

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

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

Informe y Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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

Índice para los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

	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 - 55



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 2014 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 2014, 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.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ricardo de la Cruz Lopez', written in a cursive script.

11 de marzo de 2015
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 2014

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2014	2013	2013
Activos			
Efectivo (Notas 4 y 6)	US\$ 1,304,821	US\$ 1,321,611	US\$ 459,652
Depósitos en bancos (Notas 4, 6 y 23)			
A la vista en bancos	74,761,048	53,836,305	14,369,450
A plazo en bancos	<u>-</u>	<u>238,727</u>	<u>15,313,726</u>
Total de depósitos en bancos	<u>74,761,048</u>	<u>54,075,032</u>	<u>29,683,176</u>
Activos financieros a valor razonable a través de resultados (Notas 4 y 7)	1,627,822	11,461,185	9,238,896
Inversiones disponibles para la venta (Notas 4 y 8)	62,770,692	14,327,052	15,598,045
Cartera de préstamos (Notas 4, 9 y 23)	121,637,214	162,420,264	156,304,631
Menos: Provisión para cartera de préstamos	(10,703,410)	(10,215,569)	(4,166,486)
Comisiones no devengadas	<u>(177,461)</u>	<u>(250,960)</u>	<u>(110,313)</u>
	110,756,343	151,953,735	152,027,832
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto (Nota 10)	3,204,953	3,380,375	2,487,047
Activos restringidos (Nota 11)	269,693	421,643	419,588
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 15)	3,289,213	2,553,892	1,176,119
Otros activos (Nota 12)	<u>1,456,304</u>	<u>1,377,118</u>	<u>1,459,430</u>
Total de activos	<u>US\$ 259,440,889</u>	<u>US\$ 240,871,643</u>	<u>US\$ 212,549,785</u>
Pasivos y Patrimonio del Accionista			
Pasivos			
Depósitos de clientes (Notas 4, 13 y 23)			
A la vista	US\$ 94,585,149	US\$ 83,751,240	US\$ 63,285,979
Ahorros	45,941,287	43,297,946	36,994,782
A plazo fijo	<u>71,223,290</u>	<u>68,798,031</u>	<u>60,313,577</u>
Total de depósitos de clientes	211,749,726	195,847,217	160,594,338
Otros pasivos (Nota 14)	<u>3,505,459</u>	<u>2,645,886</u>	<u>5,833,543</u>
Total de pasivos	<u>215,255,185</u>	<u>198,493,103</u>	<u>166,427,881</u>
Patrimonio del accionista			
Acciones comunes (Nota 16)	15,100,000	15,100,000	15,100,000
Utilidades no distribuidas	27,707,867	27,218,001	30,934,771
Reservas regulatorias (Nota 16)	1,398,569	-	-
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	<u>(20,732)</u>	<u>60,539</u>	<u>87,133</u>
Total de patrimonio del accionista	<u>44,185,704</u>	<u>42,378,540</u>	<u>46,121,904</u>
Total de pasivos y patrimonio del accionista	<u>US\$ 259,440,889</u>	<u>US\$ 240,871,643</u>	<u>US\$ 212,549,785</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 2014

	2014	2013
Ingresos Financieros (Nota 23)		
Ingresos por cartera de préstamos	US\$ 8,002,329	US\$ 9,208,469
Ingresos por inversiones en títulos valores	1,801,964	893,631
Ingresos por depósitos	<u>16,599</u>	<u>11,645</u>
Total intereses ganados	9,820,892	10,113,745
Gastos Financieros (Nota 23)		
Gastos por depósitos de clientes	<u>(2,533,982)</u>	<u>(2,372,960)</u>
Margen financiero bruto	7,286,910	7,740,785
Provisión para cartera de préstamos (Nota 9)	<u>(7,548,564)</u>	<u>(6,049,083)</u>
Ingresos financieros netos, después de provisión para cartera de préstamos	<u>(261,654)</u>	<u>1,691,702</u>
Otros Ingresos (Gastos)		
Comisiones ganadas (Nota 23)	1,157,098	854,665
Gastos de comisiones (Nota 23)	(211,807)	(147,693)
Ganancia neta en inversiones y diferencial cambiario (Nota 19)	8,356,835	123,180
Otros ingresos, neto (Nota 20)	<u>758,882</u>	<u>699,468</u>
Total otros ingresos, netos	<u>10,061,008</u>	<u>1,529,620</u>
Gastos de Operaciones		
Salarios y otros gastos de personal (Nota 21)	3,799,628	3,242,520
Honorarios y servicios profesionales (Nota 23)	1,237,684	1,258,023
Depreciación y amortización (Nota 10)	800,123	751,771
Otros gastos generales y administrativos (Nota 22)	<u>2,694,597</u>	<u>2,231,170</u>
Total gastos de operaciones	<u>8,532,032</u>	<u>7,483,484</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	1,267,322	(4,262,162)
Impuesto sobre la renta (Nota 15)	<u>621,113</u>	<u>545,392</u>
Utilidad (pérdida) neta	<u>1,888,435</u>	<u>(3,716,770)</u>
Otro Resultado Integral (Nota 8)		
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas al estado de resultado integral:		
Ganancia o (pérdida) no realizada en valor razonable de valores disponibles para la venta	(73,457)	56,120
Reclasificación por venta o redención de valores disponibles para la venta	<u>(7,814)</u>	<u>(82,714)</u>
Total otro resultado integral, neto de impuesto	<u>(81,271)</u>	<u>(26,594)</u>
Resultado integral del año	<u>US\$ 1,807,164</u>	<u>US\$ (3,743,364)</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 2014

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Reservas Regulatorias</u>	<u>Ganancia (Pérdida) no Realizada en Inversiones</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2013 (previamente reportado)	US\$ 15,100,000	US\$ 30,934,868	US\$ -	US\$ 87,133	US\$ 46,122,001
Efecto de adopción de NIIF (Nota 3)	-	(97)	-	-	(97)
Saldos al 1 de enero de 2013	15,100,000	30,934,771	-	87,133	46,121,904
<i>Pérdida integral:</i>					
Pérdida neta 2013	-	(3,716,770)	-	-	(3,716,770)
Pérdida no realizada (Nota 8)	-	-	-	(26,594)	(26,594)
<i>Total de pérdida integral</i>	-	(3,716,770)	-	(26,594)	(3,743,364)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	15,100,000	27,218,001	-	60,539	42,378,540
<i>Pérdida integral:</i>					
Utilidad neta 2014	-	1,888,435	-	-	1,888,435
Pérdida no realizada (Nota 8)	-	-	-	(81,271)	(81,271)
<i>Total de pérdida integral</i>	-	1,888,435	-	(81,271)	1,807,164
Constitución de reserva regulatoria	-	(1,398,569)	1,398,569	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>US\$ 15,100,000</u>	<u>US\$ 27,707,867</u>	<u>US\$ 1,398,569</u>	<u>US\$ (20,732)</u>	<u>US\$ 44,185,704</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 Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	US\$ 1,888,435	US\$ (3,716,770)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	800,123	751,771
Impuesto sobre la renta diferido	735,321	(1,377,773)
Provisión para préstamos incobrables	7,548,564	6,049,083
Ingreso por intereses	(9,820,892)	(10,113,745)
Gasto de intereses	2,533,982	2,372,960
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en activos designados a valor razonable a través de resultado	9,694,872	(2,291,994)
Disminución (aumento) en préstamos	33,645,861	(5,858,171)
Disminución (aumento) en activos restringidos	151,950	(2,055)
Aumento en otros activos	(1,549,828)	(904,724)
Aumento en depósitos de clientes	15,901,592	35,064,737
Aumento (disminución) en otros pasivos	238,460	(3,187,657)
Impuesto sobre la renta pagado	621,113	988,736
Intereses cobrados	9,647,978	10,074,573
Intereses pagados	<u>(2,533,065)</u>	<u>(2,184,818)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>69,504,466</u>	<u>25,664,153</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo	(624,701)	(1,646,800)
Compra de inversiones disponibles para la venta	(58,376,708)	(11,365,986)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta	<u>10,166,169</u>	<u>12,602,448</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(48,835,240)</u>	<u>(410,338)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	20,669,226	25,253,815
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>55,396,643</u>	<u>30,142,828</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 6)	<u>US\$ 76,065,869</u>	<u>US\$ 55,396,643</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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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 y 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 2014 fueron aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría el 27 de febrero de 2015.

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.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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

2. Bases de Preparación

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

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, 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

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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

d) Activos Financieros

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

I. Activos Financieros a Valor Razonable a través de Resultados

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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.

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:

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

I. Préstamos

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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.

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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

j) Edificio, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

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

(*) No excediendo el plazo del arrendamiento

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

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

k) 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. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. El monto del aporte del período ascendió a US\$64,130 (2013: US\$63,843).

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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\$350,625 (2013: US\$309,987).

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 al 31 de diciembre de 2014 es del 25% (2013: 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.

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.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

o) Reservas Regulatorias

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.

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 2014, 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 2014

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.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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

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

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 9), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 15) y la determinación de valores razonables (Nota 5).

En forma periódica el Banco analiza la recuperabilidad de su portafolio de cartera de préstamos, la cual es su estimación más significativa. Con respecto a este tema, la gerencia aplica estimaciones basadas en su experiencia de pérdidas históricas. La metodología y variables utilizadas para este análisis son revisadas regularmente por la gerencia para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y las pérdidas reales. Una variación en los flujos futuros de efectivo de +/- 10% podría resultar en un incremento o disminución en la provisión de créditos analizados en forma individual en +/- US\$359,507 respectivamente. Una variación de +/- 10% en los ratios de pérdida podría resultar en un incremento o disminución en la provisión de créditos analizados en forma colectiva en +/- US\$359,532.

r) Nuevas normas, enmiendas o interpretaciones

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

Modificaciones a la NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación

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

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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

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

CINIIF 21 - Gravámenes

Emitida en mayo de 2013. Esta es una interpretación de la NIC 37, Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes. La NIC 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito por el que la entidad tiene la obligación presente como resultado de un evento pasado (conocido como un hecho generador de obligaciones). La interpretación aclara que el suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la continuidad de la actividad que produce el pago del gravamen en el período siguiente a la generación del ingreso de la mencionada actividad. Lo que significa en este caso que la generación de ingresos en el período anterior es necesaria, pero no suficiente, para crear una obligación presente. Esta interpretación será efectiva para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. La adopción de esta norma no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera del Banco.

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

- II. Las siguientes nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas aún no se encuentran vigentes al 31 diciembre de 2014 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.

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

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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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.

3. Bases de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Normas Prudenciales Utilizadas Previamente

Las políticas contables de la Nota 2 se han aplicado en la preparación de los estados financieros del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, en la información comparativa presentada en los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación del estado de situación financiera al 1 de enero 2013 (fecha de transición del Banco).

Al preparar el estado de situación financiera de apertura, el Banco ajustó los importes reportados previamente en los estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera modificada por las normas prudenciales emitida por la Superintendencia de Bancos (Normas prudenciales). Los siguientes cuadros y notas, explican los impactos de la transición de las Normas prudenciales a las NIIF, en el estado de situación financiera del Banco y en los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo.

En el proceso de preparación de los estados financieros de tres años, el Banco evaluó la aplicación de las exenciones opcionales y excepciones requeridas descritas en la NIIF 1.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Excepciones y Exenciones a la Aplicación Retroactiva de Otras NIIF

i) Excepciones Obligatorias

A continuación se incluyen las excepciones obligatorias de la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, aplicadas en la conversión de las Normas prudenciales a las NIIF.

- Excepción de estimaciones
Las estimaciones bajo NIIF al 1 de enero de 2013 son consistentes con las estimaciones realizadas de acuerdo con las Normas prudenciales.
- Baja de activos y pasivos financieros
El Banco no ha reconocido activos ni pasivos financieros eliminados previamente bajo los principios de las Normas prudenciales.

Las siguientes excepciones obligatorias de la NIIF 1 no resultaron aplicables o relevantes para el Banco:

- Clasificación y medición de activos financieros
- Participación no controladora,
- Excepciones a la contabilidad de coberturas,
- Derivados implícitos, y
- Préstamos del Gobierno.

ii) Exenciones Opcionales

Al 1 de enero de 2013, el Banco no aplicó las exenciones opcionales de la NIIF 1 en la preparación de los primeros estados financieros bajo NIIF considerando que los eventos y/o transacciones que las originan no están presentes o no resultan relevantes para los estados financieros del Banco.

I. Conciliación de las Normas Prudenciales a las NIIF

La NIIF 1 requiere que una entidad concilie el capital, el resultado integral y los flujos de efectivo de períodos anteriores. Las siguientes tablas presentan las conciliaciones de las Normas prudenciales a las NIIF por los períodos respectivos para el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

Conciliación del Capital de los Accionistas al 1 de Enero de 2013 (Fecha de Transición) y al 31 de Diciembre de 2013.

1 de enero de 2013									
	Saldos								
	Previamente		Ajustes de		Total		Explicación		Saldos según
	Reportados		Conversión	Reclasificación	Variación				NIIF
	según Normas		a NIIF						
	Prudenciales								
Activos									
Efectivo y depósitos en banco	US\$ 30,262,121	US\$ -	US\$ -	US\$ (119,293)	US\$ (119,293)	(1), (2)		US\$ 30,142,828	
Inversiones en títulos valores	24,488,508	-	-	348,433	348,433	(1)		24,836,941	
Cartera de préstamos, neta	151,623,727	(20,893)	-	424,998	404,105	(1), (3), (4)		152,027,832	
Edificio, mobiliario, equipo y mejoras, neto	2,487,047	-	-	-	-			2,487,047	
Activos restringidos	-	-	-	419,588	419,588	(2)		419,588	
Impuesto sobre la renta diferido	1,155,323	20,796	-	-	20,796	(5)		1,176,119	
Otros activos	2,533,156	-	-	(1,073,726)	(1,073,726)	(2)		1,459,430	
Total de activos	US\$ 212,549,882	US\$ (97)	US\$ -	US\$ -	US\$ (97)			US\$ 212,549,785	
Pasivos y Patrimonio del Accionista									
Pasivos									
Depósitos de clientes	US\$ 160,391,939	US\$ -	US\$ -	US\$ 202,399	US\$ 202,399	(1)		US\$ 160,594,338	
Intereses acumulados por pagar	202,399	-	-	(202,399)	(202,399)	(1)		-	
Otros pasivos	5,833,543	-	-	-	-			5,833,543	
Total de pasivos	166,427,881	-	-	-	-			166,427,881	
Patrimonio del accionista									
Acciones comunes	15,100,000	-	-	-	-			15,100,000	
Utilidades no distribuidas	30,934,868	(97)	-	-	(97)	(3), (4), (5)		30,934,771	
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	87,133	-	-	-	-			87,133	
Total de patrimonio del accionista	46,122,001	(97)	-	-	(97)			46,121,904	
Total de pasivos y patrimonio del accionista	US\$ 212,549,882	US\$ (97)	US\$ -	US\$ -	US\$ (97)			US\$ 212,549,785	

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

31 de diciembre de 2013								
	Saldos Previamente Reportados según Normas Prudenciales		Ajustes de Conversión a NIIF		Total Variación		Explicación	Saldos según NIIF
	US\$		US\$		US\$			US\$
Activos								
Efectivo y depósitos en banco	55,546,610		-		(149,967)		(1), (2)	55,396,643
Inversiones en títulos valores	25,517,446		-		270,791		(1)	25,788,237
Cartera de préstamos, neta	151,710,187		(164,823)		408,371		(1), (3), (4)	151,953,735
Edificio, mobiliario, equipo y mejoras, neto	3,380,375		-		-			3,380,375
Activos restringidos	-		-		421,643		(2)	421,643
Impuesto sobre la renta diferido	2,465,644		88,248		-		(5)	2,553,892
Otros activos	2,327,956		-		(950,838)		(2)	1,377,118
Total de activos	240,948,218		(76,575)		-			240,871,643
Pasivos y Patrimonio del Accionista								
Pasivos								
Depósitos de clientes	195,456,676		-		390,541		(1)	195,847,217
Intereses acumulados por pagar	390,541		-		(390,541)		(1)	-
Otros pasivos	2,645,886		-		-			2,645,886
Total de pasivos	198,493,103		-		-			198,493,103
Patrimonio del accionista								
Acciones comunes	15,100,000		-		-			15,100,000
Utilidades no distribuidas	27,294,576		(76,575)		-		(3), (4), (5)	27,218,001
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	60,539		-		-			60,539
Total de patrimonio del accionista	42,455,115		(76,575)		-			42,378,540
Total de pasivos y patrimonio del accionista	240,948,218		(76,575)		-			240,871,643

Conciliación del estado de resultado integral al 31 de diciembre de 2013.

	Saldos Previamente Reportados según Normas Prudenciales		Ajustes de Conversión a NIIF		Explicación	Saldos según NIIF
	US\$		US\$			US\$
Ingresos financieros	9,980,303		133,442		(4)	10,113,745
Gastos financieros	(2,372,960)		-			(2,372,960)
Provisión para cartera de préstamos	(5,771,711)		(277,372)		(3)	(6,049,083)
Otros ingresos	1,529,620		-			1,529,620
Gastos de operaciones	(7,483,484)		-			(7,483,484)
Impuesto sobre la renta	477,940		67,452		(5)	545,392
Pérdida neta	(3,640,292)		(76,478)			(3,716,770)
Otro resultado integral, neto de impuesto	(26,594)		-			(26,594)
Resultado integral del año	(3,666,886)		(76,478)			(3,743,364)

Notas a los Estados Financieros **31 de diciembre de 2014**

Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo al 31 de Diciembre de 2013.

La transición de las Normas prudenciales a las NIIF no ha tenido efectos importantes sobre los flujos de efectivo generados por el Banco. Las partidas en conciliación entre la presentación bajo las Normas prudenciales y la presentación de las NIIF ha tenido efecto sobre los flujos de efectivo generados por el Banco en sus actividades de operación en US\$30,674 correspondiente a los intereses por cobrar por depósitos en otros bancos que se consideran equivalentes de efectivo.

II. Notas de la Conciliación entre las Normas Prudenciales y las NIIF

(1) Reclasificaciones de los Intereses de los Instrumentos Financieros

Los intereses por cobrar y por pagar generados por los instrumentos financieros activos y pasivos medidos a costo amortizado se presentan netos con el instrumento financiero que los genera. El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada, calculada con el método de la tasa de interés efectiva.

Se incluyen los intereses de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta para presentar estos instrumentos a su valor razonable.

Estas reclasificaciones no afectaron los saldos del patrimonio del Banco al 31 de diciembre y 1 de enero de 2013.

(2) Reclasificación de Saldos a Activos Restringidos

La NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo, requiere que se revele en los estados financieros cualquier importe significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no esté disponible para ser utilizado.

Al 31 de diciembre y 1 de enero de 2013 el Banco ha reclasificado al rubro de Activos Restringidos los saldos correspondientes a depósito restringido constituidos en un banco del exterior como garantía del contrato para la emisión de carta de crédito “stand by” por US\$150,000 para el uso de la marca de tarjeta de crédito con MasterCard International; así como otros depósitos dados en garantía registrados originalmente en el rubro de otros activos.

(3) Cambio en la Metodología de Cálculo de la Reserva de Préstamos

Bajo las Normas prudenciales, la provisión para cartera de préstamos era reconocida, hasta la fecha de transición a NIIF, en base a la evaluación de los préstamos en los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal, estando los Bancos obligados a mantener una provisión total no menor al 1% de su cartera de préstamos bruta para lo cual se reconocía una provisión global mínima adicional de ser necesario.

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

El Banco utilizaba para el cálculo de la reserva de préstamos las disposiciones del Acuerdo No.6-2000 hasta el 30 de junio de 2014 cuando entró en vigencia el Acuerdo No.4-2013, el cual incluye el reconocimiento de una provisión sobre los créditos clasificados en la categoría normal que es registrada en patrimonio en el rubro de reservas regulatorias.

Bajo las NIIF, para el cálculo de la provisión para cartera de préstamos, el Banco evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro significativo en el valor de la cartera de préstamos, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del préstamo que tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de dicha cartera.

El ajuste por el cambio en la estimación de la provisión para cartera de préstamos a NIIF representa una disminución del patrimonio US\$75,620 y de US\$277,372 a la fecha de transición y al 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

La Resolución General de Junta Directiva SBPGJD-0003-2013, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013, establece que los Bancos efectuarán los cálculos de la reserva por préstamos aplicando las NIIF y las normas prudenciales y se compararán las respectivas cifras, cuando el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, dicha diferencia se registra en una reserva regulatoria en el patrimonio.

(4) Reconocimiento de Intereses Suspendidos

Según la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, no se requiere la suspensión del devengamiento de intereses para la cartera deteriorada. El artículo 30 del Acuerdo No.4-2013 (y artículo 18 del Acuerdo No.6-2000) establece la suspensión del reconocimiento de los intereses cuando el Banco a) determine el deterioro en la condición financiera del cliente, y/o b) el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados en más de cierto número de días según el tipo de préstamo y c) el Banco determine la inseguridad de recuperar la totalidad del sobregiro ante la falta de cancelación del mismo en un número determinado de días.

El ajuste por la inclusión de los intereses suspendidos bajo normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá representa un aumento del patrimonio de US\$54,727 a la fecha de transición y un aumento del patrimonio de US\$133,442 al 31 de diciembre de 2013.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(5) *Impacto en el Impuesto Diferido*

La NIC 12 Impuesto a las Ganancias, establece el reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo como consecuencia de las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos, y su monto registrado en los estados financieros. Como resultado del ajuste en la provisión para préstamos, la cual es la principal diferencia temporal del Banco, el efecto en el patrimonio por el recalcu del impuesto diferido activo a la fecha de transición representa un aumento de US\$20,796 y de US\$67,452 al 31 de diciembre de 2013.

4. 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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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.

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 2014 y 2013, 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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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.

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 2014

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
	(Expresados en Miles de US\$)		
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>
31 de diciembre de 2013			
AA+	4,157	-	4,157
A-	3,446	-	3,446
BBB	6,199	-	6,199
BBB+	525	-	525
B-	-	1	1
CCC	-	11,460	11,460
	<u>14,327</u>	<u>11,461</u>	<u>25,788</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

Concentración de Activos y Pasivos

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

	<u>Centro América</u>	<u>Sur América</u>	<u>Norte América</u>	<u>Otros Países</u>	<u>Total</u>
	(Expresados en Miles de US\$)				
31 de diciembre de 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.

	<u>Centro América</u>	<u>Sur América</u>	<u>Norte América</u>	<u>Otros Países</u>	<u>Total</u>
	(Expresados en Miles de US\$)				
31 de diciembre de 2013					
Activos					
Efectivo y depósitos	6,313	242	48,770	72	55,397
Préstamos*	162,230	190	-	-	162,420
Inversiones	5,187	11,461	9,140	-	25,788
Otros activos	<u>7,583</u>	<u>-</u>	<u>150</u>	<u>-</u>	<u>7,733</u>
Total activos	<u>181,313</u>	<u>11,893</u>	<u>58,060</u>	<u>72</u>	<u>251,338</u>
Pasivos					
Depósitos de clientes	84,779	94,769	2,306	13,993	195,847
Otros pasivos	<u>2,361</u>	<u>284</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,645</u>
Total pasivos	<u>87,140</u>	<u>95,053</u>	<u>2,306</u>	<u>13,993</u>	<u>198,492</u>

* Préstamos no incluyen provisión para cartera de préstamos.

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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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.

Al 31 de diciembre de 2014, no existen préstamos vencidos no deteriorados.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

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

	2014		2013	
	Total	%	Total	%
(Expresados en miles de US\$)				
Por tipo de riesgo				
Normal	105,872	87	145,339	89
Mención especial	4,854	4	7,578	5
Sub-normal	8,090	7	3,299	2
Dudosa	1,060	1	1,905	1
Irrecuperable	<u>1,761</u>	<u>1</u>	<u>4,299</u>	<u>3</u>
	<u>121,637</u>	<u>100</u>	<u>162,420</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:

	2014		2013	
	Total	%	Total	%
(Expresados en miles de US\$)				
Cartera comercial	10,655,127	99.55	10,095,144	99
Cartera al consumo (*)	<u>48,283</u>	<u>0.45</u>	<u>120,425</u>	<u>1</u>
	<u>10,703,410</u>	<u>100</u>	<u>10,215,569</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 Supervisora y a 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 2014

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.

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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

La siguiente tabla presenta las exposiciones de riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 como un porcentaje del portafolio de inversiones por tipología de títulos valores:

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

	31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Promedio	Máximo	Mínimo	Promedio	Máximo	Mínimo
Riesgo de Títulos de Renta Fija	0.33%	0.91%	0.01%	0.71%	1.59%	0.21%
Total VaR	0.33%	0.91%	0.01%	0.71%	1.59%	0.21%

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.

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:

	2014	2013
	%	%
Ganancia (pérdida)		
% Sensibilidad del margen financiero		
+ 100 bps	14.0%	13.5%
- 25 bps	(3.5%)	(3.2%)
% Sensibilidad del patrimonio		
+ 100 bps	(6.8%)	(2.9%)
- 25 bps	0.72%	(0.05%)

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

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 2014							
	1	1 - 3	3 -12	1-5	Más de	Sin	
	Mes	Meses	Meses	Años	5 Años	de Intereses	Total
	(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

31 de diciembre de 2013							
	1	1 - 3	3 -12	1-5	Más de	Sin	
	Mes	Meses	Meses	Años	5 Años	de Intereses	Total
	(Expresados en Miles de US\$)						
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	54,075	-	-	-	-	1,322	55,397
Préstamos*	20,344	29,208	42,033	66,380	2,273	2,182	162,420
Inversiones	-	-	6,864	5,719	13,200	6	25,789
Otros activos	-	-	-	-	-	7,733	7,733
Total	74,419	29,208	48,897	72,099	15,473	11,243	251,339
Pasivos							
Depósitos	70,515	15,333	40,796	5,193	32	63,978	195,847
Otros pasivos	-	-	-	-	-	2,645	2,645
Total	70,515	15,333	40,796	5,193	32	66,623	198,492
Posición neta	3,904	13,875	8,101	66,906	15,441	(55,380)	52,847

* Préstamos no incluyen reserva para posibles préstamos incobrables.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

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

	2014	2013
Activos		
Depósitos a plazo en bancos		
Rango de tasas	0.10% a 0.10%	0.10% a 0.25%
Préstamos		
Rango de tasa	3.00% a 11.00%	2.50% a 11.00%
Inversiones		
Rango de tasas	1.63% a 18.00%	1.63% a 12.75%
Pasivos		
Depósitos a plazo recibidos		
Rango de tasas	1.75% a 4.25%	0.10% a 4.25%

Riesgo de Moneda

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

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

	<u>Bolívars</u>	<u>Euro</u>	<u>Totales</u>
	(Expresados en Miles de US\$)		
Al 31 de diciembre de 2014			
Activos			
Depósitos a la vista en bancos	<u>24</u>	<u>392</u>	<u>416</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Activos			
Depósitos a la vista en bancos	<u>3</u>	<u>17</u>	<u>20</u>
Depósitos a plazo en bancos	<u>239</u>	<u>-</u>	<u>239</u>

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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

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.

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 2014							
	Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 12 Meses	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
(Expresados en Miles de US\$)							
Pasivos							
Depósitos	4,035	3,265	47,871	17,075	-	143,758	216,004
Otros pasivos	-	-	-	-	-	3,505	3,505
Total pasivos	<u>4,035</u>	<u>3,265</u>	<u>47,871</u>	<u>17,075</u>	<u>-</u>	<u>147,263</u>	<u>219,509</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La NIIF 13 define valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo, o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Asimismo, establece una jerarquía que clasifica en 3 niveles los datos de entrada usados en la medición del valor razonable de activos y pasivos:

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

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

- Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.
- Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Datos de entrada distintos a los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, como: (i) tasas de interés y curvas de rendimiento observables en intervalos cotizados comúnmente; (ii) volatilidades implícitas; y (iii) Diferenciales de crédito.
- Otros datos de entrada corroboradas por el mercado.

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

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 2014 y 2013. 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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

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.

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:

	2014		2013	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
	(Expresados en miles de US\$)			
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	76,066	76,066	55,397	55,397
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,628	1,628	11,461	11,461
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	62,771	62,771	14,327	14,327
Cartera de préstamos, neta de provisión	110,756	112,251	151,953	150,456
	<u>251,221</u>	<u>252,716</u>	<u>233,138</u>	<u>231,641</u>
Pasivo				
Depósitos de clientes	<u>211,750</u>	<u>211,715</u>	<u>195,847</u>	<u>195,515</u>

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen lo siguiente:

	2014	2013
Efectivo	US\$ 1,304,821	US\$ 1,321,611
Depósitos en bancos		
A la vista en bancos locales	8,308,022	4,926,071
A la vista en bancos del exterior	<u>66,453,026</u>	<u>48,910,234</u>
	74,761,048	53,836,305
A plazo en bancos del exterior	<u>-</u>	<u>238,727</u>
	<u>US\$ 76,065,869</u>	<u>US\$ 55,396,643</u>

7. 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:

	2014	2013
Valores negociables	US\$ 1,597,433	US\$ 11,449,878
Inversiones designadas a valor razonable a través de resultados	<u>30,389</u>	<u>11,307</u>
	<u>US\$ 1,627,822</u>	<u>US\$ 11,461,185</u>

Los valores negociables se presentan a continuación:

	2014	2013
Bonos emitidos por el Gobierno de la República de Venezuela	US\$ 1,582,526	US\$ 11,448,897
Bonos emitidos por el Gobierno de Argentina	<u>14,907</u>	<u>981</u>
	<u>US\$ 1,597,433</u>	<u>US\$ 11,449,878</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

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

	2014	2013
Bonos emitidos por el Gobierno de la República de Venezuela	US\$ <u>30,389</u>	US\$ <u>11,307</u>

8. Inversiones en Activos Disponibles para la Venta

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

	2014	2013
Bonos emitidos de:		
Agencias del Gobierno de Estados Unidos de América	US\$ 3,275,271	US\$ 4,156,758
Corporaciones de los Estados Unidos de América	16,755,723	4,983,321
República de Panamá	42,508,382	5,186,973
República Bolivariana de Venezuela	<u>231,316</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 62,770,692</u>	<u>US\$ 14,327,052</u>

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

	2014	2013
Saldo al inicio de año	US\$ 14,229,933	US\$ 15,492,989
Compras	58,376,708	11,365,986
Venta y redenciones	(10,166,169)	(12,602,448)
Intereses por cobrar	411,491	97,119
Cambio en el valor razonable	<u>(81,271)</u>	<u>(26,594)</u>
Saldo al final de año	<u>US\$ 62,770,692</u>	<u>US\$ 14,327,052</u>

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

	2014	2013
Saldo al inicio de año	US\$ 60,539	US\$ 87,133
Cambio en el valor razonable	(73,457)	56,120
Transferencias a resultados por ventas	<u>(7,814)</u>	<u>(82,714)</u>
Saldo al final de año	<u>US\$ (20,732)</u>	<u>US\$ 60,539</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Banco ha realizado ganancias netas por la venta de inversiones disponibles para la venta por US\$84,881 (pérdida neta durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013 US\$205,077), las cuales se incluyen en la utilidad neta en la cuenta de ganancia en venta de inversiones y diferencial cambiario (Nota 19),

9. Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos se clasifica de la siguiente manera:

	2014	2013
Sector interno:		
Préstamos comerciales y líneas de crédito	US\$ 83,919,220	US\$128,278,148
Hipotecarios residenciales	24,927,073	24,109,307
Construcción	6,057,093	1,027,874
Personales y autos	4,391,495	4,331,483
Agropecuaria	955,546	1,738,421
Industriales	690,874	2,373,169
Autos comerciales	<u>454,079</u>	<u>371,859</u>
	121,395,380	162,230,261
Sector externo:		
Préstamos comerciales	<u>241,834</u>	<u>190,003</u>
	<u>US\$121,637,214</u>	<u>US\$162,420,264</u>

Los préstamos en el sector interno devengan una tasa entre 3.00% hasta 11.00% y una tasa de interés promedio ponderada de 5.46% (2013: 5.31%). Los préstamos en el sector externo mantienen una tasa de interés promedio ponderada de 7.75% (2013: 7,752%). El Banco mantiene participaciones de préstamos por US\$2,997,126 (2013: US\$10,229,410).

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	US\$ 10,215,569	US\$ 4,166,486
Gastos de provisión del año	7,548,564	6,049,083
Recuperaciones	328,206	-
Préstamos castigados	<u>(7,388,929)</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 10,703,410</u>	<u>US\$ 10,215,569</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

Las cuotas atrasadas del año de los préstamos vencidos y morosos son de US\$591,424 (2013: US\$7,594,054), cuyos saldos de principal suman US\$3,725,128 (2013: US\$17,080,761).

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

	<u>1</u> <u>Mes</u>	<u>1-3</u> <u>Meses</u>	<u>3-12</u> <u>Meses</u>	<u>1-5</u> <u>Años</u>	<u>Más de</u> <u>5 Años</u>	<u>Vencidos</u> <u>Contractual</u>	<u>Total</u>
	(Expresados en Miles de US\$)						
31 de diciembre 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>
31 de diciembre 2013							
Préstamos	<u>11,934</u>	<u>29,351</u>	<u>43,261</u>	<u>66,965</u>	<u>2,275</u>	<u>8,634</u>	<u>162,420</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:

	2014		2013	
	(En miles)			
Corriente	US\$	117,912	US\$	145,340
Morosos (31 a 90 días)		3,086		10,876
Vencidos (más de 90 días y vencidos)		<u>639</u>		<u>6,205</u>
Total	US\$	<u>121,637</u>	US\$	<u>162,421</u>

Tipo de Préstamo	2014					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
	(En Balboas de la República de Panamá)					
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	<u>274</u>	<u>1,156</u>	<u>844</u>	<u>560</u>	<u>891</u>	<u>3,725</u>

Tipo de Préstamo	2013					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
	(En Balboas de la República de Panamá)					
Morosos - corporativos	-	6,771	3,299	-	-	10,070
Morosos - consumos	-	806	-	-	-	806
Vencidos - corporativos	-	-	-	1,892	4,286	6,178
Vencidos - consumos	-	-	-	14	13	27
Total	<u>-</u>	<u>7,577</u>	<u>3,299</u>	<u>1,906</u>	<u>4,299</u>	<u>17,081</u>

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

10. Edificio, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

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

	<u>Obras en Proceso</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras a Propiedad Arrendada</u>	<u>Otros Bienes</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2014						
Saldo neto al inicio del año	US\$ 549,201	US\$ 31,951	US\$1,528,820	US\$ 622,403	US\$ 648,000	US\$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>US\$ 246,871</u>	<u>US\$ 30,072</u>	<u>US\$1,523,336</u>	<u>US\$ 756,674</u>	<u>US\$ 648,000</u>	<u>US\$3,204,953</u>
Costo	US\$ 246,871	US\$ 56,381	US\$3,487,452	US\$1,531,942	US\$ 648,000	US\$5,970,646
Depreciación acumulada	-	(26,309)	(1,964,116)	(775,268)	-	(2,765,693)
Saldo neto	<u>US\$ 246,871</u>	<u>US\$ 30,072</u>	<u>US\$1,523,336</u>	<u>US\$ 756,674</u>	<u>US\$ 648,000</u>	<u>US\$3,204,953</u>
31 de diciembre de 2013						
Saldo neto al inicio del año	US\$ -	US\$ 33,830	US\$1,097,311	US\$ 707,906	US\$ 648,000	US\$2,487,047
Adiciones	549,201	-	951,798	145,801	-	1,646,800
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Ventas y descartes neto	-	-	-	(1,701)	-	(1,701)
Depreciación y amortización del año	-	(1,879)	(520,289)	(229,603)	-	(751,771)
Saldo neto al final del año	<u>US\$ 549,201</u>	<u>US\$ 31,951</u>	<u>US\$1,528,820</u>	<u>US\$ 622,403</u>	<u>US\$ 648,000</u>	<u>US\$3,380,375</u>
Costo	US\$ 549,201	US\$ 56,381	US\$2,968,783	US\$1,121,764	US\$ 648,000	US\$5,344,129
Depreciación acumulada	-	(24,430)	(1,439,963)	(499,361)	-	(1,963,754)
Saldo neto	<u>US\$ 549,201</u>	<u>US\$ 31,951</u>	<u>US\$1,528,820</u>	<u>US\$ 622,403</u>	<u>US\$ 648,000</u>	<u>US\$3,380,375</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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

11. Activos Restringidos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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\$119,693 correspondiente a arrendamientos operativos de locales en donde operan las oficinas comerciales del Banco.

12. Otros Activos

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

	2014	2013
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	US\$ 1,285,457	US\$ 1,094,223
Fondo de Cesantía	111,993	136,583
Cuentas por cobrar varias	54,066	28,185
Partidas por aplicar	<u>4,788</u>	<u>118,127</u>
	<u>US\$ 1,456,304</u>	<u>US\$ 1,377,118</u>

13. Depósitos de Clientes

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

	2014	2013
Depósitos de clientes		
A la vista - locales	US\$ 31,978,332	US\$ 43,399,420
A la vista - extranjeros	62,606,817	40,351,820
Ahorros	45,941,287	43,297,946
A plazo fijo - locales	8,508,029	34,246,305
A plazo fijo - extranjeros	<u>62,715,261</u>	<u>34,551,726</u>
	<u>US\$211,749,726</u>	<u>US\$195,847,217</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

14. Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos se presenta a continuación:

	2014	2013
Cheques certificados / administración	US\$ 1,633,268	US\$ 585,953
Honorarios por pagar	788,118	450,356
Obligaciones laborales por pagar	257,577	226,907
Partidas por aplicar	215,661	723,858
Retenciones legales por pagar	155,931	143,848
Impuestos por pagar	102,665	141,143
Proveedores y otras cuentas por pagar	77,730	29,452
Cuentas por pagar intereses títulos	75,842	270,417
Otros pasivos	<u>198,667</u>	<u>73,952</u>
	<u>US\$ 3,505,459</u>	<u>US\$ 2,645,886</u>

15. 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 25.00% (2013: 27.50%) 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:

	2014	2013
Impuesto corriente	US\$ 114,208	US\$ 832,381
Impuesto diferido	<u>(735,321)</u>	<u>(1,377,773)</u>
	<u>US\$ (621,113)</u>	<u>US\$ (545,392)</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

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 25.00% (2013: 27.50%). 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 2014, tal como se presenta a continuación:

	2014		2013	
	Total	%	Total	%
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	US\$ 1,267,322		US\$ (4,262,162)	
Impuesto sobre la renta a la Tasa Fiscal	316,831	25.00	(1,172,094)	27.50
Más:				
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles y de operaciones de fuente extranjera	1,639,087	129.33	2,668,670	(62.61)
Efecto del impuesto sobre la renta por el Método Alternativo	727,570	57.41	-	
Menos:				
Efecto fiscal de ingresos exentos, operaciones de fuente extranjera y arrastre de pérdida	(2,569,280)	(202.73)	(664,195)	15.58
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(735,321)</u>	<u>(58.02)</u>	<u>(1,377,773)</u>	<u>32.33</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>US\$ (621,113)</u>	<u>(49.01)</u>	<u>US\$ (545,392)</u>	<u>12.80</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 2014, según regulaciones vigentes. Igualmente, el Banco está sujeto a revisión en relación al cumplimiento con el impuesto de timbre.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

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:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	US\$ 2,553,892	US\$ 1,176,119
Créditos en el estado de resultados	<u>735,321</u>	<u>1,377,773</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 3,289,213</u>	<u>US\$ 2,553,892</u>

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

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

	2014	2013
Comisiones no devengadas	US\$ -	US\$ (30,336)
Arrastre de pérdida	613,361	-
Provisión para cartera de préstamos	<u>121,960</u>	<u>1,408,109</u>
Total diferencias temporales	<u>US\$ 735,321</u>	<u>US\$ 1,377,773</u>

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

	2014	2013
Arrastre de pérdidas	US\$ 613,361	US\$ -
Provisión para cartera de préstamos	<u>2,675,852</u>	<u>2,553,892</u>
	<u>US\$ 3,289,213</u>	<u>US\$ 2,553,892</u>

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

	2014	2013
Activo		
Dentro de 12 meses	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>
Después de 12 meses	<u>US\$ 3,289,213</u>	<u>US\$ 2,553,892</u>

16. Patrimonio

a) Capital Social Autorizado

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.

b) Requerimientos Regulatorios de Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco cumple con los requerimientos mínimos de 8% de fondos de capital del total de sus activos ponderados por riesgo, como lo establece la normativa de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

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

	2014	2013
Capital primario	US\$ 44,206,436	US\$ 42,318,001
Activos ponderados:		
Activos categoría 2	576,501	915,590
Activos categoría 3	30,001	30,001
Activos categoría 4	11,271,029	12,448,883
Activos categoría 5	119,944,478	153,542,171
Activos categoría 6	-	22,105
Activos categoría 7	<u>2,622,437</u>	<u>6,243,784</u>
Total de activos ponderados	134,444,446	173,202,534
Menos provisiones	<u>(10,703,410)</u>	<u>(10,215,569)</u>
Activos ponderados, neto	<u>123,741,036</u>	<u>162,986,965</u>
Relación de ponderación	<u>35.72%</u>	<u>25.96%</u>

c) Reservas Regulatorios

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 2014, la reserva regulatoria dinámica es por US\$1,398,569 cumpliendo con la disposición del Acuerdo 4-2013.

El movimiento de la reserva regulatoria es el siguiente:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	US\$ -	US\$ -
Constitución de la reserva dinámica	1,399	
Constitución de la reserva específica	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 1,399</u>	<u>US\$ -</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

Al 31 de diciembre de 2014, no fue necesaria la constitución de la reserva regulatoria específica por ser la reserva bajo la NIIF mayor a la reserva calculada según Acuerdo 4-2013 como se muestra a continuación:

	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudosos</u>	<u>Irrecuperables</u>	<u>Total</u>
Consumo Corporativo	US\$ -	US\$ 762	US\$ 4,007	US\$ 564	US\$ 1,729	US\$ 7,062
Total de reserva específica	-	109	8	269	0.2	386
Reserva en libros NIIF	4,166	871	4,015	833	1,729	7,448
Reserva regulatoria – específica	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>

17. Compromisos Relacionados con Préstamos

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

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

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

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

	2014	2013
Cartas promesa	US\$ 1,154,147	US\$ 4,842,399
Avales	157,550,563	218,909,579
Línea de crédito	<u>12,131,447</u>	<u>46,120,003</u>
	<u>US\$170,836,157</u>	<u>US\$269,871,981</u>

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

18. Activos Bajo Administración

El Banco presta servicio de custodia de valores de clientes. Al 31 de diciembre de 2014 el valor de los activos en administración ascendía a US\$29,316,200 (2013: US\$35,167,900), generando ingresos por servicios por US\$90,058 (2013: US\$55,662) que se encuentran en el rubro de otros ingresos.

19. Ganancia Neta en Inversiones y Diferencial Cambiario

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

	2014	2013
Ganancia neta realizada en inversiones y venta de títulos valores	US\$ 8,710,130	US\$ 406,713
Cambio en el valor razonable de las inversiones a valor razonable	(341,451)	(238,733)
Diferencia cambiaria	<u>(11,844)</u>	<u>(44,800)</u>
	<u>US\$ 8,356,835</u>	<u>US\$ 123,180</u>

20. Otros Ingresos

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

	2014	2013
Cargos por servicios a clientes	US\$ 553,767	US\$ 429,327
Servicios administrativos a empresa relacionada	136,435	136,595
Reembolso de compañía de seguros	2,612	55,435
Otros	<u>66,068</u>	<u>78,111</u>
	<u>US\$ 758,882</u>	<u>US\$ 699,468</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

21. Salarios y Otros Gastos de Personal

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

	2014	2013
Salarios	US\$ 2,291,100	US\$ 1,871,705
Bonificaciones	880,769	831,989
Prestaciones sociales	403,879	355,921
Entrenamiento y seminarios	50,709	37,171
Otros beneficios laborales	<u>173,171</u>	<u>145,734</u>
	<u>US\$ 3,799,628</u>	<u>US\$ 3,242,520</u>

22. Otros Gastos Generales y Administrativos

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

	2014	2013
Alquileres	US\$ 786,093	US\$ 620,611
Impuestos	461,452	413,304
Electricidad y comunicaciones	322,924	217,808
Publicidad	219,491	152,470
Cargos y servicios bancarios	147,879	75,557
Mantenimiento y limpieza	109,007	143,048
Viajes y transporte	100,803	87,846
Franquicia tarjeta de crédito	100,193	27,973
Papelería y útiles	54,897	42,199
Suscripciones y membresías	18,925	44,694
Otros gastos	<u>372,933</u>	<u>405,660</u>
	<u>US\$ 2,694,597</u>	<u>US\$ 2,231,170</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.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

23. 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:

		2014	2013
Saldos			
Activos			
Depósitos a la vista en bancos del exterior	[1]	<u>US\$ 2,664,048</u>	<u>US\$ 44,311,420</u>
Depósito a plazo en bancos del exterior	[2]	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 238,727</u>
Préstamos		<u>US\$ 986,613</u>	<u>US\$ 1,000,497</u>
Otros	[3]	<u>US\$ 150,003</u>	<u>US\$ 150,008</u>
Pasivos			
Depósitos de clientes a la vista	[4]	<u>US\$ 5,763,593</u>	<u>US\$ 7,818,849</u>
Depósitos de clientes a plazos	[5]	<u>US\$ 7,172,527</u>	<u>US\$ 10,433,970</u>
Otros	[6]	<u>US\$ 12,000</u>	<u>US\$ 12,000</u>
Transacciones			
Ingresos			
Intereses ganados sobre depósitos		<u>US\$ 16,599</u>	<u>US\$ 4,856</u>
Intereses ganados sobre préstamos		<u>US\$ 38,541</u>	<u>US\$ 41,449</u>
Comisiones		<u>US\$ 181,130</u>	<u>US\$ 153,044</u>
Gastos			
Intereses sobre depósitos		<u>US\$ 87,694</u>	<u>US\$ 128,948</u>
Honorarios profesionales		<u>US\$ 752,781</u>	<u>US\$ 699,810</u>
Comisiones		<u>US\$ 2,883</u>	<u>US\$ 3,322</u>
Personal clave		<u>US\$ 1,594,067</u>	<u>US\$ 1,110,476</u>

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

[2] En Mercantil, C.A. Banco Unversal

[3] En Mercantil Commercebank, C.A.

[4] 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.

[5] De Mercantil Bank Suiza, Mercantil Seguros Panamá, S. A.

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

Mercantil Bank (Panamá), S. A.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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.