo que se mantenía en el 2016 (2016: US\$0.00).

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

#### 12. Otros Activos

El detalle de otros activos al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2017	2016
Impuestos	868,506	971,638
Otros gastos pagados por anticipado	565,930	131,079
Fondo de Cesantía	425,583	304,646
Cuentas por cobrar varias	306,620	125,425
Otros activos intangibles - neto	499,790	-
Partidas por aplicar	626,419	2,845,408
	<u>3,292,848</u>	<u>4,378,196</u>

Los otros activos intangibles corresponden a la reclasificación de los programas “software” por un total de US\$2,225,017 y una amortización de US\$1,725,227, registrados previamente en el rubro de activos fijos. El gasto de amortización registrado durante el período asciende a US\$246,393.

#### 13. Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes al 31 de diciembre corresponden lo siguiente:

	2017	2016
<b>Depósitos de clientes</b>		
A la vista - locales	47,768,808	35,148,965
A la vista - extranjeros	135,185,674	85,817,989
Ahorros	65,278,525	55,826,881
A plazo fijo - locales	16,848,945	17,661,100
A plazo fijo - extranjeros	119,188,077	83,388,525
	<u>384,270,029</u>	<u>277,843,460</u>

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

#### 14. Deuda Subordinada

Al 31 de diciembre de 2017 el Banco presenta emisión de deuda subordinada privada por US\$1,004,580 a una tasa de 3.5% más libor a 6 meses (2016: US\$0.00), adquiridas por empresas del grupo.

#### 15. Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos se presenta a continuación:

	2017	2016
Cheques certificados / administración	3,350,529	1,515,030
Honorarios por pagar	354,477	218,431
Obligaciones laborales por pagar	777,982	687,637
Partidas por aplicar	1,055,608	179,161
Retenciones legales por pagar	223,214	192,582
Impuestos por pagar	165,405	125,405
Proveedores y otras cuentas por pagar	194,016	90,335
Otros pasivos	581,212	934,004
	<u>6,702,443</u>	<u>3,942,585</u>

#### 16. Impuestos

##### Impuesto sobre la Renta

El Código Fiscal de Panamá establece que las utilidades provenientes de transacciones efectuadas dentro del territorio de la República de Panamá son gravables a la tasa nominal de 25% y las utilidades de fuente extranjera obtenidas por el Banco no están sujetas al impuesto sobre la renta en la República de Panamá.

La provisión para el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre se desglosa a continuación:

	2017	2016
Impuesto corriente	165,843	131,048
Impuesto diferido	1,439,802	944,730
	<u>1,605,645</u>	<u>1,075,778</u>

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

De conformidad con la legislación fiscal vigente los contribuyentes deben determinar el impuesto sobre la renta por el método tradicional y por el método alternativo (CAIR) y pagar el mayor de los dos. La Ley permite que los contribuyentes pueden solicitar a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación del método alternativo, en caso de pérdidas o que la tasa efectiva de impuesto sobre la renta supere el 25%. El impuesto sobre la renta resultante al aplicarse la tasa vigente a la utilidad según libros puede ser conciliado con el impuesto sobre la renta que muestra el estado de resultados del 2017, tal como se presenta a continuación:

	2017		2016	
	Total	%	Total	%
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,499,303	-	3,644,844	-
Impuesto sobre la renta a la tasa fiscal	874,826	25	911,211	25
Más:				
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles y de operaciones de fuente extranjera	375,354	11	883,699	24
Efecto del impuesto sobre la renta por el método alternativo	158,643	5	567,981	16
Menos:				
Efecto fiscal de ingresos exentos, operaciones de fuente extranjera y arrastre de pérdida	(1,242,980)	(36)	(2,197,882)	(60)
Efecto del impuesto sobre la renta por el método alternativo	-	-	(33,961)	-
Impuesto sobre la renta diferido	1,439,802	41	944,730	26
Provisión para el impuesto sobre la renta	1,605,645	46	1,075,778	31

Las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres últimos períodos fiscales, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2017, según regulaciones vigentes. Igualmente, el Banco está sujeto a revisión en relación al cumplimiento con el impuesto de timbre.

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

La Ley No.52 del 28 de agosto de 2012, estableció a partir del período fiscal 2012 el régimen de precios de transferencias orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, y aplicables a operaciones que el contribuyente realice con partes relacionadas que sean residentes fiscales de otras jurisdicciones. Los aspectos más relevantes de esta regulación incluyen:

- Los contribuyentes deberán presentar, anualmente, una declaración informativa de las operaciones relacionadas con partes relacionadas, dentro de los seis (6) meses siguientes del cierre del período fiscal correspondiente. La falta de presentación del informe anterior será sancionada con multa equivalente al 1% del monto total de las operaciones con partes relacionadas.
- Las personas obligadas a presentar el informe a que se refiere el punto anterior, deberán mantener un estudio de precios de transferencia, el cual deberá contener la información y el análisis que permita valorar y documentar sus operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley. El contribuyente solo deberá presentar este estudio a requerimiento de la Dirección General de Ingresos dentro del plazo de 45 días posteriores a su solicitud.

#### Impuesto sobre la Renta Diferido

El activo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente aplicada a las diferencias temporales relacionadas principalmente con la provisión para cartera de préstamos y arrastre de pérdidas.

El movimiento de la cuenta de activo por impuesto diferido al 31 de diciembre es el siguiente:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	4,170,573	5,115,303
(Débitos) créditos en el estado de resultados	<u>(1,439,802)</u>	<u>(944,730)</u>
Saldo al final del período	<u><u>2,730,771</u></u>	<u><u>4,170,573</u></u>

Las diferencias temporales cargadas al estado de resultados se desglosan así:

	2017	2016
Arrastre de pérdida	318,867	323,689
Provisión para cartera de préstamos	<u>1,120,936</u>	<u>621,041</u>
Total diferencias temporales	<u><u>1,439,803</u></u>	<u><u>944,730</u></u>

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

El impuesto sobre la renta diferido activo se genera de las siguientes partidas.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Arrastre de pérdida	833,239	1,152,106
Provisión para préstamos incobrables	<u>1,897,532</u>	<u>3,018,467</u>
	<u><u>2,730,771</u></u>	<u><u>4,170,573</u></u>

#### **17. Patrimonio**

##### **a) Capital Social Autorizado**

El capital social autorizado está compuesto de 200,000 acciones nominativas con un valor nominal de 100 cada una, de las cuales se encuentran emitidas y en circulación 151,000 acciones.

##### **b) Requerimientos Regulatorios de Capital**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco cumple con los requerimientos mínimos de 8% de fondos de capital del total de sus activos ponderados por riesgo, como lo establece la normativa de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

El índice de adecuación de capital, calculado según normativa y disposiciones emitidas por el organismo de control al 31 de diciembre, determinó la siguiente posición patrimonial:

	2017	2016
Fondos de capital	42,634,850	37,811,189
Activos ponderados:		
Activos categoría 2	4,306,836	5,910,113
Activos categoría 3	-	-
Activos categoría 4	8,446,599	6,020,304
Activos categoría 5	21,146,728	15,791,768
Activos categoría 6	239,793,356	154,848,718
Activos categoría 7	563,281	1,093,033
Activos categoría 8	1,267,744	5,339,978
Activos categoría 9	-	-
Activos categoría 10	-	-
Total de activos ponderados	275,524,544	189,003,914
Menos provisiones	(7,590,127)	(12,073,870)
Activos ponderados, neto	<u>267,934,417</u>	<u>176,930,044</u>
Relación de ponderación	<u>15.91%</u>	<u>21.37%</u>

#### c) Reserva Regulatoria

Conforme lo establece el Acuerdo No.4-2013 que regula lo referente a la cartera de préstamos emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco ha realizado las evaluaciones a su cartera crediticia determinando la reserva regulatoria clasificada dentro del patrimonio con base en la Resolución General de Junta Directiva SBP-GDJ-003-2013 del 9 de julio de 2013.

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

Al 31 de diciembre de 2017, la reserva regulatoria dinámica es por US\$4,617,705 (2016: US\$3,788,148) cumpliendo con la disposición del Acuerdo No.4-2013. El movimiento de la reserva regulatoria al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<b>(Expresados en Miles de US\$)</b>	
Saldo al inicio del año	3,788	2,735
Aumento del año de la reserva dinámica	<u>830</u>	<u>1,053</u>
Saldo al final del año	<u><u>4,618</u></u>	<u><u>3,788</u></u>

Al 31 de diciembre, no fue necesaria la constitución de la reserva regulatoria específica por ser la provisión bajo las NIIFs mayor a la provisión calculada según el Acuerdo No.4-2013 como se muestra a continuación:

	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Sub-normal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperables</u>	<u>Total</u>
<b>2017</b>						
Consumo	-	15	87	-	2	104
Corporativo	-	965	1,712	769	1,030	4,476
Total de reserva específica	<u>-</u>	<u>980</u>	<u>1,799</u>	<u>769</u>	<u>1,032</u>	<u>4,580</u>
Provisión en libros NIIFs	<u>3,310</u>	<u>1,138</u>	<u>1,185</u>	<u>856</u>	<u>1,101</u>	<u>7,590</u>
Reserva regulatoria - específica	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Sub-normal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperables</u>	<u>Total</u>
<b>2016</b>						
Consumo	-	9	146	-	315	470
Corporativo	-	1,122	1,931	193	2,738	5,984
Total de reserva específica	<u>-</u>	<u>1,131</u>	<u>2,077</u>	<u>193</u>	<u>3,053</u>	<u>6,454</u>
Provisión en libros NIIFs	<u>4,996</u>	<u>1,607</u>	<u>2,160</u>	<u>194</u>	<u>3,117</u>	<u>12,074</u>
Reserva regulatoria - específica	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

#### **18. Compromisos Relacionados con Préstamos**

En el curso normal de las operaciones relacionadas con el cumplimiento de las necesidades de financiamiento de sus clientes y el manejo de sus propias actividades, el Banco participa en varios instrumentos financieros cuyos riesgos no se presentan en el estado de situación financiera. Estos instrumentos involucran a distintos niveles, elementos de crédito y riesgo de mercado en exceso de los montos registrados en el estado de situación financiera.

El riesgo de crédito es la posibilidad que ocurra una pérdida por el incumplimiento de un cliente de los acuerdos establecidos en los contratos. El riesgo de crédito de los instrumentos financieros no mostrados en el estado de situación financiera es controlado a través de los mismos procesos de aprobación, límites de créditos y seguimientos establecidos en las políticas de crédito utilizadas para los instrumentos financieros que se divulgan en el estado de situación financiera.

El monto colateral obtenido, si existiera, está basado en la naturaleza del instrumento financiero y la evaluación de crédito realizada por el Banco.

Un resumen de los instrumentos financieros no incluidos en el estado de situación financiera al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Avales otorgados	34,286,211	27,231,035
Líneas de crédito	44,266,378	26,628,652
	<u>78,552,589</u>	<u>53,859,687</u>

#### **19. Activos Bajo Administración**

El Banco presta servicio de custodia de valores de clientes. Al 31 de diciembre de 2017 el valor de los activos en administración ascendía a US\$19,214,537 (2016: US\$138,888,173) generando ingresos por servicios por US\$106,035 (2016: US\$145,882) que se encuentran en el rubro de otros ingresos.

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

#### 20. (Pérdida) Ganancia Neta en Inversiones y Diferencial Cambiario

El desglose de la (pérdida) ganancia neta en inversiones y diferencial cambiario para el año terminado el 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2017	2016
(Pérdida) ganancia neta realizada en inversiones y venta de títulos valores	(552,822)	2,329,182
Cambio en el valor razonable de las inversiones a valor razonable	31,222	23,139
Diferencia cambiaria	<u>(29,573)</u>	<u>(5,042)</u>
(Pérdida) ganancia neta	<u><u>(551,173)</u></u>	<u><u>2,347,279</u></u>

#### 21. Otros Ingresos

Los otros ingresos por el año terminado el 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2017	2016
Cargos por servicios a clientes	816,558	732,441
Servicios administrativos a empresa relacionada	322,872	165,835
Reembolso de compañía de seguros	35,699	21,728
Reversión de otras provisiones	174,446	70,816
Otros	<u>76,123</u>	<u>207,899</u>
	<u><u>1,425,698</u></u>	<u><u>1,198,719</u></u>

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

#### 22. Salarios y Otros Gastos de Personal

El detalle de salarios y otros gastos de personal por el año terminado el 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2017	2016
Salarios	3,701,191	3,109,803
Bonificaciones	1,764,152	1,202,857
Prestaciones sociales	683,567	550,131
Entrenamiento y seminarios	154,407	148,459
Otros beneficios laborales	379,866	299,498
	<u>6,683,183</u>	<u>5,310,748</u>

#### 23. Otros Gastos Generales y Administrativos

El detalle de otros gastos generales y administrativos por el año terminado el 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2017	2016
Alquileres	847,581	890,329
Impuestos	634,643	516,107
Electricidad y comunicaciones	298,881	272,611
Publicidad	186,075	142,578
Cargos y servicios bancarios	107,808	125,969
Mantenimiento y limpieza	132,765	138,819
Viajes y transporte	77,130	66,223
Franquicia tarjeta de crédito	48,000	52,051
Papelería y útiles	59,546	45,218
Suscripciones y membresías	21,390	24,660
Otros gastos	769,244	477,263
	<u>3,183,063</u>	<u>2,751,828</u>

El gasto de alquileres corresponde al pago del arriendo de los locales en donde operan las oficinas comerciales del Banco bajo contratos de arrendamiento operativo.

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

### 24. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Los saldos y transacciones más importantes con relacionadas se resumen a continuación:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2017	2016	2017	2016
<b>Saldos</b>				
<b>Activos</b>				
Depósitos a la vista	-	-	521,090	456,795
Inversiones	-	-	1,867,357	-
Préstamos	2,900,395	1,448,490	2,001,111	-
Otros	-	-	150,041	181,459
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	117,973	153,219	41,928,634	33,624,429
Depósitos a plazo	-	-	17,868,624	6,478,554
Otros	-	-	1,004,580	-
	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2017	2016	2017	2016
<b>Resultados</b>				
Intereses ganados sobre:				
Depósitos	-	-	14,176	1,274
Inversiones	-	-	154,304	-
Préstamos	84,792	45,281	41,156	-
Honorarios profesionales y comisiones	-	-	370,899	250,585
<b>Gasto de intereses</b>				
Depósitos y facilidades	-	-	230,354	138,769
<b>Gastos</b>				
Honorarios profesionales	-	-	333,018	418,194
Comisiones	-	-	7,429	4,172
Salarios y otros beneficios	2,708,237	1,907,605	-	-
<b>Compromisos</b>				
Custodia de valores	-	-	9,572,838	125,405,673

## **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos)*

---

El Banco presta servicios de administración, procesamiento de información, custodio y asesorías a Mercantil Capital Markets (Panamá), S. A. principalmente, y a otras empresas de MERCANTIL cuyo ingreso se reconoce en la cuenta de comisiones por servicios.

Los honorarios profesionales corresponden principalmente al servicio de procesamiento de información, manejo de tesorería, presupuesto y control de gestión, análisis de riesgo financieros pagados a Mercantil Bank, N.A. y a Mercantil, C.A. Banco Universal.