

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Lenita International Holding N.V.)

Informe y Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Mercantil Bank (Panamá), S. A.
(Subsidiaria 100% poseída por Lenita International Holding N.V.)

Índice para los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultado Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-48



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. (Subsidiaria 100% poseída por Lenita International Holding N.V.) (el “Banco”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

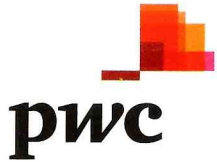
Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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, 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 2015, 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.

PricewaterhouseCoopers
18 de marzo de 2016
Panamá, República de Panamá

Mercantil Bank (Panamá), S. A.
(Subsidiaria 100% poseída por Lenita International Holding N.V.)

Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

	2015	2014
Activos		
Efectivo (Notas 3 y 5)	<u>2,425,153</u>	<u>1,304,821</u>
Depósitos en bancos (Notas 3, 5 y 22)		
A la vista en bancos	<u>47,169,428</u>	<u>74,761,048</u>
Activos financieros a valor razonable a través de resultados (Notas 3 y 6)	1,057,613	1,627,822
Inversiones disponibles para la venta (Notas 3 y 7)	66,672,680	62,770,692
Cartera de préstamos (Notas 3, 8 y 22)	148,150,618	121,637,214
Menos: Provisión para cartera de préstamos	(14,558,030)	(10,703,410)
Comisiones no devengadas	<u>(160,767)</u>	<u>(177,461)</u>
	<u>133,431,821</u>	<u>110,756,343</u>
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto (Nota 9)	2,875,349	3,204,953
Activos restringidos (Nota 10)	1,185,848	269,693
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 14)	5,115,303	3,289,213
Otros activos (Nota 11)	<u>1,596,814</u>	<u>1,456,304</u>
Total de activos	<u><u>261,530,009</u></u>	<u><u>259,440,889</u></u>
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Pasivos		
Depósitos de clientes (Notas 3, 12 y 22)		
A la vista	93,609,360	94,585,149
Ahorros	56,389,441	45,941,287
A plazo fijo	<u>72,503,563</u>	<u>71,223,290</u>
Total de depósitos de clientes	222,502,364	211,749,726
Otros pasivos (Nota 13)	<u>3,169,008</u>	<u>3,505,459</u>
Total de pasivos	<u><u>225,671,372</u></u>	<u><u>215,255,185</u></u>
Patrimonio del accionista		
Acciones comunes (Nota 15)	15,100,000	15,100,000
Utilidades no distribuidas	18,098,681	27,707,867
Reservas regulatorias (Nota 15)	2,734,734	1,398,569
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta	<u>(74,778)</u>	<u>(20,732)</u>
Total de patrimonio del accionista	<u>35,858,637</u>	<u>44,185,704</u>
Total de pasivos y patrimonio del accionista	<u><u>261,530,009</u></u>	<u><u>259,440,889</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.
(Subsidiaria 100% poseída por Lenita International Holding N.V.)

Estado de Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

	2015	2014
Ingresos Financieros (Nota 22)		
Ingresos por cartera de préstamos	7,437,311	8,002,329
Ingresos por inversiones en títulos valores	2,356,780	1,801,964
Ingresos por depósitos	<u>1,511</u>	<u>16,599</u>
Total intereses ganados	9,795,602	9,820,892
Gastos Financieros (Nota 22)		
Gastos por depósitos de clientes	<u>(2,513,970)</u>	<u>(2,533,982)</u>
Margen financiero bruto	7,281,632	7,286,910
Provisión para cartera de préstamos (Nota 8)	<u>(10,217,511)</u>	<u>(7,548,564)</u>
Ingresos financieros netos, después de provisión para cartera de préstamos	<u>(2,935,879)</u>	<u>(261,654)</u>
Otros Ingresos (Gastos)		
Comisiones ganadas (Nota 22)	932,900	1,157,098
Gastos de comisiones (Nota 22)	(244,171)	(211,807)
Ganancia neta en inversiones y diferencial cambiario (Nota 18)	651,986	8,356,835
Otros ingresos, neto (Nota 19)	<u>1,484,871</u>	<u>758,882</u>
Total otros ingresos, netos	<u>2,825,586</u>	<u>10,061,008</u>
Gastos de Operaciones		
Salarios y otros gastos de personal (Nota 20)	4,600,523	3,799,628
Honorarios y servicios profesionales (Nota 22)	1,031,723	1,237,684
Depreciación y amortización (Nota 8)	880,009	800,123
Otros gastos generales y administrativos (Nota 21)	<u>3,370,190</u>	<u>2,694,597</u>
Total gastos de operaciones	<u>9,882,445</u>	<u>8,532,032</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta	(9,992,738)	1,267,322
Impuesto sobre la renta (Nota 14)	<u>1,719,717</u>	<u>621,113</u>
(Pérdida) utilidad neta	<u>(8,273,021)</u>	<u>1,888,435</u>
Otro Resultado Integral (Nota 6)		
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas al estado de resultado integral:		
Pérdida no realizada en valor razonable de valores disponibles para la venta	(102,900)	(73,457)
Reclasificación por venta o redención de valores disponibles para la venta	<u>48,854</u>	<u>(7,814)</u>
Total otro resultado integral, neto de impuesto	<u>(54,046)</u>	<u>(81,271)</u>
Resultado integral del año	<u>(8,327,067)</u>	<u>1,807,164</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.
(Subsidiaria 100% poseída por Lenita International Holding N.V.)

Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Reserva Regulatoria</u>	<u>Ganancia (Pérdida) no Realizada en Inversiones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	15,100,000	27,218,001	-	60,539	42,378,540
Pérdida integral:					
Utilidad neta - 2014	-	1,888,435	-	-	1,888,435
Cambio neto en valor razonable	-	-	-	(81,271)	(81,271)
Total de utilidad integral	-	1,888,435	-	(81,271)	1,807,164
Reserva regulatoria (Nota 15)	-	(1,398,569)	1,398,569	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	15,100,000	27,707,867	1,398,569	(20,732)	44,185,704
Pérdida integral:					
Pérdida neta - 2015	-	(8,273,021)	-	-	(8,273,021)
Cambio neto en valor razonable	-	-	-	(54,046)	(54,046)
Total de pérdida integral	-	(8,273,021)	-	(54,046)	(8,327,067)
Reserva regulatoria (Nota 15)	-	(1,336,165)	1,336,165	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	15,100,000	18,098,681	2,734,734	(74,778)	35,858,637

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.
(Subsidiaria 100% poseída por Lenita International Holding N.V.)

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta	(8,273,021)	1,888,435
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	880,009	800,123
Impuesto sobre la renta diferido	(1,826,090)	735,321
Provisión para préstamos incobrables	10,217,511	7,548,564
Ingreso por intereses	(9,795,602)	(9,820,892)
Gasto de intereses	2,527,881	2,533,982
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Activos designados a valor razonable a través de resultado	560,272	9,694,872
Préstamos	(32,788,323)	33,645,861
Activos restringidos	(916,155)	151,950
Otros activos	(140,510)	(1,549,828)
Depósitos de clientes	10,844,553	15,901,592
Otros pasivos	1,383,267	238,460
Impuesto sobre la renta pagado	(1,719,717)	621,113
Intereses cobrados	9,506,021	9,647,978
Intereses pagados	<u>(2,619,796)</u>	<u>(2,533,065)</u>
 Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	 <u>(22,159,700)</u>	 <u>69,504,466</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo	(550,405)	(624,701)
Compra de inversiones disponibles para la venta	(23,578,198)	(58,376,708)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta	<u>19,817,015</u>	<u>10,166,169</u>
 Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	 <u>(4,311,588)</u>	 <u>(48,835,240)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(26,471,288)	20,669,226
Efectivo al inicio del año	<u>76,065,869</u>	<u>55,396,643</u>
Efectivo al final del año (Nota 5)	<u><u>49,594,581</u></u>	<u><u>76,065,869</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(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 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 2015 fueron aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría el 4 de febrero de 2016.

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.

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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la reevaluación de los valores disponibles para la venta y de los activos financieros a valor razonable a través de resultados.

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.

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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

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 resultados. 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 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 directamente en el resultado integral, 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.

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.

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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

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. 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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

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 resultados.

El tiempo estimado entre la ocurrencia del evento de pérdida y su identificación, es determinado por el Banco para cada tipo de préstamo. En general, los períodos utilizados varían entre 4 y 12 meses. Si en períodos subsecuentes, se generará una recuperación de crédito castigado, se registran como crédito a la provisión cuando se cobra.

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 resultados. 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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

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.

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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

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) 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.

l) 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 período ascendió a US\$71,660 (2014: US\$64,130).

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\$397,625 (2014: US\$350,625).

El número de empleados al 31 de diciembre de 2015, ascendió a 94 (2014: 84).

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

m) 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.

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 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 y comisiones diferidas.

n) 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.

o) Reserva Regulatoria

La reserva regulatoria incluye el saldo correspondiente a la reserva dinámica y específica definida en el Acuerdo 4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, y cualquier otra reserva que dicho regulador solicite.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

Acuerdo No.004-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del 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%.

(a) *Provisiones Específicas*

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

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2015, 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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

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.
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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

p) Dividendos

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

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

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), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 14) 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 +/- 456,597 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 +/- 406,909.

r) Nuevas Normas, Enmiendas o Interpretaciones

- I. No hay normas y enmiendas adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de enero de 2015 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 2015 y no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros:

Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición - NIIF 9

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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

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 registrarlos en los resultados.

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.

Esta norma es efectiva para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Su aplicación anticipada es permitida. El Banco se encuentra analizando el impacto por la aplicación de esta norma.

Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes - NIIF 15

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 2017. Su adopción anticipada es permitida y es de aplicación retrospectiva. 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.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(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 2015 y 2014, el Banco no mantiene concentraciones de riesgo mayores al 4.6% 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 trimestre, 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:

Normal (A): Corresponde a deudores que han cumplido a cabalidad con los términos de la obligación y cuyos flujos ordinarios de caja e ingresos permitan presumir que su comportamiento futuro no variará desfavorablemente, o dispongan de garantías fácilmente liquidables y de suficiente cobertura.

Mención especial (B): Corresponde a deudores que deben estar vigentes o al corriente en sus pagos, pero una parte del crédito puede ser irrecuperable o presenten algún incumplimiento ocasional a las condiciones en que originalmente fueron otorgadas.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

Sub-normal (C): Corresponde a deudores que manifiesten deficiencias en su capacidad de pago, con señales claras de que existen dificultades para dar cumplimiento con el pago de capital e intereses, presentan insuficientes garantías ya sea por la dificultad de hacerse líquidas o porque su valor esperado de recuperación sea inferior a los montos de los créditos garantizados.

Dudosa (D): Corresponde a deudores de cuyos créditos se espera una recuperación parcial, lo que implica la pérdida de una parte significativa de los mismos, se incluyen también deudores con respecto a los cuales se ha iniciado la cobranza extrajudicial o judicial y se espera que de la liquidación de sus activos y/o de las garantías constituidas quedará un remanente sin cobrar.

Irrecuperable (E): Corresponde a los deudores cuyos créditos se consideran irrecuperables o de escaso valor de recuperación.

El Banco considera las categorías de Mención especial, Sub-normal e Irrecuperable como créditos deteriorados.

Adicionalmente, el Banco utiliza modelos internos de calificación basados en el comportamiento histórico de la cartera de préstamos, dependiendo de los segmentos de clientes y productos al consumo.

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.

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.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.
(Subsidiaria 100% poseída por Lenita International Holding N.V.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

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

	Inversiones Disponibles Para la Venta	Activos Financieros A Valor Razonable con Cambios en Resultados	Total
	<i>(Expresados en Miles de US\$)</i>		
31 de diciembre de 2015			
AA+	2,454	-	2,454
AA	3,119	-	3,119
A	-	-	-
BBB+	2,282	-	2,282
BBB-	-	-	-
BBB	55,846	-	55,846
B-	-	-	-
CCC	-	1,058	1,058
NC	2,971	-	2,971
	<u>66,672</u>	<u>1,058</u>	<u>67,730</u>
31 de diciembre de 2014			
AA+	3,275	-	3,275
AA	3,041	-	3,041
A	649	-	649
BBB+	5,921	-	5,921
BBB-	5,235	-	5,235
BBB	44,413	-	44,413
B-	-	15	15
CCC	231	1,613	1,844
NC	5	-	5
	<u>62,770</u>	<u>1,628</u>	<u>64,398</u>

Mercantil Bank (Panamá), S. A.
(Subsidiaria 100% poseída por Lenita International Holding N.V.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

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>
	<i>(Expresados en Miles de US\$)</i>				
31 de diciembre de 2015					
Activos					
Efectivo y depósitos	11,024	-	37,050	1,521	49,595
Préstamos*	148,033	118	-	-	148,151
Inversiones	55,182	1,058	11,490	-	67,730
Otros activos	<u>10,623</u>	<u>-</u>	<u>150</u>	<u>-</u>	<u>10,773</u>
Total activos	<u>224,862</u>	<u>1,176</u>	<u>48,690</u>	<u>1,521</u>	<u>276,249</u>
Pasivos					
Depósitos de clientes	50,201	134,637	189	37,475	222,502
Otros pasivos	<u>3,166</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,169</u>
Total pasivos	<u>53,367</u>	<u>134,640</u>	<u>189</u>	<u>37,475</u>	<u>225,671</u>

* Préstamos no incluyen provisión para cartera de préstamos.

	<u>Centro América</u>	<u>Sur América</u>	<u>Norte América</u>	<u>Otros Países</u>	<u>Total</u>
	<i>(Expresados en Miles de US\$)</i>				
31 de diciembre de 2014					
Activos					
Efectivo y depósitos	9,686	24	61,370	4,986	76,066
Préstamos*	121,395	242	-	-	121,637
Inversiones	42,508	1,859	20,031	-	64,398
Otros activos	<u>8,070</u>	<u>-</u>	<u>150</u>	<u>-</u>	<u>8,220</u>
Total activos	<u>181,659</u>	<u>2,125</u>	<u>81,551</u>	<u>4,986</u>	<u>270,321</u>
Pasivos					
Depósitos de clientes	46,525	124,377	688	40,160	211,750
Otros pasivos	<u>3,263</u>	<u>242</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,505</u>
Total pasivos	<u>49,788</u>	<u>124,619</u>	<u>688</u>	<u>40,160</u>	<u>215,255</u>

* Préstamos no incluyen provisión para cartera de préstamos.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(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). Las reservas para la cartera de préstamos se determinan con base en la cartera de créditos deteriorada.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

Al 31 de diciembre de 2015, 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:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Total</u>	<u>%</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	<i>(Expresados en miles de US\$)</i>			
Por tipo de riesgo				
Normal	135,873	92	105,872	87
Mención especial	1,950	1	4,854	4
Sub-normal	5,363	4	8,090	7
Dudosa	2,948	2	1,060	1
Irrecuperable	<u>2,017</u>	<u>1</u>	<u>1,761</u>	<u>1</u>
	<u>148,151</u>	<u>100</u>	<u>121,637</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:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Total</u>	<u>%</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	<i>(Expresados en miles de US\$)</i>			
Cartera comercial	14,022	96.32	10,655	99.55
Cartera al consumo (*)	<u>536</u>	<u>3.68</u>	<u>48</u>	<u>0.45</u>
	<u>14,558</u>	<u>100</u>	<u>10,703</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.

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 Supervisor y a la Junta Directiva.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(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 2015 y 2014 como un porcentaje del portafolio de inversiones por tipología de títulos valores:

VaR por tipo de riesgo (% de cartera de inversiones)

	<u>31 de diciembre de 2015</u>			<u>31 de diciembre de 2014</u>		
	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
Riesgo de títulos de renta fija	<u>0.65%</u>	<u>0.89%</u>	<u>0.44%</u>	<u>0.33%</u>	<u>0.91%</u>	<u>0.01%</u>
Total VaR	<u>0.65%</u>	<u>0.89%</u>	<u>0.44%</u>	<u>0.33%</u>	<u>0.91%</u>	<u>0.01%</u>

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 Lenita International Holding N.V.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(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:

	2015	2014
	%	%
Ganancia (pérdida)		
% Sensibilidad del margen financiero		
+ 100 bps	8.5%	14.0%
- 25 bps	(4.0%)	(3.5%)
% Sensibilidad del patrimonio		
+ 100 bps	(4.3%)	(6.8%)
- 25 bps	1.2%	0.72%

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, 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 2015						
	1	1 - 3	3 -12	1-5	Más de	Sin
	Mes	Meses	Meses	Años	5 Años	Causación
						de Intereses
						Total
	<i>(Expresados en Miles de US\$)</i>					
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	48,472	-	-	-	-	1,123
Préstamos*	12,881	32,983	44,921	47,574	9,792	-
Inversiones	5	91	7	38,624	29,003	-
Otros activos	-	-	150	-	-	10,623
Total	61,358	33,074	45,078	86,198	38,795	11,746
Pasivos						
Depósitos	69,235	6,676	43,133	20,383	-	83,075
Otros pasivos	-	-	-	-	-	3,169
Total	69,235	6,676	43,133	20,383	-	86,244
Posición neta	(7,877)	26,398	1,945	65,815	38,795	(74,498)

* Préstamos no incluyen provisión para cartera de préstamos

Mercantil Bank (Panamá), S. A.
(Subsidiaria 100% poseída por Lenita International Holding N.V.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

31 de diciembre de 2014							
	<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>de Intereses</u>	<u>Total</u>
	(Expresados en Miles de US\$)						
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	74,778	-	-	-	-	1,288	76,066
Préstamos*	8,313	32,685	29,563	48,831	2,245	-	121,637
Inversiones	-	158	21	52,500	11,714	4	64,397
Otros activos	-	-	150	-	-	8,070	8,220
Total	83,091	32,843	29,734	101,331	13,959	9,362	270,320
Pasivos							
Depósitos	66,612	3,158	45,537	15,438	-	81,005	211,750
Otros pasivos	-	-	-	-	-	3,505	3,505
Total	66,612	3,158	45,537	15,438	-	84,510	215,255
Posición neta	16,479	29,685	(15,803)	85,893	13,959	(75,148)	55,065

* Préstamos no incluyen provisión para cartera de préstamos

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

	2015	2014
Activos		
Depósitos a plazo en bancos		
Rango de tasas	0.10% a 0.10%	0.10% a 0.10%
Préstamos		
Rango de tasa	3.00% a 12.00%	3.00% a 11.00%
Inversiones		
Rango de tasas	1.75% a 12.75%	1.63% a 18.00%
Pasivos		
Depósitos a plazo recibidos		
Rango de tasas	0.05% a 4.15%	1.75% a 4.25%

Riesgo de Moneda

Las operaciones del Banco son esencialmente en dólares; sin embargo, se realizan 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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

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

	<u>Bolívares</u>	<u>Euro</u>	<u>Totales</u>
	<i>(Expresados en Miles de US\$)</i>		
Al 31 de diciembre de 2015			
Activos			
Depósitos a la vista en bancos	<u> -</u>	<u> 112</u>	<u> 112</u>
Al 31 de diciembre de 2014			
Activos			
Depósitos a la vista en bancos	<u> 24</u>	<u> 392</u>	<u> 416</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 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

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 2015						
<u>Hasta</u> <u>1 Mes</u>	<u>De 1 a</u> <u>3 Meses</u>	<u>De 3 a</u> <u>12 Meses</u>	<u>De 1 a</u> <u>5 Años</u>	<u>Más de</u> <u>5 Años</u>	<u>Sin</u> <u>Vencimiento</u>	<u>Total</u>
<i>(Expresados en Miles de US\$)</i>						
Pasivos						
Depósitos	2,312	6,704	43,808	21,638	-	149,998
Otros pasivos	-	-	-	-	-	3,169
Total pasivos	<u>2,312</u>	<u>6,704</u>	<u>43,808</u>	<u>21,638</u>	<u>-</u>	<u>153,167</u>
31 de diciembre de 2014						
<u>Hasta</u> <u>1 Mes</u>	<u>De 1 a</u> <u>3 Meses</u>	<u>De 3 a</u> <u>12 Meses</u>	<u>De 1 a</u> <u>5 Años</u>	<u>Más de</u> <u>5 Años</u>	<u>Sin</u> <u>Vencimiento</u>	<u>Total</u>
<i>(Expresados en Miles de US\$)</i>						
Pasivos						
Depósitos	6,113	4,066	46,349	16,416	-	140,526
Otros pasivos	-	-	-	-	-	3,505
Total pasivos	<u>6,113</u>	<u>4,066</u>	<u>46,349</u>	<u>16,416</u>	<u>-</u>	<u>144,031</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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(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.

Atendiendo a esta clasificación, el 100% de las inversiones del Banco se encuentran en el Nivel 2 para los años finalizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Asimismo, durante estos años no se efectuaron transferencias entre los niveles 1, 2 y 3.

Las NIIF requieren que todas las empresas 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.

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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(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:

	2015		2014	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
	<i>(Expresados en miles de US\$)</i>			
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	49,595	49,595	76,066	76,066
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,058	1,058	1,628	1,628
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	66,673	66,673	62,771	62,771
Cartera de préstamos, neta de provisión	<u>133,432</u>	<u>134,927</u>	<u>110,756</u>	<u>112,251</u>
	<u>250,758</u>	<u>252,253</u>	<u>251,221</u>	<u>252,716</u>
Pasivo				
Depósitos de clientes	<u>222,502</u>	<u>222,467</u>	<u>211,750</u>	<u>211,715</u>

5. Efectivo

El efectivo incluye lo siguiente:

	2015	2014
Efectivo	2,425,153	1,304,821
Depósitos en bancos:		
A la vista en bancos locales	8,597,881	8,308,022
A la vista en bancos del exterior	<u>38,571,547</u>	<u>66,453,026</u>
Total depósitos en banco	<u>47,169,428</u>	<u>74,761,048</u>
Total efectivo	<u>49,594,581</u>	<u>76,065,869</u>

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

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

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

	2015	2014
Valores negociables	1,057,613	1,597,433
Inversiones designadas a valor razonable a través de resultados	<u>-</u>	<u>30,389</u>
	<u><u>1,057,613</u></u>	<u><u>1,627,822</u></u>

Los valores negociables se presentan a continuación:

	2015	2014
Bonos emitidos por el Gobierno de la República de Venezuela	1,057,613	1,582,526
Bonos emitidos por el Gobierno de Argentina	<u>-</u>	<u>14,907</u>
	<u><u>1,057,613</u></u>	<u><u>1,597,433</u></u>

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

	2015	2014
Bonos emitidos por el Gobierno de la República de Venezuela	<u>-</u>	<u>30,389</u>

7. Inversiones en Activos Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta y sus intereses se detallan a continuación:

	2015	2014
Bonos emitidos de:		
Agencias del Gobierno de Estados Unidos de América	2,454,964	3,275,271
Corporaciones de los Estados Unidos de América	9,034,667	16,755,723
República de Panamá	55,182,901	42,508,382
República Bolivariana de Venezuela	<u>148</u>	<u>231,316</u>
	<u><u>66,672,680</u></u>	<u><u>62,770,692</u></u>

Mercantil Bank (Panamá), S. A.
(Subsidiaria 100% poseída por Lenita International Holding N.V.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

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

	2015	2014
Saldo al inicio de año	62,770,692	14,229,933
Compras	23,578,198	58,376,708
Venta y redenciones	(19,817,015)	(10,166,169)
Intereses por cobrar	194,851	411,491
Cambio en el valor razonable	<u>(54,046)</u>	<u>(81,271)</u>
Saldo al final de año	<u><u>66,672,680</u></u>	<u><u>62,770,692</u></u>

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

	2015	2014
Saldo al inicio de año	(20,732)	60,539
Cambio en el valor razonable	(102,900)	(73,457)
Transferencias a resultados por ventas	<u>48,854</u>	<u>(7,814)</u>
Saldo al final de año	<u><u>(74,778)</u></u>	<u><u>(20,732)</u></u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015, el Banco ha realizado pérdidas netas por la venta de inversiones disponibles para la venta por US\$108,552 (2014: US\$84,881).

8. Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos se clasifica de la siguiente manera:

	2015	2014
Sector interno:		
Préstamos comerciales y líneas de crédito	100,255,585	83,919,220
Hipotecarios residenciales	32,389,205	24,927,073
Construcción	6,265,988	6,057,093
Personales y autos	4,986,850	4,391,495
Ganadería	145,524	955,546
Industriales	3,764,932	690,874
Autos comerciales	<u>224,654</u>	<u>454,079</u>
	148,032,738	121,395,380
Sector externo:		
Préstamos comerciales	<u>117,880</u>	<u>241,834</u>
	<u><u>148,150,618</u></u>	<u><u>121,637,214</u></u>

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

Los préstamos en el sector interno devengan una tasa entre 3.00% hasta 12.00% y una tasa de interés promedio ponderada de 5.31% (2014: 5.46%). Los préstamos en el sector externo mantienen una tasa de interés promedio ponderada de 7.77% (2014: 7.75%). El Banco mantiene participaciones de préstamos por US\$2,624,000 (2014: US\$2,997,126).

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	10,703,410	10,215,569
Gastos de provisión del año	10,217,511	7,548,564
Recuperaciones	40,949	328,206
Préstamos castigados	<u>(6,403,840)</u>	<u>(7,388,929)</u>
	<u>14,558,030</u>	<u>10,703,410</u>

Las cuotas atrasadas del año de los préstamos vencidos y morosos son de US\$1,662,028 (2014: US\$591,424), cuyos saldos de principal suman US\$5,711,927 (2014: US\$3,725,128).

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>
	<i>(Expresados en Miles de US\$)</i>						
31 de diciembre de 2015							
Préstamos	<u>12,881</u>	<u>32,983</u>	<u>44,921</u>	<u>47,574</u>	<u>9,792</u>	<u>-</u>	<u>148,151</u>
31 de diciembre de 2014							
Préstamos	<u>8,313</u>	<u>32,685</u>	<u>27,161</u>	<u>51,233</u>	<u>2,245</u>	<u>-</u>	<u>121,637</u>

Revelaciones Regulatorias

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

	2015	2014
	<i>(Expresados en Miles de US\$)</i>	
Corriente	142,665	117,912
Morosos (31 a 90 días)	3,406	3,086
Vencidos (más de 90 días y vencidos)	<u>2,080</u>	<u>639</u>
Total	<u>148,151</u>	<u>121,637</u>

Mercantil Bank (Panamá), S. A.
(Subsidiaria 100% poseída por Lenita International Holding N.V.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

Tipo de Préstamo	2015					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
	(Expresados en Miles de US\$)					
Morosos - corporativos	-	326	129	1,438	387	2,280
Morosos - consumos	350	421	78	277	-	1,126
Vencidos - corporativos	-	-	328	-	1,546	1,874
Vencidos - consumos	-	-	127	-	79	206
Total	350	747	662	1,715	2,012	5,486

Tipo de Préstamo	2014					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
	(Expresados en Miles de US\$)					
Morosos - corporativos	-	621	487	-	886	1,994
Morosos - consumos	274	535	8	271	4	1,092
Vencidos - corporativos	-	-	341	216	0.5	558
Vencidos - consumos	-	-	8	73	0.2	81
Total	274	1,156	844	560	891	3,725

9. Edificio, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

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

	Obras en Proceso	Edificio	Mobiliario y Equipo	Mejoras a Propiedad Arrendada	Otros Bienes	Total
31 de diciembre de 2015						
Saldo neto al inicio del año	246,871	30,072	1,523,336	756,674	648,000	3,204,953
Adiciones	326,861	-	186,196	37,348	-	550,405
Reclasificaciones	(467,806)	-	467,806	-	-	-
Depreciación y amortización del año	-	(1,882)	(580,460)	(297,667)	-	(880,009)
Saldo neto al final del año	105,926	28,190	1,596,878	496,355	648,000	2,875,349
Costo	105,926	56,381	4,080,750	1,569,291	648,000	6,460,348
Depreciación acumulada	-	(28,191)	(2,483,872)	(1,072,936)	-	(3,584,999)
Saldo neto	105,926	28,190	1,596,878	496,355	648,000	2,875,349

Mercantil Bank (Panamá), S. A.
(Subsidiaria 100% poseída por Lenita International Holding N.V.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

	Obras en Proceso	Edificio	Mobiliario y Equipo	Mejoras a Propiedad Arrendada	Otros Bienes	Total
31 de diciembre de 2014						
Saldo neto al inicio del año	549,201	31,951	1,528,820	622,403	648,000	3,380,375
Adiciones	218,571	-	247,886	158,244	-	624,701
Reclasificaciones	(520,901)	-	268,967	251,934	-	-
Ventas y descartes neto	-	-	-	-	-	-
Depreciación y amortización del año	-	(1,879)	(522,337)	(275,907)	-	(800,123)
Saldo neto al final del año	<u>246,871</u>	<u>30,072</u>	<u>1,523,336</u>	<u>756,674</u>	<u>648,000</u>	<u>3,204,953</u>
Costo	246,871	56,381	3,487,452	1,531,942	648,000	5,970,646
Depreciación acumulada	-	(26,309)	(1,964,116)	(775,268)	-	(2,765,693)
Saldo neto	<u>246,871</u>	<u>30,072</u>	<u>1,523,336</u>	<u>756,674</u>	<u>648,000</u>	<u>3,204,953</u>

Las obras en proceso corresponden principalmente a remodelación de oficinas para uso propio, que serán reclasificadas al rubro de mejoras a propiedades arrendadas una vez culminadas.

10. Activos Restringidos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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\$1,035,848 (2014: US\$119,693), correspondiente a arrendamientos operativos de locales en donde operan las oficinas comerciales del Banco y depósitos en garantías judiciales.

11. Otros Activos

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

	2015	2014
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	1,260,729	1,285,457
Fondo de cesantía	232,645	111,993
Cuentas por cobrar varias	88,803	54,066
Partidas por aplicar	<u>14,637</u>	<u>4,788</u>
	<u>1,596,814</u>	<u>1,456,304</u>

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

12. Depósitos de Clientes

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

	2015	2014
Depósitos de clientes		
A la vista - locales	32,249,290	31,978,332
A la vista - extranjeros	61,360,070	62,606,817
Ahorros	56,389,441	45,941,287
A plazo fijo - locales	10,726,575	8,508,029
A plazo fijo - extranjeros	<u>61,776,988</u>	<u>62,715,261</u>
	<u><u>222,502,364</u></u>	<u><u>211,749,726</u></u>

13. Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos se presenta a continuación:

	2015	2014
Cheques certificados / administración	1,135,397	1,633,268
Honorarios por pagar	216,024	788,118
Obligaciones laborales por pagar	514,566	257,577
Partidas por aplicar	481,709	215,661
Retenciones legales por pagar	141,175	155,931
Impuestos por pagar	90,825	102,665
Proveedores y otras cuentas por pagar	195,255	77,730
Cuentas por pagar intereses títulos	13	75,842
Otros pasivos	<u>394,044</u>	<u>198,667</u>
	<u><u>3,169,008</u></u>	<u><u>3,505,459</u></u>

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

14. 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 se desglosa a continuación:

	2015	2014
Impuesto corriente	106,373	114,208
Impuesto diferido	<u>(1,826,090)</u>	<u>(735,321)</u>
	<u>(1,719,717)</u>	<u>(621,113)</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 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 2015, tal como se presenta a continuación:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	Total	%	Total	%
(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta	(9,992,738)	-	1,267,322	-
Impuesto sobre la renta a la Tasa Fiscal	(2,498,185)	25.00	316,831	25.00
Más:				
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles y de operaciones de fuente extranjera	2,486,557	(24.88)	1,639,087	129.33
Efecto del impuesto sobre la renta por el Método Alternativo	1,083,901	(10.85)	727,570	57.41
Menos:				
Efecto fiscal de ingresos exentos, operaciones de fuente extranjera y arrastre de pérdida	(965,900)	9.67	(2,569,280)	(202.73)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(1,826,090)</u>	<u>18.27</u>	<u>(735,321)</u>	<u>(58.02)</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>(1,719,717)</u>	<u>17.21</u>	<u>(621,113)</u>	<u>(49.01)</u>

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

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 2015, según regulaciones vigentes. Igualmente, el Banco está sujeto a revisión en relación al cumplimiento con el impuesto de timbre.

La Ley No.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.

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 las comisiones no devengadas.

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	3,289,213	2,553,892
Créditos en el estado de resultados	<u>1,826,090</u>	<u>735,321</u>
Saldo al final del año	<u><u>5,115,303</u></u>	<u><u>3,289,213</u></u>

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

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

	2015	2014
Arrastre de pérdida	963,656	613,361
Provisión para cartera de préstamos	<u>862,434</u>	<u>121,960</u>
Total diferencias temporales	<u><u>1,826,090</u></u>	<u><u>735,321</u></u>

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

	2015	2014
Arrastre de pérdidas	1,475,795	613,361
Provisión para cartera de préstamos	<u>3,639,508</u>	<u>2,675,852</u>
	<u><u>5,115,303</u></u>	<u><u>3,289,213</u></u>

A continuación se presenta el detalle del impuesto sobre la renta diferido activo por vencimiento:

	2015	2014
Activo		
Dentro de 12 meses	<u>-</u>	<u>-</u>
Después de 12 meses	<u><u>5,115,303</u></u>	<u><u>3,289,213</u></u>

15. 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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

b) Requerimientos Regulatorios de Capital

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

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

	2015	2014
Capital primario	35,938,077	44,200,298
Activos ponderados:		
Activos categoría 2	245,496	576,501
Activos categoría 3	30,001	30,001
Activos categoría 4	25,380,483	11,271,029
Activos categoría 5	125,564,743	119,944,478
Activos categoría 6	5,344,121	-
Activos categoría 7	<u>661,218</u>	<u>2,622,437</u>
Total de activos ponderados	157,226,062	134,444,446
Menos provisiones	<u>(14,558,030)</u>	<u>(10,703,410)</u>
Activos ponderados, neto	<u>142,668,032</u>	<u>123,741,036</u>
Relación de ponderación	<u>25.19%</u>	<u>35.72%</u>

c) Reserva Regulatoria

Conforme lo establece el Acuerdo 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.

Al 31 de diciembre de 2015, la reserva regulatoria dinámica es por US\$2,734,734 (2014: US\$1,398,569) cumpliendo con la disposición del Acuerdo 4-2013.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

El movimiento de la reserva regulatoria es el siguiente:

	2015	2014
	<i>(Expresados en Miles de US\$)</i>	
Saldo al inicio del año	1,399	-
Movimiento durante el año reserva dinámica	1,336	1,399
Constitución de la reserva específica	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u><u>2,735</u></u>	<u><u>1,399</u></u>

Al 31 de diciembre de 2015, no fue necesaria la constitución de la reserva regulatoria específica por ser la reserva bajo las NIIFs mayor a la reserva calculada según el Acuerdo 4-2013 como se muestra a continuación:

	2015					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudosos	Irrecuperables	
Consumo	68	1	141	284	41	535
Corporativo	<u>1,993</u>	<u>454</u>	<u>2,452</u>	<u>1,779</u>	<u>1,931</u>	<u>8,609</u>
Total de reserva específica	2,061	455	2,593	2,063	1,972	9,144
Reserva en libros NIIFs	<u>7,475</u>	<u>455</u>	<u>2,593</u>	<u>2,063</u>	<u>1,972</u>	<u>14,558</u>
Reserva regulatoria - específica	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

	2014					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudosos	Irrecuperables	
Consumo	-	762	4,007	564	1,729	7,062
Corporativo	<u>-</u>	<u>109</u>	<u>8</u>	<u>269</u>	<u>0.2</u>	<u>386</u>
Total de reserva específica	-	871	4,015	833	1,729	7,448
Reserva en libros NIIFs	<u>4,166</u>	<u>1,372</u>	<u>3,355</u>	<u>430</u>	<u>1,381</u>	<u>10,704</u>
Reserva regulatoria - específica	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

16. 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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

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 se presenta a continuación:

	2015	2014
Cartas promesa	4,037,329	1,154,147
Avales	171,189,645	157,550,563
Línea de crédito	<u>28,818,991</u>	<u>12,131,447</u>
	<u>204,045,965</u>	<u>170,836,157</u>

17. Activos Bajo Administración

El Banco presta servicio de custodia de valores de clientes. Al 31 de diciembre de 2015 el valor de los activos en administración ascendía a US\$45,127,100 (2014: US\$29,316,200), generando ingresos por servicios por US\$81,220 (2014: US\$90,058) que se encuentran en el rubro de otros ingresos.

18. Ganancia Neta en Inversiones y Diferencial Cambiario

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

	2015	2014
Ganancia neta realizada en inversiones y venta de títulos valores	606,376	8,710,130
Cambio en el valor razonable de las inversiones a valor razonable	280,042	(341,451)
Diferencia cambiaria	<u>(234,432)</u>	<u>(11,844)</u>
	<u>651,986</u>	<u>8,356,835</u>

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

19. Otros Ingresos

Los otros ingresos del año al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2015	2014
Cargos por servicios a clientes	584,501	553,767
Servicios administrativos a empresa relacionada	136,435	136,435
Reembolso de compañía de seguros	8,823	2,612
Reversión de otras provisiones	600,000	-
Otros	<u>155,112</u>	<u>66,068</u>
	<u><u>1,484,871</u></u>	<u><u>758,882</u></u>

20. Salarios y Otros Gastos de Personal

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

	2015	2014
Salarios	2,629,537	2,291,100
Bonificaciones	1,071,852	880,769
Prestaciones sociales	458,828	403,879
Entrenamiento y seminarios	108,199	50,709
Otros beneficios laborales	<u>332,107</u>	<u>173,171</u>
	<u><u>4,600,523</u></u>	<u><u>3,799,628</u></u>

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

21. Otros Gastos Generales y Administrativos

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

	2015	2014
Alquileres	901,459	786,093
Impuestos	469,078	461,452
Electricidad y comunicaciones	356,298	322,924
Publicidad	236,446	219,491
Cargos y servicios bancarios	148,883	147,879
Mantenimiento y limpieza	118,301	109,007
Viajes y transporte	102,057	100,803
Franquicia tarjeta de crédito	88,451	100,193
Papelería y útiles	54,615	54,897
Suscripciones y membresías	21,034	18,925
Otros gastos	<u>873,568</u>	<u>372,933</u>
	<u><u>3,370,190</u></u>	<u><u>2,694,597</u></u>

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

22. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

El Banco, en el curso normal de su negocio, efectúa transacciones mercantiles con su accionista y con empresas relacionadas. Los saldos y transacciones más importantes se resumen a continuación:

		2015	2014
Saldos			
Activos			
Depósitos a la vista en bancos del exterior	[1]	<u>15,599,094</u>	<u>2,664,048</u>
Préstamos		<u>1,081,067</u>	<u>986,613</u>
Otros	[2]	<u>150,003</u>	<u>150,003</u>
Pasivos			
Depósitos de clientes a la vista	[3]	<u>2,317,741</u>	<u>5,763,593</u>
Depósitos de clientes a plazos	[4]	<u>7,566,423</u>	<u>7,172,527</u>
Otros	[5]	<u>1,000</u>	<u>12,000</u>

Mercantil Bank (Panamá), S. A.
(Subsidiaria 100% poseída por Lenita International Holding N.V.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

	2015	2014
Transacciones		
Ingresos		
Intereses ganados sobre depósitos	<u>1,511</u>	<u>16,599</u>
Intereses ganados sobre préstamos	<u>64,612</u>	<u>38,541</u>
Comisiones	<u>161,558</u>	<u>181,130</u>
Gastos		
Intereses sobre depósitos	<u>171,824</u>	<u>87,694</u>
Honorarios profesionales	<u>356,978</u>	<u>752,781</u>
Comisiones	<u>2,260</u>	<u>2,883</u>
Personal clave	<u>1,734,354</u>	<u>1,594,067</u>

[1] En Mercantil Commercebank, C.A., Mercantil, C.A. Banco Universal, Mercantil Bank Curacao N.V.

[2] En Mercantil Commercebank, C.A.

[3] De Mercantil Servicios Financieros, C.A., Mercantil, C.A. Banco Universal, Mercantil Capital Markets (Panamá), S. A., Mercantil Inversiones y Valores, C.A., Mercantil Seguros Panamá, S. A., Mercantil Fondo de Deuda Latinoamerica, Fundacion BMA, Mercantil Holding Financiera

[4] De Mercantil Bank Suiza, Mercantil Seguros Panamá, S. A., Fundacion BMA

[5] A Mercantil, C.A. Banco Universal

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 Commercebank, N.A. y a Mercantil, C.A. Banco Universal.