

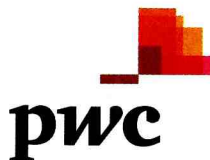
Mercantil Bank (Panamá), S. A.

**Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 41



Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Mercantil Bank (Panamá), S. A. (el "Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los estados de resultados, de resultado integral, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas Normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también, evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones de contabilidad efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación de conjunto de los estados financieros.



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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Mercantil Bank (Panamá), S. A. al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 2 de los estados financieros.

A handwritten signature in black ink, reading 'PricewaterhouseCoopers', written in a cursive script.

29 de marzo de 2014
Panamá, República de Panamá

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2013

	2013		2012			2013		2012	
Activos					Pasivos y Patrimonio del Accionista				
Efectivo (Notas 3 y 5)	US\$	1,321,611	US\$	459,652	Depósitos de clientes (Notas 3 y 11)				
Depósitos en bancos (Notas 3, 5 y 11)					A la vista - locales	US\$	43,399,420	US\$	25,966,811
A la vista en bancos locales		4,926,071		4,219,742	A la vista - extranjeros		40,351,820		37,319,168
A la vista en bancos del exterior		48,910,234		10,149,708	Ahorros		42,907,405		36,792,383
A plazo en bancos del exterior		388,694		15,433,019	A plazo fijo - locales		34,246,305		21,223,088
					A plazo fijo - extranjeros		34,551,726		39,090,489
Total de depósitos en bancos		54,224,999		29,802,469					
Activos financieros a valor razonable a través de resultados (Notas 3 y 6)		11,287,513		8,995,519	Total de depósitos de clientes		195,456,676		160,391,939
Inversiones disponibles para la venta (Notas 3 y 7)		14,229,933		15,492,989					
Préstamos (Notas 3, 8 y 11)					Otros pasivos				
Sector interno		161,633,803		152,652,906	Intereses acumulados por pagar		390,541		202,399
Sector externo		189,921		3,172,000	Otros pasivos (Nota 13)		2,645,886		5,833,543
		161,823,724		155,824,906					
Menos: Reserva para posibles préstamos incobrables		9,862,577		4,090,866	Total de otros pasivos		3,036,427		6,035,942
Comisiones no devengadas		250,960		110,313					
Préstamo, neto		151,710,187		151,623,727	Total de pasivos		198,493,103		166,427,881
Edificio, mobiliario, equipo y mejoras, neto (Nota 9)		3,380,375		2,487,047	Obligaciones y compromisos				
Otros activos					Patrimonio del accionista				
Intereses acumulados por cobrar:					Acciones comunes (Nota 16)		15,100,000		15,100,000
Sobre préstamos		408,290		424,998	Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta		60,539		87,133
Sobre depósitos		41		31,031	Utilidades no distribuidas		27,294,576		30,934,868
Sobre inversiones		270,791		348,433					
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)		2,465,643		1,155,323	Total de patrimonio del accionista		42,455,115		46,122,001
Depósitos en garantía		271,635		269,264					
Otros (Nota 12)		1,377,200		1,459,430					
Total de otros activos		4,793,600		3,688,479					
Total de activos	US\$	240,948,218	US\$	212,549,882	Total de pasivos y patrimonio del accionista	US\$	240,948,218	US\$	212,549,882

Las notas en las páginas 8 a 41 son parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

	2013	2012
Intereses Ganados (Nota 11)		
Sobre préstamos	US\$ 9,075,027	US\$ 7,560,192
Sobre inversiones	893,631	1,514,422
Sobre depósitos	<u>11,645</u>	<u>104,236</u>
Total de intereses ganados	9,980,303	9,178,850
Gastos de Intereses (Nota 11)		
Sobre depósitos de clientes	<u>(2,372,960)</u>	<u>(2,071,566)</u>
Ingreso neto por intereses, antes de provisión	7,607,343	7,107,284
Provisión para posibles préstamos incobrables (Nota 8)	<u>(5,771,711)</u>	<u>(1,619,550)</u>
Ingreso neto por intereses, después de provisión	<u>1,835,632</u>	<u>5,487,734</u>
Otros Ingresos (Gastos)		
Comisiones ganadas (Nota 11)	854,665	917,290
Gasto de comisiones (Nota 11)	(147,693)	(140,176)
Ganancia neta en inversiones, instrumentos derivados y diferencial cambiario (Nota 10)	123,180	9,009,723
Otros ingresos, neto	<u>699,468</u>	<u>329,886</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>1,529,620</u>	<u>10,116,723</u>
Gastos de Operaciones		
Salarios y otros gastos de personal (Nota 14)	3,242,520	2,832,444
Honorarios y servicios profesionales (Nota 11)	1,258,023	1,017,458
Depreciación y amortización (Nota 9)	751,771	479,769
Otros gastos generales y administrativos (Nota 15)	<u>2,231,170</u>	<u>1,732,918</u>
Total de gastos de operaciones	<u>7,483,484</u>	<u>6,062,589</u>
(Pérdida) utilidad antes del impuesto sobre la renta	(4,118,232)	9,541,868
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	<u>477,940</u>	<u>(803,067)</u>
(Pérdida) utilidad neta	<u>US\$ (3,640,292)</u>	<u>US\$ 8,738,801</u>

Las notas en las páginas 8 a 41 son parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Estado de Resultado Integral Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

	2013	2012
(Pérdida) utilidad neta	<u>US\$ (3,640,292)</u>	<u>US\$ 8,738,801</u>
(Pérdida) Utilidad Integral (Nota 7)		
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas a resultados:		
Ganancia (pérdida) no realizada en valor razonable de valores disponibles para la venta	56,120	(118,374)
Reclasificación por venta o redención de valores disponibles para la venta	<u>(82,714)</u>	<u>(273,111)</u>
	<u>(26,594)</u>	<u>(391,485)</u>
Total de (pérdida) utilidad integral	<u>US\$ (3,666,886)</u>	<u>US\$ 8,347,316</u>

Las notas en las páginas 8 a 41 son parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Ganancia (Pérdida) no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$ 15,100,000	US\$ 87,133	US\$ 30,934,868	US\$ 46,122,001
<i>Pérdida integral</i>				
Pérdida neta - 2013	-	-	(3,640,292)	(3,640,292)
Pérdida no realizada (Nota 7)	-	(26,594)	-	(26,594)
Total de pérdida integral	-	(26,594)	(3,640,292)	(3,666,886)
<i>Transacciones con accionistas</i>				
Dividendos pagados	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>US\$ 15,100,000</u>	<u>US\$ 60,539</u>	<u>US\$ 27,294,576</u>	<u>US\$ 42,455,115</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>US\$ 15,100,000</u>	<u>US\$ 478,618</u>	<u>US\$ 52,196,067</u>	<u>US\$ 67,774,685</u>
<i>Utilidad integral:</i>				
Utilidad neta - 2012	-	-	8,738,801	8,738,801
Pérdida no realizada (Nota 7)	-	(391,485)	-	(391,485)
Total de utilidad integral	-	(391,485)	8,738,801	8,347,316
<i>Transacciones con accionistas:</i>				
Dividendos pagados	-	-	(30,000,000)	(30,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>US\$ 15,100,000</u>	<u>US\$ 87,133</u>	<u>US\$ 30,934,868</u>	<u>US\$ 46,122,001</u>

Las notas en las páginas 8 a 41 son parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Estado de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta	US\$ (3,640,292)	US\$ 8,738,801
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	751,771	479,769
Impuesto sobre la renta diferido	(1,310,320)	(393,412)
Provisión para posibles préstamos incobrables	5,771,711	1,619,550
Ingreso por intereses	(9,980,303)	(9,178,850)
Gasto de intereses	2,372,960	2,071,566
Disminución en instrumentos derivados activos	-	12,842,661
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en activos designados a valor razonable	(2,291,994)	4,643,728
Aumento en préstamos	(5,858,171)	(37,069,256)
Disminución en depósitos restringidos	-	3,000,000
Aumento en otros activos	(907,176)	(795,153)
Aumento en depósitos de clientes	35,064,737	37,466,077
(Disminución) aumento en otros pasivos	(3,187,657)	16,862
Impuesto sobre la renta pagado	988,736	1,046,462
Intereses cobrados	10,105,643	9,496,872
Intereses pagados	<u>(2,184,818)</u>	<u>(2,130,874)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>25,694,827</u>	<u>31,854,803</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo	(1,646,800)	(405,652)
Compra de inversiones disponibles para la venta	(11,365,986)	(51,126,110)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta	<u>12,602,448</u>	<u>47,928,672</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(410,338)</u>	<u>(3,603,090)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados y efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(30,000,000)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	25,284,489	(1,748,287)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>30,112,121</u>	<u>31,860,408</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	<u>US\$ 55,396,610</u>	<u>US\$ 30,112,121</u>

Las notas en las páginas 8 a 41 son parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

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 Lenita International N.V. El Banco opera bajo Licencia General, concedida por la Superintendencia de Bancos de la República 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 forma parte del denominado Grupo Financiero de Mercantil Servicios Financieros, C. A. (MERCANTIL), corporación domiciliada en la República Bolivariana de Venezuela, la cual es la controladora final del Banco.

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

Régimen Legal

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, 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 para determinar el cumplimiento de las disposiciones del referido Decreto Ley No.9 sobre las regulaciones bancarias y la Ley No.42 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.

Nuevas Normas Regulatorias Vigentes en el 2014

Resolución General de la Junta Directiva SBPGJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013, que establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Vigente a partir de los períodos que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

Acuerdo No.004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013, mediante el cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. Este Acuerdo deroga el Acuerdo No.6-2000 y sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 y el Artículo 7 del Acuerdo No.2-2003. Este Acuerdo empezará a regir a partir del 30 de junio de 2014.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

El Banco adoptará estas normas en su fecha de aplicación y está en el proceso de evaluación de las mismas y su posible efecto en los estados financieros.

Los estos estados financieros del Banco fueron autorizados por el Comité de Auditoría el 20 de febrero de 2014.

2. Resumen de Políticas de Contabilidad más Significativas

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior, a menos que se indique de otra manera.

Base de Preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establece un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, corresponde al establecimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables. El Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000, modificado por los Acuerdos No.5-2002 y No.4-2003, requiere que los préstamos sean clasificados en cinco categorías y que se determine la provisión para pérdidas para posible préstamos incobrables en base a reservas mínimas, es decir, de acuerdo al concepto de pérdida esperada; mientras que la Norma Internacional de Contabilidad 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (NIC 39) establece que la provisión para posibles préstamos incobrables sea establecida mediante el cálculo de flujo descontado basado en la experiencia histórica de pérdidas incurridas.

Adicionalmente, el Acuerdo No.6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos de consumo. Además, el tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en inversión en valores y bienes adjudicados para la venta de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con la NIC (39) y NIIF 5, Activos no Corrientes Mantenedos para la venta y Operaciones Discontinuas respectivamente.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la reevaluación de los valores disponibles para la venta.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad del Banco. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se revelan en la Nota 4.

Nuevos Pronunciamientos

Las siguientes nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas han sido aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros:

Medición del Valor Razonable - NIIF 13

Norma emitida en mayo de 2011. Esta nueva norma proporciona una guía para la definición del valor razonable y requerimientos de medición y revelación. Esta nueva norma modifica algunas técnicas de medición para determinar el valor razonable y requerimientos de revelación; sin embargo, no hace cambios sobre cuáles ítems deben ser medidos o revelados a su valor razonable. Norma vigente para los períodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2013. La adopción de esta norma no ha tenido impacto sobre los resultados de operaciones y la posición financiera del Banco.

Modificación a la NIC 1 - Presentación de las Partidas en Otro Resultado Integral

Modificación emitida en junio de 2011. La modificación cambia la presentación de las partidas registradas en otro resultado integral. Requiere que las entidades separen las partidas dentro del otro resultado integral en dos grupos: partidas que se reciclarán en un futuro a resultados y aquellas partidas que no requieren reciclaje futuro a resultados. Las modificaciones serán efectivas para períodos que comiencen a partir o después del 1 de julio de 2013. La aplicación es retrospectiva. La adopción de la norma no ha tenido impacto sobre los resultados de operaciones y la posición financiera del Banco.

Las siguientes nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas aún no se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2013 y no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros:

Instrumentos financieros: Clasificación y Medición - NIIF 9

El 12 de noviembre de 2009 el IASB emitió la norma como parte de la fase 1 del proyecto para reemplazar a la NIC 39. La nueva norma reemplaza las clasificaciones actuales de préstamos, activos disponibles para la venta, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en resultados a solamente dos clasificaciones: costo amortizado y valor razonable. Las clasificaciones actuales, bajo la NIIF 9, están enfocadas al modelo de negocios de la entidad para la gestión de los instrumentos financieros y las características contractuales de los instrumentos financieros. Igualmente, la NIIF 9 elimina los requerimientos de separación de los instrumentos financieros derivados de los activos financieros principales y la exención de registrar al costo las inversiones de capital sin mercado activo.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

Adicionalmente, el 28 de octubre de 2010, como finalización de la fase 1 del proyecto para reemplazar a la NIC 39, el IASB adicionó los requerimientos para la clasificación y medición de la mayoría de los pasivos financieros que incluye la contabilidad de la mayoría de las obligaciones financieras a costo amortizado con bifurcación de derivados implícitos. El principal cambio de las adiciones es que, cuando se toma la opción de valor razonable para las obligaciones financieras, el cambio del valor razonable derivado del riesgo de crédito de la entidad se deberá reconocer como otro resultado integral en el patrimonio en lugar de resultados del ejercicio, a menos que se presente una falta de coincidencia contable (“Accounting mismatch”).

La fecha de vigencia de esta norma esta en definición por parte del IASB. La aplicación anticipada de la norma es permitida y su aplicación es retrospectiva con ciertas condiciones. El Banco se encuentra en proceso de analizar el posible impacto en la adopción de esta norma sobre sus resultados de operaciones y su posición financiera; sin embargo, no se espera que la adopción de esta norma tenga un impacto importante sobre los resultados de operaciones y la posición financiera del Banco.

Modificaciones a la NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación

Modificación emitida en enero de 2012, con el objeto de aclarar los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros en el estado de situación financiera. El modelo de compensación actual requiere que una entidad para compensar un activo financiero y pasivo financiero tenga un derecho legal de compensación y la intención de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. Las enmiendas aclaran que el derecho de compensación debe estar presente y ser jurídicamente vinculante para todas las contrapartes en el curso normal del negocio, así como en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Los cambios de la NIC 32 son de aplicación retrospectiva y serán efectivas para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. La adopción de esta norma no tiene impacto significativo sobre los resultados de operaciones y la posición financiera del Banco.

Modificaciones a la NIC 36 - Deterioro del Valor de los Activos

Modificación emitida en mayo de 2013. Como consecuencia de la emisión de la NIIF 13, el IASB decidió modificar la NIC 36 requiriendo revelaciones adicionales para aquellos activos deteriorados cuyo valor recuperable sea su valor razonable, menos los costos de venta. Con base en lo expuesto, el Banco deberá revelar el nivel de jerarquía de valor razonable, las técnicas de valoración utilizadas y las hipótesis utilizadas por la gerencia para la determinación de los valores razonables, menos los costos de venta. Los cambios a la NIC 36 son de aplicación retrospectiva y serán efectivos para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. La adopción de esta norma no tiene un impacto significativo en las revelaciones de los estados financieros del Banco.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

Modificaciones a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

Modificación emitida en junio de 2013, en la que se indica que no es necesario suspender la contabilidad de coberturas si un derivado de cobertura ha sido sustituido por uno nuevo, siempre que se cumplan ciertos criterios. Los cambios de la NIC 39 son de aplicación retrospectiva y serán efectivas para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. La adopción de esta norma no tiene impacto sobre los resultados de operaciones y la posición financiera del Banco.

Ingreso y Gasto por Intereses

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

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.

El Banco, una vez que determine que existe deterioro en un activo financiero debido a la condición financiera del cliente y haya perdido la seguridad de recuperar la totalidad del saldo del préstamo, o el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados a capital o intereses, el Banco suspende el reconocimiento de los intereses de la siguiente manera:

- (a) Más de noventa (90) días de atraso para el caso de los préstamos que financian actividades comerciales y/o de producción, incluyendo los préstamos corporativos y para consumo.
- (b) Más de ciento veinte (120) días de atraso para préstamos para consumo con pagos al Banco por descuento directo del empleador, a menos que se compruebe que el cliente ha perdido el empleo, en cuyo caso se evaluará inmediatamente la situación del cliente individualmente.

Ingresos por Comisiones

Los ingresos por comisiones son generalmente reconocidos sobre la base de acumulación, cuando el servicio ha sido provisto. Las comisiones por el origen de préstamos o líneas de crédito a corto plazo o con duración menor a un año, son generalmente reconocidas como ingreso.

Las comisiones sobre préstamos a mediano y largo plazo, son diferidas y reconocidas como ingreso durante la vigencia promedio de los préstamos.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

Activos Financieros

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

(a) *Préstamos*

Los préstamos son activos financieros no derivativos 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 sin la intención de negociar el préstamo.

(b) *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 o incurrido 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.

(c) *Inversiones Disponibles para la Venta*

Las inversiones disponibles para la venta son activos financieros que se intentan mantener 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.

Las compras y ventas de activos financieros, valores disponibles para la venta y activos designados a valor razonable a través de resultados, 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.

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 a resultados. Los demás activos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción. 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.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

Los activos financieros disponibles para la venta y los designados a valor razonable a través de resultados son subsecuentemente registrados al valor razonable. Los préstamos son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo. 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 resultados en el período en que se originen. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el estado de utilidad integral, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el estado de utilidad integral, son reconocidas en los resultados del período. Sin embargo, el interés calculado usando el método de interés efectivo es reconocido en el estado de resultados.

El valor razonable de los valores cotizados en un mercado activo está basado en los precios de compras recientes. Si no existe un mercado activo para los instrumentos financieros, el Banco establece el valor razonable basado en otras técnicas de valuación, tales como: en base a precios de referencia de instrumentos similares, condiciones específicas del emisor o modelos de flujos de caja.

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

El Banco clasifica su cartera crediticia y estima las reservas con base al Acuerdo No.6-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos, con fecha 28 de junio de 2000, modificado por los Acuerdos No.5-2002 y No.4-2003. 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 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50%, e Irrecuperable 100%.

Para propósitos de la clasificación de la cartera en base al Acuerdo No.6-2000 el Banco toma en consideración, entre otros aspectos, los siguientes:

- Dificultad financiera significativa del deudor.
- Incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Situaciones adversas del sector económico que afectan al prestatario.
- Probabilidad de que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- Garantías del préstamo.
- Información observable que indique que existe una disminución de los flujos operativos del prestatario.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

El Banco tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de noventa días (90) a menos que en opinión de la Administración, con base en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses sea probable. Cuando un préstamo es transferido a estado de no acumulación de intereses, los intereses acumulados por cobrar a esa fecha son reversados de los ingresos por intereses sobre préstamos. Esta política se enmarca dentro del Acuerdo No.6-2000 “Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas” emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la provisión acumulada relacionada por deterioro del préstamo. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios para el cobro han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la provisión en el estado de resultados.

La entidad reguladora revisa periódicamente la reserva para préstamos incobrables, como parte integral de sus exámenes. Esta entidad reguladora puede requerir que se reconozcan provisiones adicionales basadas en la evaluación sobre la información disponible a la fecha de sus exámenes.

En adición, el Acuerdo No.6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputado a préstamos individualmente.

El Acuerdo No.6-2000 requiere que la reserva total para pérdidas en préstamos, incluyendo las reservas específicas y genéricas, no sea menor al 1% del saldo de la cartera de préstamos.

(b) Inversiones Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. En el caso de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo es considerado en la determinación del deterioro de los activos. Si tal evidencia existe para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada - determinada en base a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del activo financiero previamente reconocida en ganancias o pérdidas es removida del patrimonio y reconocida en el estado de resultados.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

Las pérdidas por deterioro, si hubiere, reconocidas en el estado de resultados sobre instrumentos de capital clasificadas como inversiones disponible para la venta no son reversadas a través del estado de resultados. Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro es reversada a través del estado de resultados.

Edificio, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Estos activos están registrados al costo y la depreciación y amortización se calculan por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. 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. 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	10 años

De acuerdo con la NIC 8, naturaleza y del efecto del cambio en una estimación contable (como el cambio en las vidas útiles asignados a las propiedades, planta y equipos), siempre que tenga una incidencia significativa en el período actual o que vaya a tenerla en períodos siguientes, el banco estableció nuevas políticas para el cálculo de la depreciación de activos fijos, que empezaron a regir a partir del mes de octubre de 2012. El efecto de este cambio en la vida útil de los activos para el período 2012 fue de US\$48,789.

Unidad Monetaria

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. Para propósitos de presentación, los estados financieros están expresados en dólares.

Conversión de Moneda Extranjera

Los activos, pasivos, ingresos y gastos en moneda extranjera han sido convertidos al tipo de cambio prevaleciente en el mercado al final del período. Las ganancias y pérdidas derivadas de estas conversiones en moneda extranjera son reconocidas en los resultados del año.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

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. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. El monto del aporte del año ascendió a US\$63,843 (2012: US\$51,259).

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\$309,987 (2012: US\$286,352).

Impuesto sobre la Renta Diferido

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.

El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto sobre la renta neta gravable del período, utilizando las tasas vigentes 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 tasa 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.

Los impuestos sobre la renta diferidos activos son reconocidos en la medida en que se probable que las ganancias gravables futuras están disponibles y contra las cuales la diferencias temporales podrán ser utilizadas.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

La principal diferencia temporal está relacionada con la provisión para préstamos incobrables.

El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales surgidas entre la base de impuestos de activos y pasivos y su correspondiente valor según libros en los estados financieros. La principal diferencia temporal está relacionada con la provisión para préstamos incobrables. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto diferido es del 25%. El impuesto diferido es reconocido solamente si es probable que se genere en el futuro utilidades gravables a las cuales se les pueda aplicar las diferencias temporales.

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.

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 de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional. 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.

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.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

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. 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.

Los riesgos por cambios monetarios, originan la necesidad de diversos tipos de cobertura que cubran posiciones por fluctuaciones monetarias; riesgos de la cartera de crédito por insuficiencia o incapacidad total de pago; y riesgo de crédito por inversiones en instrumentos financieros como los derivados y sus calificaciones de riesgos.

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.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

Riesgo Operativo

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.

Riesgo Crediticio

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.

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.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

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 Gerencia 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 según su calificación de riesgo basado en Estándar & Poors o su equivalente se presentan a continuación:

	<u>Inversiones Disponibles para la Venta</u>	<u>Activos a Valor Razonable</u>	<u>Total</u>
	(Expresados en Miles de US\$)		
31 de diciembre de 2013			
AA+	4,137	-	4,137
A-	3,377	-	3,377
BBB	6,193	-	6,193
BBB+	523	-	523
CCC	-	11,287	11,287
	<u>14,230</u>	<u>11,287</u>	<u>25,517</u>
	<u>Inversiones Disponibles para la Venta</u>	<u>Activos a Valor Razonable</u>	<u>Total</u>
	(Expresados en Miles de US\$)		
31 de diciembre de 2012			
AA+	12,798	-	12,798
BBB	2,150	-	2,150
BBB+	545	-	545
B-	-	8,996	8,996
	<u>15,493</u>	<u>8,996</u>	<u>24,489</u>

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

Concentración de Activos y Pasivos

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

	<u>Centro América</u>	<u>Sur América</u>	<u>Norte América</u>	<u>Otros Países</u>	<u>Total</u>
(Expresados en Miles de US\$)					
31 de diciembre de 2013					
Activos					
Efectivo y depósitos	6,313	242	48,920	72	55,547
Préstamos*	161,634	190	-	-	161,824
Inversiones	5,182	11,287	9,048	-	25,517
Otros activos	<u>7,903</u>	<u>174</u>	<u>97</u>	<u>-</u>	<u>8,174</u>
Total	<u>181,032</u>	<u>11,893</u>	<u>58,065</u>	<u>72</u>	<u>251,062</u>
Pasivos					
Depósitos de clientes	84,633	94,699	2,301	13,824	195,457
Otros pasivos	<u>2,508</u>	<u>354</u>	<u>5</u>	<u>169</u>	<u>3,036</u>
Total	<u>87,141</u>	<u>95,053</u>	<u>2,306</u>	<u>13,993</u>	<u>198,493</u>

* Préstamos no incluyen reserva para posibles préstamos incobrables.

	<u>Centro América</u>	<u>Sur América</u>	<u>Norte América</u>	<u>Otros Países</u>	<u>Total</u>
(Expresados en Miles de US\$)					
31 de diciembre de 2012					
Activos					
Efectivo y depósitos	4,679	286	10,286	15,011	30,262
Préstamos*	152,653	220	-	2,952	155,825
Inversiones	1,122	8,760	14,371	236	24,489
Otros activos	<u>5,743</u>	<u>312</u>	<u>80</u>	<u>41</u>	<u>6,176</u>
Total	<u>164,197</u>	<u>9,578</u>	<u>24,737</u>	<u>18,240</u>	<u>216,752</u>
Pasivos					
Depósitos de clientes	50,872	94,226	7,196	8,098	160,392
Otros pasivos	<u>5,675</u>	<u>344</u>	<u>7</u>	<u>10</u>	<u>6,036</u>
Total	<u>56,547</u>	<u>94,570</u>	<u>7,203</u>	<u>8,108</u>	<u>166,428</u>

* Préstamos no incluyen reserva para posibles préstamos incobrables.

Riesgos de Mercado

El riesgo de mercado, surge como el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de efectivo en los instrumentos financieros fluctúen debido a los movimientos generales y específicos de los factores de mercado subyacentes (tasa de interés, moneda, precio de los valores) a través de posiciones abiertas en portafolios de inversión o en posiciones contingentes, generando así cambios en los niveles de volatilidad de estos factores, reflejándose como una pérdida en los estados financieros.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

Riesgo por Tasa de Interés

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.

La Administración del 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, 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.

31 de diciembre de 2013						
	<u>1</u>	<u>1 - 3</u>	<u>3 -12</u>	<u>1-5</u>	<u>Más de</u>	<u>Sin</u>
	<u>Mes</u>	<u>Meses</u>	<u>Meses</u>	<u>Años</u>	<u>5 Años</u>	<u>Causación</u>
						<u>de Intereses</u>
						<u>Total</u>
	(Expresados en Miles de US\$)					
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	54,075	-	150	-	-	1,322
Préstamos*	20,338	29,289	43,176	66,755	2,266	-
Inversiones	-	-	6,776	5,628	13,107	6
Otros activos	42	61	172	301	102	7,495
Total	<u>74,455</u>	<u>29,350</u>	<u>50,274</u>	<u>72,684</u>	<u>15,475</u>	<u>8,823</u>
						<u>251,062</u>
Pasivos						
Depósitos	70,504	15,306	40,460	5,177	32	63,978
Otros pasivos	11	28	335	17	-	2,646
Total	<u>70,515</u>	<u>15,334</u>	<u>40,795</u>	<u>5,194</u>	<u>32</u>	<u>66,624</u>
						<u>198,493</u>
Posición neta	<u>3,940</u>	<u>14,016</u>	<u>9,479</u>	<u>67,490</u>	<u>15,443</u>	<u>(57,801)</u>
						<u>52,569</u>

* Préstamos no incluyen reserva para posibles préstamos incobrables

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

	31 de diciembre de 2012						Total
	1 Mes	1 - 3 Meses	3 -12 Meses	1-5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	
	(Expresados en Miles de US\$)						
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	29,652	-	150	-	-	460	30,262
Préstamos*	12,562	27,801	51,874	60,397	3,191	-	155,825
Inversiones	-	-	771	5,399	18,319	-	24,489
Otros activos	60	76	144	264	2,747	2,885	6,176
Total	<u>42,274</u>	<u>27,877</u>	<u>52,939</u>	<u>66,060</u>	<u>24,257</u>	<u>3,345</u>	<u>216,752</u>
Pasivos							
Depósitos	59,883	7,337	25,263	4,623	-	63,286	160,392
Otros pasivos	16	58	100	28	-	5,834	6,036
Total	<u>59,899</u>	<u>7,395</u>	<u>25,363</u>	<u>4,651</u>	<u>-</u>	<u>69,120</u>	<u>166,428</u>
Posición neta	<u>(17,625)</u>	<u>20,482</u>	<u>27,576</u>	<u>61,409</u>	<u>24,257</u>	<u>(65,775)</u>	<u>50,324</u>

* Préstamos no incluyen reserva para posibles préstamos incobrables.

Las tasas promedio activas y pasivas de los principales instrumentos financieros del Banco, son las siguientes:

	2013	2012
Activos		
Depósitos a plazo en bancos		
Rango de tasas	0.10% a 0.25%	0.20% a 0.85%
Préstamos		
Rango de tasa	2.50% a 11.00%	2.00% a 11.00%
Inversiones		
Rango de tasas	1.63% a 12.75%	2.75% a 15.52%
Pasivos		
Depósitos a plazo recibidos		
Rango de tasas	0.10% a 4.25%	0.10% a 4.00%

Riesgo de Moneda

Las operaciones del Banco son esencialmente en dólares; sin embargo, realiza operaciones de tesorería en otras monedas, por lo que está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios sobre los tipos de moneda. El Banco realiza estas transacciones atendiendo los límites regulatorios establecidos.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

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

	31 de diciembre de 2013						Total
	Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 12 Meses	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	
(Expresados en Miles de US\$)							
31 de diciembre de 2013							
Pasivos							
Depósitos (incluye intereses)	10,495	13,273	43,136	5,827	38	126,659	199,428
Otros pasivos	-	-	-	-	-	2,646	2,646
Total pasivos (fecha de vencimiento contractual)	<u>10,495</u>	<u>13,273</u>	<u>43,136</u>	<u>5,827</u>	<u>38</u>	<u>129,305</u>	<u>202,074</u>

	31 de diciembre de 2012					Total
	Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 12 Meses	De 1 a 5 Años	Sin Vencimiento	
(Expresados en Miles de US\$)						
Pasivos						
Depósitos (incluye intereses)	23,637	7,667	27,410	5,003	100,078	163,795
Otros pasivos	-	5,549	-	-	284	5,833
Total pasivos (fecha de vencimiento contractual)	<u>23,637</u>	<u>13,216</u>	<u>27,410</u>	<u>5,003</u>	<u>100,362</u>	<u>169,628</u>

Dentro de los activos del Banco, existen inversiones de alta liquidez, sobre los cuales la Administración estima pueden ser convertidas en efectivo en un corto plazo.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

El estado de situación financiera incluye los siguientes activos y pasivos financieros en moneda extranjera:

	<u>Bolívares</u>	<u>Euro</u>	<u>Totales</u>
	(Expresados en Miles)		
Al 31 de diciembre de 2013			
Activos			
Depósitos a la vista en bancos	<u>3</u>	<u>17</u>	<u>20</u>
Depósitos a plazo en bancos	<u>239</u>	<u>-</u>	<u>239</u>
	<u>Bolívares</u>	<u>Euro</u>	<u>Totales</u>
	(Expresados en Miles)		
Al 31 de diciembre de 2012			
Activos			
Depósitos a la vista en bancos	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>8</u>
Depósitos a plazo en bancos	<u>283</u>	<u>-</u>	<u>283</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.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

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
- 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.

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.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros que posee el Banco, clasificados según su nivel de jerarquía del valor razonable:

31 de diciembre de 2013				
Precios cotizados en mercado activo para activos idénticos (Nivel 1)	Terceros con referencias observables del mercado (Nivel 2)	Modelo interno sin referencias observables del mercado (Nivel 3)	Total del valor reflejado en el balance general	
<i>(Expresados en Miles de US\$)</i>				
Activos				
Inversiones designadas a valor razonable	-	11,288	-	11,288
Inversiones disponibles para la venta	-	14,230	-	14,230
Derivativo	-	-	-	-
Total de activos a valor razonable	-	25,518	-	25,518
31 de diciembre de 2012				
Precios cotizados en mercado activo para activos idénticos (Nivel 1)	Terceros con referencias observables del mercado (Nivel 2)	Modelo interno sin referencias observables del mercado (Nivel 3)	Total del valor reflejado en el balance general	
<i>(Expresados en Miles de US\$)</i>				
Activos				
Inversiones designadas a valor razonable	-	8,996	-	8,996
Inversiones disponibles para la venta	-	15,493	-	15,493
Total de activos a valor razonable	-	24,489	-	24,489

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.

Las NIIF requieren que todas las empresas revelen información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros para los cuales sea práctico estimar su valor, aunque estos instrumentos financieros estén o no reconocidos en la situación financiera.

Las siguientes premisas fueron utilizadas por la Administración en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero no medido a valor razonable en el estado de situación financiera:

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.

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.

El valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable se presenta a continuación:

	2013		2012	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
	<i>(Expresados en Miles de US\$)</i>			
Activos				
Depósitos en Bancos	54,225	54,225	29,802	29,892
Préstamos	<u>151,962</u>	<u>150,456</u>	<u>151,734</u>	<u>150,442</u>
	<u>206,187</u>	<u>204,681</u>	<u>181,536</u>	<u>180,334</u>
Pasivos				
Depósitos de clientes	<u>195,457</u>	<u>195,515</u>	<u>160,392</u>	<u>160,408</u>

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

4. Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

El Banco efectúa estimaciones y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente período fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos en el Acuerdo No.6-2000. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios.

(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta

El Banco determina qué inversiones disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo y financieros y operativos.

(c) Activos designados a valor razonable a través de resultados y los contratos de derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos es determinado usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación son usadas para determinar los valores razonables, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son ajustados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren administración para hacer los estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros. (Véase Notas 6 y 7).

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen lo siguiente:

	2013	2012
Efectivo	US\$ 1,321,611	US\$ 459,652
Depósitos a la vista en bancos	53,836,305	14,369,450
Depósitos a plazo en bancos	<u>388,694</u>	<u>15,433,019</u>
	55,546,610	30,262,121
Menos: Depósitos restringidos	<u>(150,000)</u>	<u>(150,000)</u>
	<u>US\$ 55,396,610</u>	<u>US\$ 30,112,121</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los depósitos restringidos están constituidos como garantía del contrato para la emisión de una carta de crédito “Stand By” por US\$150,000 para uso de la marca de tarjeta de crédito con MasterCard International (2012: US\$150,000).

6. Activos Designados a Valor Razonable a Través de Resultados

Los activos designados a valor razonable a través de resultados se resumen a continuación:

	2013	2012
Valores negociables	US\$ 11,276,496	US\$ 8,958,396
Inversiones designadas a valor razonable a través de resultados	<u>11,017</u>	<u>37,123</u>
	<u>US\$ 11,287,513</u>	<u>US\$ 8,995,519</u>

Los valores negociables se presentan a continuación:

	2013	2012
Bonos emitidos por el Gobierno de la República de Venezuela	US\$ 11,275,515	US\$ 8,722,257
Bonos emitidos por el Gobierno de Argentina	<u>982</u>	<u>236,139</u>
	<u>US\$ 11,276,496</u>	<u>US\$ 8,958,396</u>

Las inversiones designadas a valor razonable a través de resultados corresponden a títulos valores en bolívares, los cuales se presentan a continuación.

	2013	2012
Bonos Emitidos por el Gobierno de la República de Venezuela	<u>US\$ 11,017</u>	<u>US\$ 37,123</u>

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

7. Inversiones Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta se detallan a continuación:

	2013	2012
Bonos emitidos de:		
Agencias del Gobierno de Estados Unidos de América	US\$ 4,137,027	US\$ 12,798,224
Corporaciones de los Estados Unidos de América	4,910,797	1,572,435
República de Panamá	<u>5,182,109</u>	<u>1,122,330</u>
	<u>US\$ 14,229,933</u>	<u>US\$ 15,492,989</u>

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

	2013	2012
Saldo al inicio de año	US\$ 15,492,989	US\$ 12,687,036
Compras	11,365,986	51,126,110
Venta y redenciones	(12,602,448)	(47,928,672)
Cambio en el valor razonable	<u>(26,594)</u>	<u>(391,485)</u>
Saldo al final de año	<u>US\$ 14,229,933</u>	<u>US\$ 15,492,989</u>

8. Préstamos

La cartera de crédito se clasifica de la siguiente manera:

	2013	2012
Sector interno:		
Préstamos comerciales y líneas de crédito	US\$ 127,792,209	US 124,444,404
Construcción	1,019,025	218,714
Agropecuario	1,731,047	1,309,122
Autos comerciales	370,205	364,950
Industriales	2,367,777	200,000
Hipotecarios residenciales	24,040,880	21,754,723
Personales y autos	<u>4,312,660</u>	<u>4,360,993</u>
Total sector interno	161,633,803	152,652,906
Sector externo:		
Préstamos comerciales	<u>189,921</u>	<u>3,172,000</u>
	<u>US\$ 161,823,724</u>	<u>US\$155,824,906</u>

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

Los préstamos en el sector interno devengan una tasa entre 2.50% hasta 11.00% y una tasa de interés promedio ponderada de 5.31% (2012: 5.39%). Los préstamos en el sector externo mantienen una tasa de interés promedio ponderada de 7.75% (2012: 5.42%). El Banco mantiene participaciones de préstamos por \$10,229,410 (2012: \$10,364,661).

El movimiento de la reserva para posibles préstamos incobrables es el siguiente:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	US\$ 4,090,866	US\$ 2,641,316
Gastos de provisión para posibles préstamos incobrables	5,771,711	1,619,550
Préstamos castigados	<u>-</u>	<u>(170,000)</u>
Saldo al final de año	<u>US\$ 9,862,577</u>	<u>US\$ 4,090,866</u>

Clasificación de préstamos conforme a los parámetros de la Superintendencia de Bancos de Panamá

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos del Banco y la reserva para posibles préstamos incobrables, en base al Acuerdo No.6-2000 “Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas” emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Sub- Normal</u>	<u>Dudosa</u>	<u>Irrecu- perable</u>	<u>Totales</u>
	(Expresados en Miles de US\$)					
Tipo de Préstamo						
31 de diciembre de 2013						
Capital de préstamos						
Corporativo	117,466	6,750	3,257	1,847	4,151	133,471
Consumo	<u>27,528</u>	<u>799</u>	<u>-</u>	<u>14</u>	<u>12</u>	<u>28,353</u>
	<u>144,994</u>	<u>7,549</u>	<u>3,257</u>	<u>1,861</u>	<u>4,163</u>	<u>161,824</u>
Reserva de préstamos	<u>2,193</u>	<u>759</u>	<u>1,347</u>	<u>1,400</u>	<u>4,163</u>	<u>9,862</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Sub- Normal</u>	<u>Dudosa</u>	<u>Irrecu- perable</u>	<u>Totales</u>
	(Expresados en Miles de US\$)					
Tipo de Préstamo						
31 de diciembre de 2012						
Capital de préstamos						
Corporativo	121,382	2,337	4,137	1,392	462	129,710
Consumo	<u>25,303</u>	<u>202</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>607</u>	<u>26,115</u>
	<u>146,685</u>	<u>2,539</u>	<u>4,137</u>	<u>1,395</u>	<u>1,069</u>	<u>155,825</u>
Reserva de préstamos	<u>1,464</u>	<u>189</u>	<u>640</u>	<u>718</u>	<u>1,080</u>	<u>4,091</u>

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

Los préstamos vencidos, morosos y reestructurados se presentan a continuación:

	2013	2012
Préstamos vencidos:		
En no acumulación de intereses	<u>US\$ 6,023,302</u>	<u>US\$ 3,023,982</u>
Préstamos morosos:		
En acumulación de intereses	<u>US\$ 10,806,673</u>	<u>US\$ 487,187</u>
Préstamos reestructurados	<u>US\$ 2,797,718</u>	<u>US\$ 944,121</u>
Intereses no reconocidos a ingresos en el período	<u>US\$ 187,830</u>	<u>US\$ 54,727</u>

Las cuotas atrasadas del año de los préstamos vencidos y morosos ascendían a US\$7,594,054 (2012: US\$2,801,571), cuyos saldos de principal sumaban US\$16,829,975 (2012: US\$3,511,169).

El desglose de los préstamos por tipo de crédito clasificados por corriente, morosos y vencidos según el Acuerdo 6-2000 se presenta a continuación:

	2013	2012
Corriente	US\$ 144,993,749	US\$ 152,313,737
Morosos (31 a 90 días)	10,806,673	487,187
Vencidos (más de 90 días y vencidos)	<u>6,023,302</u>	<u>3,023,982</u>
Total	<u>US\$ 161,823,724</u>	<u>US\$ 155,824,906</u>

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

	<u>1</u> <u>Mes</u>	<u>1 - 3</u> <u>Meses</u>	<u>3 -12</u> <u>Meses</u>	<u>1-5</u> <u>Años</u>	<u>Más de</u> <u>5 Años</u>	<u>Vencidos</u> <u>Contractual</u>	<u>Total</u>
	(Expresados en Miles de US\$)						
31 de diciembre 2013							
Préstamos	<u>11,900</u>	<u>29,289</u>	<u>43,176</u>	<u>66,754</u>	<u>2,265</u>	<u>8,438</u>	<u>161,824</u>
31 de diciembre 2012							
Préstamos	<u>9,575</u>	<u>27,801</u>	<u>51,874</u>	<u>60,397</u>	<u>3,191</u>	<u>2,987</u>	<u>155,825</u>

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

9. Edificio, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

Los movimientos del edificio, mobiliario, equipo y mejoras se presentan a continuación:

	<u>Construcción de Proceso</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras a Propiedad Arrendada</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2013					
Saldo neto al inicio de año	US\$ -	US\$ 33,830	US\$ 1,745,311	US\$ 707,906	US\$ 2,487,047
Adiciones	549,201	-	951,798	145,801	1,646,800
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Venta y descartes, neto	-	-	-	(1,701)	(1,701)
Depreciación y amortización del año	-	(1,879)	(520,289)	(229,603)	(751,771)
Saldo neto al final del año	<u>US\$ 549,201</u>	<u>US\$ 31,951</u>	<u>US\$ 2,176,820</u>	<u>US\$ 622,403</u>	<u>US\$ 3,380,375</u>
Costo	US\$ 549,201	US\$ 56,381	US\$ 3,616,783	US\$ 1,121,764	US\$ 5,344,129
Depreciación y amortización acumuladas	-	(24,430)	(1,439,963)	(499,361)	(1,963,754)
Saldo neto	<u>US\$ 549,201</u>	<u>US\$ 31,951</u>	<u>US\$ 2,176,820</u>	<u>US\$ 622,403</u>	<u>US\$ 3,380,375</u>
	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras a la Propiedad Arrendada</u>	<u>Total</u>	
31 de diciembre de 2012					
Saldo neto al inicio de año	US\$ 35,709	US\$ 1,504,596	US\$ 1,020,859	US\$ 2,561,164	
Adiciones	-	405,652	-	405,652	
Reclasificaciones	-	216,534	(216,534)	-	
Depreciación y amortización del año	(1,879)	(381,471)	(96,419)	(479,769)	
Saldo neto al final del año	<u>US\$ 33,830</u>	<u>US\$ 1,745,311</u>	<u>US\$ 707,906</u>	<u>US\$ 2,487,047</u>	
Costo	US\$ 56,381	US\$ 2,664,984	US\$ 981,024	US\$ 3,702,389	
Depreciación y amortización acumuladas	(22,551)	(919,673)	(273,118)	(1,215,342)	
Saldo neto	<u>US\$ 33,830</u>	<u>US\$ 1,745,311</u>	<u>US\$ 707,906</u>	<u>US\$ 2,487,047</u>	

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

10. Ganancia Neta en Inversiones, Instrumentos Derivados y Diferencial Cambiario

El desglose de la ganancia neta en inversiones, en instrumentos derivados y diferencial cambiario se presenta a continuación:

	2013	2012
Ganancia neta realizada en inversiones y venta de títulos valores	US\$ 406,713	US\$ 9,060,910
Cambio en el valor razonable de las inversiones a valor razonable	(238,733)	169,754
Cambio en la valuación de instrumento derivado:		
Ganancia por fluctuación del valor razonable	-	25,937
Valor de intercambio neto de flujos de intereses	-	(263,800)
Diferencia cambiaria	<u>(44,800)</u>	<u>16,922</u>
	<u>US\$ 123,180</u>	<u>US\$ 9,009,723</u>

11. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Una parte se considera relacionada con otra si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas. Los saldos y transacciones más importantes se resumen a continuación:

	2013	2012
Saldos		
Activos		
Depósitos a la vista en bancos del exterior	US\$ 44,311,420	US\$ 3,144,702
Depósito a plazo en bancos del exterior	388,694	15,433,019
Préstamos	998,306	1,680,473
Intereses por cobrar (depósitos en bancos)	41	31,031
Intereses por cobrar (préstamos)	2,191	3,873
Otros	-	246,835
Pasivos		
Depósitos de clientes a la vista - extranjeros	US\$ 7,814,849	US\$ 618,168
Depósitos de clientes a plazo - extranjeros	10,420,222	11,400,000
Intereses acumulados	13,747	3,540

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

	2013		2012
Transacciones			
Ingresos			
Intereses ganados sobre depósitos	US\$ 4,856	US\$	22,163
Intereses ganados sobre préstamos	41,449		72,032
Comisiones	153,044		14,325
Gastos			
Intereses sobre depósitos	US\$ 128,948	US\$	55,511
Honorarios profesionales	687,810		690,290
Servicios de consultoría	12,000		12,000
Comisiones	3,322		71,364
Personal clave	1,110,476		831,515

12. Otros Activos

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

	2013		2012
Fondo fideicomiso	US\$ 136,583	US\$	136,583
Cuentas por cobrar varias	28,267		450,897
Gastos pagados por anticipado	1,094,223		721,347
Cuentas en suspenso	<u>118,127</u>		<u>150,603</u>
	<u>US\$ 1,377,200</u>	<u>US\$</u>	<u>1,459,430</u>

13. Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos se presenta a continuación:

	2013		2012
Retenciones legales por pagar	US\$ 143,848	US\$	121,050
Impuestos por pagar	141,143		127,785
Obligaciones laborales por pagar	119,802		121,582
Cheques certificados / administración	579,541		4,946,427
Cuentas por pagar intereses títulos	270,417		296,022
Cuentas por pagar	5,445		5,445
Provisiones varias	474,362		155,166
Otros pasivos	<u>911,328</u>		<u>60,066</u>
	<u>US\$ 2,645,886</u>	<u>US\$</u>	<u>5,833,543</u>

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

14. Salarios y Otros Gastos de Personal

El detalle de salarios y otros gastos de personal se presenta a continuación:

	2013	2012
Salarios	US\$ 1,871,705	US\$ 1,663,262
Bonificaciones	831,989	705,187
Prestaciones sociales	355,921	306,070
Entrenamiento y seminarios	37,171	43,869
Otros beneficios laborales	<u>145,734</u>	<u>114,056</u>
	<u>US\$ 3,242,520</u>	<u>US\$ 2,832,444</u>

15. Otros Gastos Generales y Administrativos

El detalle de otros gastos generales y administrativos se presenta a continuación:

	2013	2012
Alquileres	US\$ 620,611	US\$ 441,784
Impuestos	413,304	336,283
Electricidad y comunicaciones	217,808	146,805
Mantenimiento y limpieza	143,048	136,186
Suscripciones y membresías	44,694	39,955
Publicidad	152,470	8,595
Papelería y útiles	42,199	64,271
Viajes y transporte	87,846	149,221
Otros gastos	<u>509,190</u>	<u>409,818</u>
	<u>US\$ 2,231,170</u>	<u>US\$ 1,732,918</u>

16. Capital Pagado

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

El Índice de Adecuación de Capital, calculado según normativa y disposiciones emitidas por el organismo de control, determinó la siguiente posición patrimonial:

	2013	2012
Capital primario	US\$ <u>42,394,576</u>	US\$ <u>46,034,868</u>
Activos ponderados:		
Activos categoría 2	US\$ 915,590	US\$ 1,457,287
Activos categoría 3	30,001	3,036,204
Activos categoría 4	12,448,883	11,512,440
Activos categoría 5	153,369,281	149,028,830
Activos categoría 6	22,105	21,905
Activos categoría 7	<u>6,243,784</u>	<u>1,602,330</u>
Total de activos ponderados	173,029,644	166,658,996
Menos provisiones	<u>9,862,577</u>	<u>4,090,866</u>
Activos ponderados, neto	<u>US\$ 163,167,067</u>	<u>US\$ 162,568,130</u>
Relación de ponderación	<u>25.98%</u>	<u>28.31%</u>

17. 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 reserva para posibles préstamos incobrables y las comisiones no devengadas.

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	US\$ 1,155,323	US\$ 761,911
Créditos en el estado de resultados (Nota 18)	<u>1,310,320</u>	<u>393,412</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 2,465,643</u>	<u>US\$ 1,155,323</u>

Las diferencias temporales cargada al estado de resultados se desglosa así:

	2013	2012
Comisiones no devengadas	US\$ (30,336)	US\$ (5,213)
Provisión para préstamos incobrables	<u>1,340,656</u>	<u>398,625</u>
Total diferencias temporales	<u>US\$ 1,310,320</u>	<u>US\$ 393,412</u>

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

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

	2013	2012
Comisiones no devengadas	US\$ -	US\$ 30,336
Provisión para préstamos incobrables	<u>2,465,643</u>	<u>1,124,987</u>
	<u>US\$ 2,465,643</u>	<u>US\$ 1,155,323</u>

18. 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 27.5% (2012: 27.5%) 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 se desglosa a continuación:

	2013	2012
Impuesto corriente	US\$ 832,380	US\$ 1,103,447
Impuesto diferido (Nota 17)	(1,310,320)	(393,412)
Ajuste por impuesto de años anteriores	<u>-</u>	<u>93,032</u>
	<u>US\$ (477,940)</u>	<u>US\$ 803,067</u>

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 puedan 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 30%. El impuesto sobre la renta resultante al aplicarse las tasas vigentes a la utilidad según libros puede ser conciliado con el impuesto sobre la renta que muestra el estado de resultados del 2013, tal como se presenta a continuación:

	2013	2012
(Pérdida) utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>US\$ (4,118,232)</u>	<u>US\$ 9,541,868</u>
Impuesto sobre la renta a la tasa de 27.5%	(1,132,514)	US\$ 2,624,013
Más:		
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles y de operaciones de fuente extranjera	2,629,090	1,525,989
Menos:		
Efecto fiscal de ingresos exentos, operaciones de fuente extranjera y arrastre de pérdida	(664,196)	(2,953,523)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(1,310,320)</u>	<u>(393,412)</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>US\$ (477,940)</u>	<u>US\$ 803,067</u>

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

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 2013, según regulaciones vigentes. Igualmente, el Banco está sujeto a revisión en relación al cumplimiento con el impuesto de timbre.

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, estableció 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. Esta obligación es exigible para transacciones realizadas a partir del período fiscal 2012.
- 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.