

# **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

**Informe y Estados Financieros  
31 de diciembre de 2011**

# **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

## **Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011**

---

	<b>Páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados Financieros:	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Utilidad Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 43



## **Informe de los Auditores Independientes**

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Mercantil Bank (Panamá), S. A. (el "Banco"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y los estados de resultados, de utilidad integral, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

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

### **Responsabilidad del Auditor**

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

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también, evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados 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 2011, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 2 de los estados financieros.

A handwritten signature in cursive script that reads "PricewaterhouseCoopers".

28 de marzo de 2012  
Panamá, República de Panamá

**Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

**Balance General**

**31 de diciembre de 2011**

	2011	2010		2011	2010
<b>Activos</b>			<b>Pasivos y Patrimonio del Accionista</b>		
Efectivo (Notas 3 y 5)	US\$ 1,621,869	US\$ 615,391	Depósitos de clientes (Notas 3 y 12)		
Depósitos en bancos (Notas 3, 5 y 12)			A la vista - locales	US\$ 12,155,011	US\$ 9,804,112
A la vista en bancos locales	1,075,131	1,984,604	A la vista - extranjeros	36,727,031	19,611,755
A la vista en bancos del exterior	6,974,729	19,929,409	Ahorros	24,133,176	13,794,224
A plazo en bancos del exterior	25,338,679	3,150,000	A plazo fijo - locales	21,547,045	13,976,697
Total de depósitos en bancos	33,388,539	25,064,013	A plazo fijo - extranjeros	28,363,599	33,148,331
Activos financieros a valor razonable a través de resultados (Notas 3 y 6)	13,639,247	17,100,325	Total de depósitos de clientes	122,925,862	90,335,119
Inversiones disponibles para la venta (Notas 3 y 7)	12,687,036	16,373,738	Instrumentos derivados (Nota 8)	4,746,707	-
Préstamos (Notas 3 y 9)			Otros pasivos:		
Sector interno	113,598,335	51,778,601	Intereses acumulados por pagar	261,707	146,716
Sector externo	5,350,000	3,000,000	Otros pasivos (Nota 14)	4,770,219	2,604,441
Total de préstamos	118,948,335	54,778,601	Total de otros pasivos	5,031,926	2,751,157
Menos: Reserva para posibles préstamos incobrables	2,641,316	861,530	Total de pasivos	132,704,495	93,086,276
Comisiones no devengadas	132,998	115,332	Patrimonio del accionista		
Préstamos, neto	116,174,021	53,801,739	Acciones comunes (Nota 16)	15,100,000	15,100,000
Instrumentos financieros derivados (Notas 3 y 8)	17,589,368	12,567,870	Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	478,618	123,471
Edificio, mobiliario, equipo y mejoras, neto (Nota 10)	2,561,164	1,376,657	Utilidades no distribuidas	52,196,067	21,025,227
Otros activos			Total de patrimonio del accionista	67,774,685	36,248,698
Intereses acumulados por cobrar:					
Sobre préstamos	340,336	252,054			
Sobre depósitos	363,965	287,508			
Sobre inversiones	418,182	370,181			
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	761,911	293,059			
Depósitos en garantía	250,496	31,370			
Otros (Nota 13)	683,046	1,201,069			
Total de otros activos	2,817,936	2,435,241			
Total de activos	US\$ 200,479,180	US\$ 129,334,974	Total de pasivos y patrimonio del accionista	US\$ 200,479,180	US\$ 129,334,974

Las notas en las páginas 8 a 43 son parte integral de estos estados financieros.

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Estado de Resultados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

	2011	2010
<b>Intereses Ganados</b> (Nota 12)		
Sobre inversiones	US\$ 2,794,681	US\$ 3,316,070
Sobre depósitos	122,478	105,561
Sobre préstamos	<u>5,026,417</u>	<u>2,786,788</u>
Total de intereses ganados	<u>7,943,576</u>	<u>6,208,419</u>
<b>Gastos de Intereses</b> (Nota 12)		
Sobre depósitos de clientes	<u>1,775,764</u>	<u>1,322,758</u>
Ingreso neto por intereses, antes de provisión	6,167,812	4,885,661
Provisión para posibles préstamos incobrables (Nota 9)	<u>(2,253,952)</u>	<u>(625,842)</u>
Ingreso neto por intereses, después de provisión	<u>3,913,860</u>	<u>4,259,819</u>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>		
Comisiones de préstamos	502,453	302,054
Gasto de comisiones (Nota 12)	(99,994)	(110,257)
Ganancia neta en inversiones, instrumentos derivados y diferencial cambiario (Notas 11 y 12)	31,200,243	30,266,647
Otros ingresos, neto	<u>811,878</u>	<u>288,073</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>32,414,580</u>	<u>30,746,517</u>
<b>Gastos de Operaciones</b>		
Salarios y otros gastos de personal	1,942,044	1,399,715
Honorarios y servicios profesionales (Nota 12)	1,171,403	1,021,868
Depreciación y amortización (Nota 10)	295,980	238,858
Otros gastos generales y administrativos (Nota 15)	<u>1,158,711</u>	<u>642,232</u>
Total de gastos de operaciones	<u>4,568,138</u>	<u>3,302,673</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	31,760,302	31,703,663
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	<u>(589,462)</u>	<u>(542,791)</u>
Utilidad neta	<u>US\$ 31,170,840</u>	<u>US\$ 31,160,872</u>

Las notas en las páginas 8 a 43 son parte integral de estos estados financieros.

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

### Estado de Utilidad Integral Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

---

	2011	2010
Utilidad neta	<u>US\$ 31,170,840</u>	<u>US\$31,160,872</u>
Otros ingresos integrales (Nota 7):		
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	321,167	99,206
Pérdida transferida al estado de resultados	<u>33,980</u>	<u>36,825</u>
	<u>355,147</u>	<u>136,031</u>
Total de utilidad integral	<u>US\$ 31,525,987</u>	<u>US\$31,296,903</u>

Las notas en las páginas 8 a 43 son parte integral de estos estados financieros.

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

### Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Ganancia no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	US\$ 15,100,000	US\$ 123,471	US\$ 21,025,227	US\$ 36,248,698
<i>Utilidad integral:</i>				
Utilidad neta - 2011	-	-	31,170,840	31,170,840
Ganancia no realizada (Nota 7)	-	355,147	-	355,147
Total de utilidad integral	-	355,147	31,170,840	31,525,987
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>US\$ 15,100,000</u>	<u>US\$ 478,618</u>	<u>US\$ 52,196,067</u>	<u>US\$ 67,774,685</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>US\$ 15,100,000</u>	<u>US\$ (12,560)</u>	<u>US\$ 21,136,372</u>	<u>US\$ 36,223,812</u>
<i>Utilidad integral:</i>				
Utilidad neta - 2010	-	-	31,160,872	31,160,872
Ganancia no realizada (Nota 7)	-	136,031	-	136,031
Total de utilidad integral	-	136,031	31,160,872	31,296,903
<i>Transacciones con accionistas:</i>				
Dividendos pagados	-	-	(31,272,017)	(31,272,017)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>US\$ 15,100,000</u>	<u>US\$ 123,471</u>	<u>US\$ 21,025,227</u>	<u>US\$ 36,248,698</u>

Las notas en las páginas 8 a 43 son parte integral de estos estados financieros.



# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Estado de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

	2011	2010
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Utilidad neta	US\$ 31,170,840	US\$ 31,160,872
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	295,980	238,858
Impuesto sobre la renta diferido	(468,852)	(210,257)
Provisión para posibles préstamos incobrables	2,253,952	625,841
Ingreso por intereses	(7,943,576)	(6,208,419)
Gasto de intereses	1,775,764	1,322,758
Aumento en instrumentos derivados activos	(274,791)	288,023
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en activos designados a valor razonable	3,461,078	(9,475,883)
Aumento en préstamos	(64,626,234)	(30,630,642)
Disminución (aumento) en otros activos	298,897	(708,689)
Aumento en depósitos de clientes	32,590,743	48,543,041
Aumento en otros pasivos	2,906,539	1,029,135
Gasto de impuesto sobre la renta	(740,761)	(210,257)
Intereses cobrados	7,730,836	5,810,650
Intereses pagados	<u>(1,660,773)</u>	<u>(1,350,246)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>6,769,642</u>	<u>40,224,785</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisición de activo fijo	(1,480,487)	(313,164)
Compra de inversiones disponibles para la venta	(18,893,471)	(362,834,240)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta	<u>22,935,320</u>	<u>361,840,972</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>2,561,362</u>	<u>(1,306,432)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Dividendos pagados y efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(31,272,017)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	9,331,004	7,646,336
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>22,529,404</u>	<u>14,883,068</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	<u>US\$ 31,860,408</u>	<u>US\$ 22,529,404</u>

Las notas en las páginas 8 a 43 son parte integral de estos estados financieros.

# **Mercantil Bank (Panamá), S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011**

---

### **1. Naturaleza y Operaciones**

Mercantil Bank (Panamá), S. A. (el “Banco”), está incorporado bajo las leyes de la República de Panamá, siendo una subsidiaria en propiedad absoluta de Lenita International N.V. y su última controladora es Mercantil Servicios Financieros (Venezuela). El Banco opera bajo Licencia General, concedida por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, la cual le permite realizar todas las transacciones bancarias, locales e internacionales desde sus oficinas en Panamá.

El Banco inicia a principios de 2009 su estrategia de ofrecer servicios financieros en el mercado local dirigido a la banca corporativa y comercial, agropecuaria, hipotecaria, y de consumo. Las oficinas principales del Banco están ubicadas en el Edificio Torres de las Américas, planta baja, local No.8a en Punta Pacífica.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos de administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos están sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos para determinar el cumplimiento de las disposiciones del referido Decreto Ley No.9 sobre las regulaciones bancarias y la Ley No.42 sobre la Prevención de Blanqueo de Capitales. Según las disposiciones de esta Ley, el capital mínimo para los bancos de licencia general es de US\$10,000,000.

La emisión de estos estados financieros ha sido autorizada por la Administración del Banco el 28 de marzo 2012.

**Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2011**

---

**2. Resumen de Políticas de Contabilidad más Significativas**

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

**Base de Preparación**

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

Asimismo, el Acuerdo No.6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos de consumo. Además, el tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en inversión en valores y bienes adjudicados para la venta de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.39 y NIIF 5, respectivamente. Véase Nota 2, inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas e inversiones disponibles para la venta.

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

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

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

### 2. Resumen de Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

#### Base de Preparación (continuación)

(a) *Norma y revisión a norma existente que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por el Banco*

- NIIF 9, Instrumentos Financieros parte 1: Clasificación y Medición, fue publicada en noviembre de 2009. Esta norma sustituye parte de la NIC 39 en relación a la clasificación y medición de los activos financieros. Es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2013. El Banco adoptará esta norma a partir de su vigencia y está en proceso de evaluación del impacto en los estados financieros.
- NIIF 10, Estados Financieros Consolidados. El objetivo de esta NIIF consiste en establecer los principios para la preparación y presentación de estados financieros consolidados, cuando una entidad controla una o más entidades. Esta NIIF reemplaza a la NIC 27 “Estados Financieros Consolidados e Individuales” y la SIC-12 “Consolidación Especial – Entidades de Propósitos” y es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, pero no es relevante a las operaciones del Banco.
- NIIF 11, Acuerdos en Conjunto. Establece los principios para la información financiera de las partes en acuerdos en conjunto, reemplazando la NIC 31 “Participación en Negocios Conjuntos” y SIC 13 “Entidades Controladas Conjuntamente-Aportaciones No Monetarias de los Participantes”. Es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, pero no es relevante a las operaciones del Banco.
- NIIF 12, Divulgación de la Participación en Otras Entidades. Se aplica a las entidades que tienen participación en una subsidiaria, acuerdo en conjunto, una asociada o en entidad estructurada no consolidada. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. El Banco adoptará esta norma a partir de su vigencia y considera que la misma no tendrá efecto material en las operaciones.
- NIIF 13, Medición del Valor Razonable. Establece en una sola norma un marco para medir el valor razonable y mejora las revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta norma se aplicará en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. El Banco adoptará esta norma a partir de su vigencia y está en el proceso de análisis del posible impacto en los estados financieros.

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

### 2. Resumen de Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

#### Base de Preparación (continuación)

- (a) *Norma y revisión a norma existente que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por el Banco (continuación)*
- NIC 12 - Impuesto a las Ganancias. Modificación a NIC 12, las modificaciones proporcionan un enfoque práctico para la medición de los pasivos por impuestos diferidos y activos por impuestos diferidos, cuando las propiedades de inversión se miden utilizando el modelo del valor razonable en la NIC 40 Inversiones Inmobiliarias. Además, la nueva regulación incorpora la SIC-21 “Impuesto a la Ganancia-Recuperación de Activos no Depreciables” en el cuerpo de la NIC 12. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012.

#### Ingreso y Gasto por Intereses

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2011**

---

**2. Resumen de Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)**

**Ingresos por Comisiones**

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

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

**Activos Financieros**

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

*(a) Préstamos*

Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando el Banco provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin la intención de negociar el préstamo.

*(b) Activos financieros a valor razonable a través de resultados*

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

*(c) Inversiones disponibles para la venta*

Las inversiones disponibles para la venta son activos financieros que se intentan mantener por un período de tiempo indefinido, que podrían ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de acciones o que no son clasificados como préstamos, inversiones mantenidas hasta su vencimiento o activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas.

Las compras y ventas de activos financieros, valores disponibles para la venta y activos designados a valor razonable a través de resultados, se reconocen en la fecha de la transacción, que es la fecha en que el Banco se compromete a comprar o vender el activo. Los préstamos se reconocen cuando el efectivo es desembolsado a los prestatarios.

**Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2011**

---

**2. Resumen de Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

Los activos financieros designados a valor razonable a través de resultados son reconocidos inicialmente a su valor razonable y los costos de la transacción se registran a resultados. Los demás activos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o cuando el Banco ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

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

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

**Instrumentos Financieros Derivados**

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se efectúa su contratación y son posteriormente revaluados a su valor razonable. El Banco utiliza instrumentos financieros derivados denominados “Cross Currency Swap”. El valor de cualquier tipo de “Swap” es el valor presente neto (VPN) de todos los flujos de caja futuros. Inicialmente, se especifica en el contrato que al momento de iniciar el contrato el valor del “Swap” es cero o que los VPN de todos los flujos de ambas partes son cero.

El Banco celebra contratos de derivados de carácter especulativo, por lo que no califican para contabilidad de cobertura. Todos los derivados son llevados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo.

Las ganancias o pérdidas resultantes de los cambios en el valor razonable de los derivados que son manejados en conjunto con activos financieros designados son incluidas en “ganancia (pérdida) neta en inversiones, instrumentos derivados y diferencial cambiario”.

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

### 2. Resumen de Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

#### Deterioro de Activos Financieros

##### (a) Préstamos

El Banco clasifica su cartera crediticia y estima las reservas con base al Acuerdo No.6-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos, con fecha 28 de junio de 2000, modificado por los Acuerdos No.5-2002 y No.4-2003. Dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50%, e Irrecuperable 100%.

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

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

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

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



**2. Resumen de Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)**

**Deterioro de Activos Financieros (continuación)**

*(a) Préstamos (continuación)*

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

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

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

*(b) Inversiones Disponibles para la Venta*

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

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

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

### 2. Resumen de Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

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

Estos activos están registrados al costo y la depreciación y amortización se calculan por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. Las ganancias o pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en los resultados del año, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento normal de los activos. La vida útil estimada de los principales activos se presenta a continuación:

Edificio	30 años
Mobiliario y equipo	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	10 años

#### **Unidad Monetaria**

La moneda nacional de la República de Panamá es el balboa (B/.) que está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal. Para propósitos de presentación, los estados financieros están expresados en dólares.

#### **Conversión de Moneda Extranjera**

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

#### **Beneficios a Empleados**

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

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. La Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. El monto del aporte del año ascendió a US\$67,707 (2010: US\$21,174).

##### *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\$159,536 (2010: US\$130,190).

**Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2011**

---

**2. Resumen de Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)**

**Compensación de Activos y Pasivos Financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el importe neto presentado en el balance general, solamente cuando existe el derecho legal y la intención para compensarlo sobre una base neta o cuando se liquida el activo y se compensa la obligación simultáneamente.

**Impuesto sobre la Renta Diferido**

El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales surgidas entre la base de impuestos de activos y pasivos y su correspondiente valor según libros en los estados financieros. La principal diferencia temporal está relacionada con la provisión para préstamos incobrables. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto diferido es del 27.5%. El impuesto diferido es reconocido solamente si es probable que se genere en el futuro utilidades gravables a las cuales se les pueda aplicar las diferencias temporales.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, solamente el efectivo en caja, los depósitos a la vista y depósitos a plazo con vencimientos originales menores a noventa días.

**Cifras Comparativas**

Donde ha sido necesario, las cifras del año anterior han sido ajustadas para propósitos de comparación.

**3. Administración de Riesgos Financieros**

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

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

**Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2011**

---

**3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)**

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.

El riesgo de mercado se materializa cuando las condiciones de mercado cambian adversamente, afectando la liquidez y el valor de los instrumentos financieros que la institución mantiene en cartera de inversión o en posiciones contingentes, con riesgo potencial de pérdidas. El riesgo de mercado está constituido fundamentalmente por dos tipos de riesgo: precio y liquidez. El riesgo de precio incluye los riesgos de tasas de interés, de tipo de cambio monetario y precio de acciones. El riesgo por aumento o disminución en la tasa de interés, afectan los activos y pasivos, según el tipo de tasas variables o tasas fijas que estén contratadas. El impacto potencial en pérdidas, se materializa por los descalces temporales existentes entre los activos y pasivos del balance general.

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2011**

---

**3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)**

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.

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.

**Riesgo Crediticio**

*Préstamos*

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

Los préstamos otorgados, tanto al mercado interno como externo, están debidamente aprobados por el Comité de Crédito Corporativo.

*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 Gerencia monitorea diariamente las fluctuaciones del valor de mercado de las inversiones y se revisa el impacto en los estados financieros, para presentarlo a la consideración de la Junta Directiva.

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Riesgo Crediticio (continuación)

##### *Inversiones (continuación)*

El análisis de las inversiones del Banco según su calificación de riesgo basado en Moodys o su equivalente se presentan a continuación:

	<b><u>Inversiones Disponibles para la Venta</u></b>	<b><u>Activos a Valor Razonable</u></b>	<b><u>Total</u></b>
	(Expresados en Miles de US\$)		
<b>31 de diciembre de 2011</b>			
AAA	7,751	-	7,751
A+-	-	-	-
A1	546	4,951	5,497
BBB+	-	-	-
BAA3	4,389	-	4,389
BA3	-	4,950	4,950
B1	-	3,513	3,513
B3	1	225	226
B	-	-	-
	<u>12,687</u>	<u>13,639</u>	<u>26,326</u>

	<b><u>Inversiones Disponibles para la Venta</u></b>	<b><u>Activos a Valor Razonable</u></b>	<b><u>Total</u></b>
	(Expresados en Miles de US\$)		
<b>31 de diciembre de 2010</b>			
AAA	9,874	-	9,874
A+	2,994	4,831	7,825
BBB+	1,195	-	1,195
B+	-	5,706	5,706
BBB-	2,310	-	2,310
BB-	1	6,535	6,536
B	-	29	29
	<u>16,374</u>	<u>17,101</u>	<u>33,475</u>

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Riesgo Crediticio (continuación)

##### Concentración de Activos y Pasivos

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

	Centro América	Sur América	Norte América	Otros Países	Total
(Expresados en Miles de US\$)					
<b>31 de diciembre de 2011</b>					
<b>Activos</b>					
Efectivo y depósitos	2,697	191	32,122	-	35,010
Préstamos*	113,598	250	-	5,100	118,948
Inversiones	4,389	8,463	8,297	5,177	26,326
Otros activos	4,379	330	18,233	27	22,969
Total	<u>125,063</u>	<u>9,234</u>	<u>58,652</u>	<u>10,304</u>	<u>203,253</u>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de clientes	35,751	77,430	6,364	3,380	122,925
Otros pasivos	3,163	1,852	5	4,759	9,779
Total	<u>38,914</u>	<u>79,282</u>	<u>6,369</u>	<u>8,139</u>	<u>132,704</u>

\* Préstamos no incluyen reserva para posibles préstamos incobrables.

	Centro América	Sur América	Norte América	Otros Países	Total
(Expresados en Miles de US\$)					
<b>31 de diciembre de 2010</b>					
<b>Activos</b>					
Efectivo y depósitos	2,599	2	23,065	13	25,679
Préstamos*	51,779	3,000	-	-	54,779
Inversiones	2,310	12,241	12,868	6,055	33,474
Otros activos	2,168	1,200	12,986	25	16,379
Total	<u>58,856</u>	<u>16,443</u>	<u>48,919</u>	<u>6,093</u>	<u>130,311</u>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de clientes	25,112	59,723	5,500	-	90,335
Otros pasivos	1,794	699	245	13	2,751
Total	<u>26,906</u>	<u>60,422</u>	<u>5,745</u>	<u>13</u>	<u>93,086</u>

\* Préstamos no incluyen reserva para posibles préstamos incobrables.

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Riesgos de Mercado

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

#### Riesgo por Tasa de Interés

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

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

La Administración del Banco mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés. A continuación se presenta un resumen de la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés, que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, lo que ocurra primero.

Las tasas de interés de los préstamos pueden ser revisadas y cambiadas por el Banco en cualquier momento durante la vigencia de préstamo.

	31 de diciembre de 2011						
	1	1 - 3	3 -12	1-5	Más de	Sin	
	Mes	Meses	Meses	Años	5 Años	Causación	Total
	(Expresados en Miles de US\$)						
<b>Activos</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	30,388	3,000	-	-	-	1,622	35,010
Préstamos*	5,652	18,656	39,871	50,220	4,549	-	118,948
Inversiones		4,952	1,761	6,963	12,650	-	26,326
Otros activos	23	18,014	119	159	2,958	1,695	22,968
Total	<u>36,063</u>	<u>44,622</u>	<u>41,751</u>	<u>57,342</u>	<u>20,157</u>	<u>3,317</u>	<u>203,252</u>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos	42,745	5,121	21,885	4,292	-	48,882	122,925
Otros pasivos	87	4,806	95	21	-	4,770	9,979
Total	<u>42,832</u>	<u>9,927</u>	<u>21,980</u>	<u>4,313</u>	<u>-</u>	<u>53,652</u>	<u>132,704</u>
<b>Posición neta</b>	<u>(6,769)</u>	<u>34,695</u>	<u>19,771</u>	<u>53,029</u>	<u>20,157</u>	<u>(50,334)</u>	<u>70,549</u>

\* Préstamos no incluyen reserva para posibles préstamos incobrables



# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Riesgos de Mercado (continuación)

##### Riesgo por Tasa de Interés (continuación)

	31 de diciembre de 2010						Total
	1 Mes	1 - 3 Meses	3 -12 Meses	1-5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	
	(Expresados en Miles de US\$)						
<b>Activos</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	14,604	-	150	3,000	-	7,925	25,679
Préstamos*	5,597	6,736	9,815	22,739	9,892	-	54,779
Inversiones	-	208	3,449	25,980	3,837	-	33,474
Otros activos	325	-	-	12,568	-	3,487	16,380
<b>Total</b>	<b>20,526</b>	<b>6,944</b>	<b>13,414</b>	<b>64,287</b>	<b>13,729</b>	<b>11,412</b>	<b>130,312</b>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos	32,280	8,492	13,343	6,804	-	29,416	90,335
Otros pasivos	1,008	-	-	-	-	1,743	2,751
<b>Totales</b>	<b>33,288</b>	<b>8,492</b>	<b>13,343</b>	<b>6,804</b>	<b>-</b>	<b>31,159</b>	<b>93,086</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(12,762)</b>	<b>(1,548)</b>	<b>71</b>	<b>57,483</b>	<b>13,729</b>	<b>(19,747)</b>	<b>37,226</b>

\* Préstamos no incluyen reserva para posibles préstamos incobrables.

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

	2011	2010
<b>Activos</b>		
Depósitos a plazo en bancos		
Rango de tasas	0.16% a 1.75%	0.25% a 2.50%
Préstamos		
Rango de tasas	1.75% a 10.50%	4.00% a 10.00%
Inversiones		
Rango de tasas	0.14% a 16.72%	1.29% a 12.75%
<b>Pasivos</b>		
Depósitos a plazo recibidos		
Rango de tasas	0.94% a 4.25%	0.10% a 4.25%

**Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2011**

---

**3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)**

**Riesgos de Mercado (continuación)**

*Riesgo de Moneda*

El Banco está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios sobre los tipos de moneda. Las operaciones del Banco son esencialmente en dólares. Sin embargo, cuando Tesorería identifica una oportunidad de mercado, en el corto o mediano plazo, las inversiones podrían ser colocadas en instrumentos en divisas, atendiendo los límites regulatorios establecidos.

El Banco realiza operaciones en Venezuela que es el país de origen del Grupo Mercantil. Desde febrero del 2003 está en vigencia en Venezuela un régimen de administración de divisas, el cual es coordinado, administrado y controlado por la Comisión de Administración de Divisas (CADIVI). En julio del 2003 se suscribió el Convenio Cambiario No.4, mediante el cual se regula el régimen para la adquisición en bolívares de títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela en moneda extranjera, cuya negociación hasta la fecha estaba suspendida. Este Convenio Cambiario dispone: a) el tipo de cambio aplicable para la adquisición en bolívares de los mencionados títulos valores en el mercado primario, el cual es el previsto en el Convenio Cambiario No.2 y; b) la negociación posterior en bolívares sólo se realizará cuando lo regule el Banco Central de Venezuela (BCV).

En junio del 2010, el BCV modificó las Normas relativas a las operaciones en el mercado de divisas, en las que se establece que las operaciones de compra y venta en bolívares de los mencionados títulos, sólo podrán efectuarse a través del Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (SITME). El BCV determinará los títulos que podrán ser objeto de operaciones por medio de ese Sistema y publicará diariamente la banda de precios en bolívares para la compra y venta de los mismos a través de bancos universales, bancos comerciales y entidades de ahorro y préstamo.

El 2 de marzo de 2005 el Ejecutivo Nacional, por intermedio del Ministerio de Economía y Finanzas, modificó la tasa de cambio de Bs1.915/US\$1 a Bs2.1446/US\$1 para la compra y de Bs1.92/US\$1 a Bs2.15/US\$1 para la venta. En enero del 2010 se derogó el tipo de cambio oficial existente desde marzo de 2005, mediante la implementación de un tipo de cambio dual de Bs2.5935/US\$1 o Bs4.2893/US\$1 para la compra y de Bs2.60/US\$1 o Bs4.30/US\$1 para la venta. Se dispuso que las operaciones de importaciones para los sectores prioritarios como alimentos, salud, educación, maquinarias y equipos, y ciencia y tecnología, incluido el pago de la deuda pública externa, entre otros, se efectuarían al tipo de cambio de Bs2.60/US\$1. El resto de las operaciones se efectuarían al tipo de cambio de Bs4.30/US\$1. En diciembre de 2010 se estableció que a partir de enero de 2011 el tipo de cambio aplicable a todas las operaciones que se realicen en moneda extranjera, será de Bs4.2893/US\$1 para la compra y Bs4.30/US\$1 para la venta, incluyendo los Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC).

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Riesgos de Mercado (continuación)

##### *Riesgo de Moneda (continuación)*

A pesar que la moneda funcional de la República Bolivariana de Venezuela tiene una tasa de cambio oficial de Bs4.2893/US\$1, publicada por el Banco Central de Venezuela, los activos financieros que mantiene el Banco en bolívares han sido traducidos al dólar (US\$) utilizando el valor esperado de los flujos de efectivo en bolívares que se pudiesen obtener al vender los activos determinado con base en los valores pactados en transacciones similares de venta de activos o pagos de pasivos realizadas en el mercado a fin de año, la cual corresponde a Bs 5.3 por cada dólar (US\$).

En diciembre del 2007, el Ejecutivo Nacional de Venezuela promulgó una nueva Ley de Ilícitos Cambiarios, la cual establece que cualquier demanda oferta, compra o venta de dólares estadounidenses que viole los requerimientos de la Comisión de Administración de Divisas (CADIVI) es considerada ilegal. Las transacciones con bonos del Gobierno Venezolano denominadas en dólares estadounidenses y emitidos en bolívares están exentas. Por lo tanto, existen mecanismos de mercado que permiten a las compañías comprar un título valor denominado en US\$ en dólares estadounidenses, y posteriormente vender estos títulos valores en el mercado internacional y obtener así dólares estadounidenses.

El diferencial cambiario neto registrado en el estado de resultados a fin de año ascendió a una ganancia de US\$8,134 (2010: US\$35,456). (Véase Nota 11)

El balance general incluye los siguientes saldos de activos y pasivos financieros en moneda extranjera.

	<u>Bolívares</u>	<u>Euro</u>	<u>Totales</u>
	(Expresados en Miles)		
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>			
<b>Activos</b>			
Depósitos a la vista en bancos	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>8</u>
Depósitos a plazo en bancos	<u>188</u>	<u>-</u>	<u>188</u>
Activos a valor razonable a través de resultados	<u>8,254</u>	<u>-</u>	<u>8,254</u>

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

#### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

##### Riesgos de Mercado (continuación)

##### Riesgo de Moneda (continuación)

	<u>Bolívares</u>	<u>Euro</u>	<u>Totales</u>
	(Expresados en Miles)		
<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>			
<b>Activos</b>			
Depósitos a la vista en bancos	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>7</u>
Activos a valor razonable a través de resultados	<u>8,032</u>	<u>-</u>	<u>8,032</u>

##### Riesgo 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. Además, una gran parte de la cartera de inversiones está representada por valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela y otras obligaciones que son altamente líquidas.

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Riesgos de Liquidez (continuación)

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

	31 de diciembre de 2011					Total
	Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 12 Meses	De 1 a 5 Años	Sin Vencimiento	
<b>31 de diciembre de 2011</b>						
<b>Pasivos</b>						
Depósitos (incluye intereses)	19,301	5,284	23,110	4,666	73,015	125,376
Otros pasivos	-	4,747	-	-	4,770	9,779
Total pasivos (fecha de vencimiento contractual)	<u>19,301</u>	<u>10,031</u>	<u>23,110</u>	<u>4,666</u>	<u>77,785</u>	<u>134,893</u>
<b>31 de diciembre de 2010</b>						
<b>Pasivos</b>						
Depósitos (incluye intereses)	18,522	8,630	13,814	7,284	43,210	91,460
Otros pasivos	1,008	-	-	-	1,743	2,751
Total pasivos (fecha de vencimiento contractual)	<u>19,530</u>	<u>8,630</u>	<u>13,814</u>	<u>7,284</u>	<u>44,953</u>	<u>94,211</u>

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

#### Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que todas las empresas revelen información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros para los cuales sea práctico estimar su valor, aunque estos instrumentos financieros estén o no reconocidos en el balance general. El valor razonable es el monto al cual un instrumento financiero podría ser intercambiado en una transacción corriente entre las partes interesadas, que no sea una venta obligada o liquidación. Este valor queda mejor evidenciado por el valor de mercado cotizable, si tal mercado existiese.

**Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2011**

---

**3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)**

**Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)**

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

*Activos a Valor Razonable a través de Resultados, Inversiones Disponibles para la Venta e Instrumentos Financieros Derivados*

El valor razonable, el cual corresponde al valor que se presenta en el balance general, 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: en base a precios de referencia de instrumentos similares, condiciones específicas del emisor o modelos de flujos de efectivo descontado.

*Préstamos*

La cartera de préstamos es sustancialmente a corto plazo y mediano plazo y pactados a tasas de interés similares a las otorgadas por instituciones comparables, asimismo de ser necesario, se encuentra ajustada por una provisión acumulada para posibles préstamos incobrables, por lo que su valor de registro se aproxima a su valor razonable estimado, el cual representa al valor presente de los flujos futuros de efectivo que se esperan recibir.

*Depósitos*

El valor estimado de los depósitos de cuenta corriente y depósitos a plazo se aproxima al valor registrado, debido a la relativa naturaleza de corto plazo de los mismos.

La NIIF 7 establece una jerarquía de las técnicas de valoración en función de si el soporte de las técnicas de valoración son observables o no observables. Las observables reflejan los datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; las no observables reflejan la hipótesis de mercado según el Banco. Estos dos tipos de soportes han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de las acciones y títulos de deuda que se cotizan en bolsas de valores.
- Nivel 2 - Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, cuando los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).
- Nivel 3 - Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes importantes no observables.

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

##### Depósitos (continuación)

Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercado observables cuando esté disponible. El Banco considera los precios de mercado de referencia y observables en sus valoraciones, cuando sea posible.

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

	31 de diciembre de 2011			
	Precios cotizados en mercado activo para activos idénticos (Nivel 1)	Terceros con referencias observables del mercado (Nivel 2)	Modelo interno sin referencias observables del mercado (Nivel 3)	Total del valor reflejado en el balance general
	<i>(Expresados en Miles de US\$)</i>			
<b>Activos</b>				
Inversiones designadas a valor razonable	-	13,640	-	13,640
Inversiones disponibles para la venta	-	12,687	-	12,687
Derivativo	-	-	17,589	17,589
Total de activos a valor razonable	-	26,327	17,589	43,915

	31 de diciembre de 2010			
	Precios cotizados en mercado activo para activos idénticos (Nivel 1)	Terceros con referencias observables del mercado (Nivel 2)	Modelo interno sin referencias observables del mercado (Nivel 3)	Total del valor reflejado en el balance general
	<i>(Expresados en Miles de US\$)</i>			
<b>Activos</b>				
Inversiones designadas a valor razonable	-	17,100	-	17,100
Inversiones disponibles para la venta	-	16,374	-	16,374
Derivativo	-	-	12,568	12,568
Total de activos a valor razonable	-	33,474	12,568	46,042

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

##### *Depósitos (continuación)*

A continuación se realiza una conciliación para aquellas inversiones disponibles para la venta que son medidas utilizando una técnica de valuación cuyo soporte principal no está basado en datos observables del mercado, es decir, aquellas que fueron clasificadas en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(Expresados en Miles de US\$)</i>	
Saldo al inicio del año	US\$ 12,568	US\$ 12,856
Utilidades o pérdidas totales en estado de resultados ganancia en venta de valores	(111)	(288)
Ajuste por reclasificación	<u>5,132</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 17,589</u>	<u>US\$ 12,568</u>

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

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

#### (a) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos*

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

#### (b) *Deterioro de inversiones disponibles para la venta*

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



# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

### 4. Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables (Continuación)

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

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos es determinado usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación son usadas para determinar los valores razonables, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son ajustados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren administración para hacer los estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros. (Véase Notas 6 y 8)

### 5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen lo siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Efectivo	US\$ 1,621,869	US\$ 615,391
Depósitos a la vista en bancos	8,049,860	21,914,013
Depósitos a plazo en bancos	<u>25,338,679</u>	<u>3,150,000</u>
	35,010,408	25,679,404
Menos: Depósitos restringidos	<u>(3,150,000)</u>	<u>(3,150,000)</u>
	<u>US\$ 31,860,408</u>	<u>US\$ 22,529,404</u>

Los depósitos restringidos por US\$3,150,000 están constituidos como garantía del contrato de derivado por US\$3,000,000 (véase Nota 8) y garantía para la emisión de una carta de crédito "Stand By" por US\$150,000, para uso de la marca de tarjeta de crédito con MasterCard International.

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

### 6. Activos Designados a Valor Razonable a Través de Resultados

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Valores negociables	US\$ 5,384,334	US\$ 9,068,692
Inversiones designadas a valor razonable a través de resultados	<u>8,254,913</u>	<u>8,031,633</u>
	<u>US\$ 13,639,247</u>	<u>US\$ 17,100,325</u>

Los valores negociables se presentan a continuación:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Bonos emitidos por el Gobierno de la República de Venezuela	US\$ 5,158,873	US\$ 9,040,056
Bonos emitidos por el Gobierno de Argentina	<u>225,461</u>	<u>28,636</u>
	<u>US\$ 5,384,334</u>	<u>US\$ 9,068,692</u>

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Corporación Andina de Fomento	US\$ 4,951,218	US\$ 4,830,576
Ministerio de Finanzas - Gobierno de Venezuela	<u>3,303,695</u>	<u>3,201,057</u>
	<u>US\$ 8,254,913</u>	<u>US\$ 8,031,633</u>

En el 2011 estos títulos no han generado una pérdida (ganancia) por cambio en valuación en moneda (bolívares), considerando que la tasa de cambio fue fijada a finales del 2010 (2010: US\$753,307), monto registrado en el estado de resultados en la línea de ganancia neta en inversiones, instrumentos derivados y diferencial cambiario. (Véase Nota 11)

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

#### 7. Inversiones Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta se detallan a continuación:

	2011	2010
Bonos emitidos de:		
Agencias del Gobierno de Estados Unidos de América	US\$ 5,743,618	US\$ 9,874,368
Corporaciones de los Estados Unidos de América	2,554,418	2,993,770
República de Panamá	4,389,000	2,310,000
República de Brasil	-	1,195,000
República de Venezuela	-	600
	<u>US\$ 12,687,036</u>	<u>US\$ 16,373,738</u>

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

	2011	2010
Saldo al inicio de año	US\$ 16,373,738	US\$ 15,244,439
Compras	18,893,471	362,834,240
Venta y redenciones	(22,935,320)	(361,840,972)
Cambio en el valor razonable	<u>355,147</u>	<u>136,031</u>
Saldo al final de año	<u>US\$ 12,687,036</u>	<u>US\$ 16,373,738</u>

#### 8. Instrumentos Financieros Derivados

El Banco utiliza como instrumentos derivados los “Cross Currency Swap”. Los “Currency Swap” son contratos derivados muy comunes, en donde se intercambia el principal y los pagos de interés en una moneda por otro principal e intereses en otra moneda en fechas determinadas y durante un período de tiempo específico. En estos contratos se especifica de antemano el principal que se va a intercambiar (al principio y al final). Es común ver que los “Currency Swap” son combinados con los “Swap” de tasas de interés, lo cual da lugar a los “Cross Currency Swap”. Estos últimos son generalmente “Swap” de tasas flotantes de dos divisas diferentes; sin embargo, existen diferentes combinaciones.

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

### 8. Instrumentos Financieros Derivados (Continuación)

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se presenta a continuación:

	<u>Valor Nominal</u>	<u>2011 Valor Razonable (Activo)</u>	<u>2010 Valor Razonable (Activo)</u>
Cross Currency Swap (Contrato VEB/US\$)	US\$ 29,651,462	US\$ 17,589,368	US\$ 17,212,971
Cross Currency Swap (Contrato Espejo)	8,000,000	<u>(4,746,707)</u>	<u>(4,645,102)</u>
		<u>US\$ 12,842,661</u>	<u>US\$ 12,567,869</u>

#### ***Contrato VEB/US\$***

El Banco mantiene contratos de “Cross Currency Swap” a través de los cuales se compromete a entregar a la contraparte el 15 de marzo de 2012 un monto nominal en bolívares y a cambio la contraparte entrega al Banco un monto nominal en dólares. La tasa de cambio establecida en el contrato es de Bs.2.14460 por cada dólar (US\$). El contrato es revocable en cualquier momento por cualquiera de las partes.

Este contrato incluye el intercambio de intereses de acuerdo a los siguientes términos:

- Nominal en bolívares por Bs.63,750,000: Pago trimestral de intereses en base al rendimiento trimestral de las Letras del Tesoro a 90 días emitidas por las República Bolivariana de Venezuela, más una prima de 0.50% anual. Pago de capital al vencimiento en títulos valores de la deuda pública de la República de Venezuela.
- Nominal en dólares por US\$29,651,462: Pago semestral en base a Libor 6 meses menos spread a ser determinado entre 250 - 289 pb. Pago a capital al vencimiento con Letras del Tesoro de los Estados Unidos con plazo de vencimiento de aproximadamente 1 año.

#### ***Contrato Espejo***

El Banco mantiene contratos de “Cross Currency Swap” a través de los cuales se compromete a entregar a la contraparte el 15 de marzo de 2012 un monto nominal en dólares y a cambio la contraparte entrega al Banco un monto nominal en bolívares. La tasa de cambio establecida en el contrato es de Bs.2.14460 por cada dólar (US\$). El contrato es revocable en cualquier momento por cualquiera de las partes.

- Nominal en bolívares por Bs.17,200,000: Pago trimestral de intereses en base la tasa de interés variable de los bonos emitidos por la Corporación Andina de Fomento (CAF). Pago de capital al vencimiento en títulos valores de la deuda pública de la República Bolivariana de Venezuela.
- Nominal en dólares por US\$8,000,000: Pago semestral del monto en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica que resulte de aplicar la tasa de interés Libor bba a seis (6) meses sobre el monto de US\$8,000,000 menos un “spreads” o diferencial de 2.69% anual. Pago a capital al vencimiento con Letras del Tesoro de los Estados Unidos con plazo de vencimiento de aproximadamente 1 año.

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

### 8. Instrumentos Financieros Derivados (Continuación)

#### *Contrato Espejo (continuación)*

En el 2011, el “Cross Currency Swap” no generó pérdida (ganancia) neta en diferencial cambiario, considerando que la tasa de cambio fue fijada a finales del 2010 (2010: US\$796,438) y una ganancia por fluctuación de valor del razonable por US\$274,792 (2010: US\$508,414), la cual se presenta en el estado de resultados, en la línea de ganancia neta en inversiones, instrumentos derivados y diferencial cambiario. (Véase Nota 11)

El valor neto de los intercambios por flujos de intereses ascendió a una pérdida por US\$1,369,921 (2010: US\$1,548,373), partida registrada neta en el estado de resultados en la línea de ganancia neta en inversiones, instrumentos derivados y diferencial cambiario. (Véase Nota 11)

### 9. Préstamos

La cartera de crédito se clasifica de la siguiente manera:

	2011	2010
Sector interno:		
Préstamos comerciales y líneas de crédito	US\$ 72,407,837	US\$ 34,623,618
Construcción	2,450,946	1,181,052
Agropecuario	2,572,292	946,667
Autos comerciales	4,717,138	266,711
Industriales	3,763,698	-
Hipotecarios residenciales	18,342,238	12,282,670
Personales y autos	<u>9,344,186</u>	<u>2,477,883</u>
Total sector interno	113,598,335	51,778,601
Sector externo:		
Préstamos comerciales	<u>5,350,000</u>	<u>3,000,000</u>
	<u>US\$ 118,948,335</u>	<u>US\$ 54,778,601</u>

Los préstamos en el sector interno devengan una tasa entre 5% hasta 10% y una tasa de interés promedio ponderada de 6.15% (2010: 6.87%). Los préstamos en el sector externo mantienen una tasa de interés promedio ponderada de 3.78% (2010: 8.5%). El Banco no mantiene participaciones de préstamos en el 2011 (2010: US\$626,490).

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

### 10. Préstamos (Continuación)

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

	2011	2010
Saldo al inicio del año	US\$ 861,530	US\$ 235,688
Provisión del año cargada a resultados	2,253,952	625,842
Préstamos castigados	<u>(474,166)</u>	<u>-</u>
Saldo al final de año	<u>US\$ 2,641,316</u>	<u>US\$ 861,530</u>

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

El Acuerdo No.6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá requiere clasificar los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo del capital así: Normal 0%, Mención Especial 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50%, Irrecuperable 100%.

En adición, los bancos deberán evaluar el riesgo de cada préstamo para estimar la posible pérdida dentro de los 90 días posteriores a la clasificación del préstamo en su respectiva categoría. En el caso que un préstamo presente un riesgo adicional, en función de las pérdidas estimadas, se debe ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de acuerdo a los siguientes rangos: Mención Especial 2% hasta 14.9%; Subnormal 15% hasta 49.9%; Dudoso 50% hasta 99.9%; Irrecuperable 100%.

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes.

Igualmente los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global mínima para pérdidas en préstamos no menores al 1% del total de su cartera de préstamos. Esta reserva global no deberá ser menor a la sumas de las reservas específicas y genéricas.

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

	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Sub-Normal</u>	<u>Dudosa</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Totales</u>
	(Expresados en Miles de US\$)					
<b>Tipo de Préstamo</b>						
<b>31 de diciembre de 2011</b>						
Capital de préstamos						
Corporativo	90,354	14	42	141	711	91,262
Consumo	<u>27,517</u>	<u>169</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,686</u>
	<u>117,871</u>	<u>183</u>	<u>42</u>	<u>141</u>	<u>711</u>	<u>118,948</u>
Reserva de préstamos	<u>1,849</u>	<u>4</u>	<u>6</u>	<u>71</u>	<u>711</u>	<u>2,641</u>

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

### 9. Préstamos (Continuación)

#### Clasificación de préstamos conforme a los parámetros de la Superintendencia de Bancos de Panamá (continuación)

	Mención		Sub-	<u>Dudosa</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Totales</u>
	<u>Normal</u>	<u>Especial</u>	<u>Normal</u>			
(Expresados en Miles de US\$)						
<b>Tipo de Préstamo</b>						
<b>31 de diciembre de 2010</b>						
Capital de préstamos						
Corporativo	37,800	942	1,489	164	-	40,395
Consumo	<u>13,624</u>	<u>760</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,384</u>
	<u>51,437</u>	<u>1,740</u>	<u>1,491</u>	<u>351</u>	<u>-</u>	<u>54,779</u>
Reserva de préstamos	<u>529</u>	<u>35</u>	<u>216</u>	<u>82</u>	<u>-</u>	<u>862</u>

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Préstamos vencidos:		
En no acumulación de intereses	<u>US\$ 652,976</u>	<u>US\$ 162,554</u>
Préstamos morosos:		
En acumulación de intereses	<u>US\$ 223,789</u>	<u>US\$ 3,179,305</u>
Préstamos reestructurados	<u>US\$ 200,000</u>	<u>US\$ -</u>
Intereses no reconocidos a ingresos en el período	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>

Las cuotas atrasadas de los préstamos vencidos y morosos ascendían a US\$403,327 (2010: US\$232,513), cuyos saldos de principal eran de US\$1,076,766 (2010: US\$3,341,859).

# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

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

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

	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras a la Propiedad Arrendada</u>	<u>Total</u>
<b>31 de diciembre de 2011</b>				
Saldo neto al inicio de año	US\$ 37,588	US\$ 822,243	US\$ 516,826	US\$ 1,376,657
Adiciones	-	907,850	572,637	1,480,487
Depreciación y amortización del año	(1,879)	(225,497)	(68,604)	(295,980)
Saldo neto al final del año	<u>US\$ 35,709</u>	<u>US\$ 1,504,596</u>	<u>US\$ 1,020,859</u>	<u>US\$ 2,561,164</u>
Costo	US\$ 56,381	US\$ 2,042,799	US\$ 1,197,558	US\$ 3,296,738
Depreciación y amortización acumuladas	(20,672)	(538,203)	(176,699)	(735,574)
Saldo neto	<u>US\$ 35,709</u>	<u>US\$ 1,504,596</u>	<u>US\$ 1,020,859</u>	<u>US\$ 2,561,164</u>
<b>31 de diciembre de 2010</b>				
Saldo neto al inicio de año	US\$ 39,467	US\$ 703,979	US\$ 558,905	US\$ 1,302,351
Adiciones	-	289,036	24,128	313,164
Depreciación y amortización del año	(1,879)	(170,772)	(66,207)	(238,858)
Saldo neto al final del año	<u>US\$ 37,588</u>	<u>US\$ 822,243</u>	<u>US\$ 516,826</u>	<u>US\$ 1,376,657</u>
Costo	US\$ 56,381	US\$ 1,134,950	US\$ 624,920	US\$ 1,816,251
Depreciación y amortización acumuladas	(18,793)	(312,707)	(108,094)	(439,594)
Saldo neto	<u>US\$ 37,588</u>	<u>US\$ 822,243</u>	<u>US\$ 516,826</u>	<u>US\$ 1,376,657</u>

### 11. Ganancia Neta en Inversiones, Instrumentos Derivados y Diferencial Cambiario

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ganancia neta realizada en inversiones y venta de títulos valores	US\$ 32,287,238	US\$ 31,342,062
Cambio en la valuación de instrumento derivado:		
Ganancia por fluctuación del valor razonable	274,792	508,414
Valor de intercambio neto de flujos de intereses	(1,369,921)	(1,548,373)
Pérdida neta en diferencial cambiario del Cross Currency Swap	-	(796,438)
Diferencia cambiaria	<u>8,134</u>	<u>760,982</u>
	<u>US\$ 31,200,243</u>	<u>US\$ 30,266,647</u>



# Mercantil Bank (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

### 12. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

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

	2011	2010
<b>Saldos</b>		
Activos		
Depósitos a la vista en bancos del exterior	US\$ 5,954,230	US\$ 14,084,547
Depósito a plazo en bancos del exterior	7,338,679	150,000
Préstamos	458,379	217,191
Pasivos		
Depósitos de clientes a la vista - extranjeros	US\$ 108,245	US\$ 50,000
Depósitos de clientes a plazo - extranjeros	1,063,000	6,309,270
<b>Transacciones</b>		
Ingresos		
Intereses ganados sobre depósitos	US\$ 9,883	US\$ 78,420
Intereses ganados sobre préstamos	21,500	12,511
Gastos		
Intereses sobre depósitos	US\$ 27,476	US\$ 1,757
Honorarios profesionales	775,002	761,030
Servicios de consultoría	12,000	12,000
Comisiones	73,737	45,131
Personal clave	770,903	623,780

### 13. Otros Activos

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

	2011	2010
Fondo fideicomiso	US\$ 63,659	US\$ 49,856
Cupones Cross Currency Swap	64,738	66,049
Cuentas por cobrar varias	93,712	749,229
Gastos pagados por anticipado	309,504	107,067
Cuentas en suspenso	<u>151,433</u>	<u>228,868</u>
	<u>US\$ 683,046</u>	<u>US\$ 1,201,069</u>

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

#### 14. Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos se presenta a continuación:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Impuesto sobre la renta por pagar	US\$ 1,070,600	US\$ 753,048
Retenciones legales por pagar	85,289	45,719
Impuestos por pagar	79,044	46,270
Obligaciones laborales por pagar	72,298	62,817
Cheques certificados /administración	1,320,045	769,323
Cupones Cross Currency Swap	239,947	244,804
Cuentas por pagar intereses títulos	390,211	598,604
Cuentas por pagar	5,445	5,445
Otros pasivos	<u>1,507,340</u>	<u>78,411</u>
	<u>US\$ 4,770,219</u>	<u>US\$ 2,604,441</u>

Los otros pasivos incluyen US\$1,254,109 de depósitos a plazo de clientes vencidos en espera de instrucciones por parte del cliente.

#### 15. Otros Gastos Generales y Administrativos

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Alquileres	US\$ 248,450	US\$ 151,408
Impuestos	276,014	169,006
Electricidad y comunicaciones	104,659	74,110
Mantenimiento y limpieza	51,926	44,529
Suscripciones y membresías	47,607	27,809
Publicidad	6,446	2,589
Papelería y útiles	72,717	43,835
Viajes y transporte	63,144	17,543
Otros gastos	<u>287,748</u>	<u>111,403</u>
	<u>US\$ 1,158,711</u>	<u>US\$ 642,232</u>

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

#### 16. Capital Pagado

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Capital primario	US\$ 67,774,685	US\$ 36,791,489
Capital secundario	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de fondos de capital	<u>US\$ 67,774,685</u>	<u>US\$ 36,791,489</u>
Activos ponderados:		
Activos categoría 2	US\$ 1,390,299	US\$ 14,763,830
Activos categoría 3	5,102,792	4,472,143
Activos categoría 4	10,194,338	14,076,953
Activos categoría 5	127,555,962	80,706,999
Activos categoría 6	5,074,208	-
Activos categoría 7	<u>1,077,258</u>	<u>-</u>
Total de activos ponderados	150,394,857	114,019,925
Menos provisiones	<u>2,641,316</u>	<u>861,530</u>
Activos ponderados, neto	<u>US\$147,753,541</u>	<u>US\$113,158,395</u>
Relación de ponderación	<u>45.87%</u>	<u>32.51%</u>

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

#### 17. Impuesto sobre la Renta Diferido

El activo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente aplicada a las diferencias temporales relacionadas principalmente con la reserva para posibles préstamos incobrables y las comisiones no devengadas.

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldo al inicio del año	US\$ 293,059	US\$ 82,802
Créditos en el estado de resultados (Nota 18)	<u>468,852</u>	<u>210,257</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 761,911</u>	<u>US\$ 293,059</u>

Las diferencias temporales se desglosan a continuación:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Comisiones no devengadas	US\$ 949	US\$ 22,504
Provisión para préstamos incobrables	<u>467,903</u>	<u>187,753</u>
Total diferencias temporales	<u>US\$ 468,852</u>	<u>US\$ 210,257</u>

#### 18. Impuesto sobre la Renta

El Código Fiscal de Panamá establecen que las utilidades provenientes de transacciones efectuadas dentro del territorio de la República de Panamá son gravables a la tasa nominal de 30% 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:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Impuesto corriente	US\$ 1,125,164	US\$ 753,048
Impuesto diferido (Nota 17)	(468,852)	(210,257)
Ajuste por impuesto de años anteriores	<u>(66,850)</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 589,462</u>	<u>US\$ 542,791</u>

## Mercantil Bank (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

---

#### 18. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

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 30%. El impuesto sobre la renta resultante al aplicarse las tasas vigentes a la utilidad según libros puede ser conciliado con el impuesto sobre la renta que muestra el estado de resultados del 2011, tal como se presenta a continuación:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>US\$ 31,760,302</u>	<u>US\$ 31,703,663</u>
Impuesto sobre la renta a la tasa de 30%	US\$ 9,528,091	US\$ 9,511,099
Más:		
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles y de operaciones de fuente extranjera	2,302,716	2,021,249
Menos:		
Efecto fiscal de ingresos exentos, operaciones de fuente extranjera y arrastre de pérdida	<u>(11,241,345)</u>	<u>(10,989,557)</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>US\$ 589,462</u>	<u>US\$ 542,791</u>

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 2011, según regulaciones vigentes. Igualmente, el Banco está sujeto a revisión en relación al cumplimiento con el impuesto de timbre.