REPUBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

Trimestre terminado al **30 de junio de 2021**

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: Mercantil Banco, S.A.

VALORES QUE HA REGISTRADO: Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables por US$75,000,000.00

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR: (507) 282 - 5843 / Fax: (507) 830- 5963

DIRECCION DEL EMISOR: Edificio Torre de Las Américas, Piso 11, Torre B, Punta Pacífica. Ciudad de Panamá. Apartado Postal: 0819-05811

NOMBRE DE LA PERSONA DE CONTACTACTO DEL EMISOR: Andrés Dávila

DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: adavila@mercantilbanco.com.pa
eguerra2@mercantilbanco.com.pa

INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia de la Compañía:

Mercantil Banco, S. A., antes Mercantil Bank (Panamá), S. A. ("el Banco") cambió de razón social autorizado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, según Resolución SBP 0007-2018 del 26 de enero de 2018, está constituido bajo las leyes de la República de Panamá, siendo una subsidiaria en propiedad absoluta de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. ("el Holding"), a partir de octubre de 2016, antes subsidiaria 100% poseída por Lenita International Holding, N.V.

El Holding fue constituido en mayo de 2015 bajo las leyes de la República de Panamá, como una sociedad anónima con duración indefinida domiciliada en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, ubicada en el Edificio Torres de las Américas, en Punta Pacífica. Es una subsidiaria propiedad absoluta de Mercantil Servicios Financiero Internacional, S. A. (anteriormente Alvina Corporation), empresa que cotiza en la Bolsa de Valores de Panamá.

Hechos Relevantes

La Organización Mundial de la Salud declaró en marzo de 2020 la cepa de coronavirus (COVID-19) en la categoría de pandemia. En vista de esta situación, se han afectado las actividades económicas a nivel mundial y nacional. En abril de 2020, el Gobierno Panameño decretó un

estado de alarma para atender la emergencia sanitaria por el COVID-19. Dicho decreto ha ocasionado, entre otros asuntos, restricciones de movilidad en el territorio nacional y la suspensión de actividades laborales presenciales, con excepción de aquellas consideradas como esenciales, medidas que se han flexibilizado a partir del primer trimestre 2021, debido a la mejora en los indicadores relacionados a la pandemia en Panamá.

El Banco mantiene las medidas de protección de la salud de los colaboradores, clientes y relacionados, así como la implementación del Plan de Continuidad de Negocios que permite mantener los servicios activos para la debida atención de los clientes sin interrupciones.

Al 30 de junio de 2021, el Banco actualizó sus estimaciones y registró los efectos en los resultados que ha observado sobre las inversiones y la cartera de préstamos. Adicionalmente, los reguladores del Banco no han establecido otros requerimientos.

B. Descripción del Negocio:

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

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ:

El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

El Banco 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, emisiones de instrumentos de corto plazo 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.

Al corte del 30 de junio de 2021, los activos líquidos de Mercantil Banco, S.A. se encuentran en US$346.6 millones, lo que representa un incremento del 99% con respecto al mismo período del año anterior. En este sentido hay que destacar la evolución sostenida que ha mostrado la cartera de inversiones durante los últimos períodos, la cual pasó de US$112.7 millones en junio 2020 a US$251.5 millones en junio 2021, siendo este apartado de gran relevancia para el cálculo del índice de Liquidez legal. Cabe mencionar que, dentro de la estructura de disponibilidades, los depósitos colocados en diferentes entidades bancarias, en especial a la vista, también han mostrado un importante desarrollo llegando a totalizar US$94 millones (junio

2020: US$60.4 millones). En conjunto, la cartera de inversiones más las disponibilidades, sumadas al efectivo (US$1.0 millón), logran representar el 33.3% del balance del Banco a junio 2021 (junio 2020: 22.6%). La relación de activos líquidos medida con respecto a las captaciones de depósitos ha mejorado significativamente y la misma se encuentra en 40.5% (junio 2020: 25.2%).

El Banco ha mantenido niveles de liquidez superiores al índice de liquidez legal establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, en este sentido, la liquidez legal al 30 de junio de 2021 fue de 45.09%.

Activos Líquidos	Jun-21	Dec-20	Jun-20	Var. Jun-21 / Dic-20	Var. Jun-21 / Jun-20
		(en US$)			
Efectivo	1,026,993	1,016,168	1,236,274	1%	-17%
Depósitos en bancos	94,030,851	47,918,686	60,390,969	96%	56%
Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	251,546,055	204,192,998	112,743,993	23%	123%
Total de Activos líquidos	**346,603,899**	**253,127,852**	**174,371,236**	**37%**	**99%**

B. RECURSOS DE CAPITAL:

Las captaciones de depósitos de clientes siguen siendo la principal fuente de fondeo, dado que dichos depósitos financian el 82.4% del balance, lo cual equivale a un saldo que asciende a US$856.7 millones (junio 2020: US$691.6 millones). Cabe mencionar que el Banco ha diversificado sus fuentes de fondeo y es por eso que se incorporan nuevos financiamientos recibidos por el orden de US$86.4 millones (junio 2020: 1.0 millones). Estos financiamientos recibidos que representan el 8.3% del balance están compuestos por: Deuda Subordinada privada por US$1.0 millón, compromisos financieros con entidades bancarias locales por US$24.1 millones, financiamiento a través de línea de crédito por US$43.5 millones y Valores Comerciales Negociables con saldo US$17.9 millones.

Tipo	Jun-21	Dec-20	Jun-20	Var. Mar-21 Dic-20	Var. Mar-21 Mar-21
A la vista	316,557,241	305,553,254	245,444,712	3.6%	29.0%
Ahorros	87,952,549	81,695,119	82,769,011	7.7%	6.3%
A plazo fijo	452,212,487	392,265,786	363,432,723	15.3%	24.4%
Total de depósitos de clientes	**856,722,277**	**779,514,159**	**691,646,446**	**9.9%**	**23.9%**
Financiamiento recibido	86,439,773	14,772,325	1,003,963	485.1%	8509.9%
Pasivo financiero por arrendamientos	5,063,223	53,356,763	5,489,143		
Otros pasivos	6,409,746	5,582,975	5,192,356	14.8%	23.4%
Total de pasivos	**954,635,019**	**853,226,222**	**703,331,908**	**11.9%**	**35.7%**

El patrimonio neto del Banco al 30 de junio es de US$84.8 millones. El capital social autorizado es de US$45.0 millones, representados en 450,000 (2018: 200,000) acciones comunes, con un valor nominal de US$100 cada una, aprobadas según Junta General de Accionistas, celebradas el 4 de octubre de 2019.

Al 29 de mayo y 29 de septiembre, 30 de noviembre y 30 de diciembre de 2020, se recibieron aportes de capital por US$2.5 millones, US$4 millones, US$2 millones y US$2.9 millones respectivamente, quedando emitidas y en circulación 356,000 acciones nominativas, totalizando US$35.6 millones.

Al 28 de mayo y 30 de junio de 2021, se recibieron aportes de capital por US$1.5 millones, y US$5 millones respectivamente, quedando emitidas y en circulación 421,000 acciones nominativas, totalizando US$42.1 millones. Estos aportes responden al Plan de Capitalización aprobado en Junta Directiva del 4 de diciembre de 2020.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES:

Al corte de junio de 2021, los activos del banco ascienden a US$1,039.5 millones, monto que supera en un 34.97% o US$269.3 millones al registrado a junio 2021 de 2020. Este comportamiento de los activos se explica por el desarrollo que experimentaron tanto la cartera de inversiones que totalizó US$251.5 millones (junio 2020: US$112.7 millones) y por la cartera de préstamos, la cual se posicionó en US$685.5 millones (junio 2020:US$584.9 millones). Hay que resaltar que, pese al escenario restringido de la economía local, el banco ha realizado un gran esfuerzo para mantener un crecimiento sostenido en sus principales activos productivos. Es importante mencionar que, durante el segundo trimestre de 2021, el Banco logra posicionar sus activos por encima de US$1.0 billones.

Siendo la cartera de inversiones un actor relevante en los activos al mostrar una participación del 24.2%, se debe indicar que la calidad de dicho portafolio se sustenta en el nivel de calificaciones de los instrumentos que la componen, por lo que los instrumentos que cuentan con calificación igual o mayor al grado de inversión representan el 78.9% del total. Adicionalmente, la estructura del portafolio está encaminada a sostener los indicadores de liquidez y solvencias requeridos en Panamá, por lo que sus instrumentos son adquiridos en su mayoría en el sector Gubernamental los que logran representar el 53.3% del portafolio total, sobresaliendo emisores como el Gobierno de los Estados Unidos y la República de Panamá con una participación dentro de la cartera del 31.6 % y 17.0%, respectivamente. Adicionalmente, Mercantil tiene dentro de sus estándares adquirir instrumentos de alta calidad que le permitan mantener buenos niveles de liquidez.

La cartera de crédito, con sus US$685.5 millones se constituye como su principal activo productivo, representando el 65.9% del total de activos, y se ha caracterizado por mantener una sólida calidad, toda vez que a junio 2021 los créditos clasificados en la categoría normal representan el 93.0% de la cartera, porcentaje considerado muy favorable. Su morosidad, según su perfil de vencimiento (más de 31 días de mora), mejora notablemente con respecto al mismo período del año anterior al estar en 0.85% (junio 2020: 1.17%). Es importante resaltar que la cartera de créditos está orientada al tipo Corporativo (80.6%).

El fondeo del Banco recae primordialmente en la captación de depósitos de clientes, las mismas se encuentran en US$856.7 millones, manteniendo estable la composición por tipo en donde los depósitos a plazo concentran el 52.8% del total y se incrementaron comparado con el año anterior en US$88 millones, igual importancia ha cobrado el nivel de captaciones a la vista que con su incremento en US$ 71.1 millones logran totalizar US$316.6 millones, equivalentes al 30.4% del balance. Es importante resaltar que, el nivel de captaciones del banco ha mantenido una tendencia positiva a lo largo de los últimos años. Durante el 2021 el banco diversifica sus fuentes de fondeo, por lo que el apartado de financiamientos recibidos totaliza US$ 86.4 millones, distribuidos en Valores Comerciales Negociables (US$17.9 millones), préstamos con entidades financieras locales (US$24 millones), entidades financieras extranjeras (US$43.5 millones). Previo a esta nueva estructura de financiamiento,

Mercantil Banco mantenía a junio 2020 deuda subordinada por US$1.0 millones. Adicionalmente, los pasivos financieros por arrendamiento por US$ 5.1 millones.

Los ingresos por interés al corte de junio de 2021 se encuentran de manera acumulada en US$18.5 millones, reflejando un incremento con respecto a igual período de 2020 de 12.7%, comportamiento que se explica por el desarrollo continuo de los ingresos de la cartera de préstamos, los cuales totalizaron US$16.2 millones (junio 2020: US$14.7 millones). Una mayor participación de los gastos financieros, principalmente de los depósitos de clientes (incremento de 34.3%), deja como resultado un margen financiero de US$10.9 millones, igual a junio 2020. En cuanto a los gastos, el Banco ha incurrido en inversiones en infraestructura tecnológica y soporte como parte fundamental de su estrategia de negocios los cuales han incrementado sus gastos operativos, adicionalmente el incremento en las provisiones NIIF9, principalmente en las provisiones de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI), han contraído de cierta manera los indicadores de rentabilidad.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS:

La economía de Panamá comenzó a mostrar signos de recuperación económica en el segundo trimestre del año (IIT-21) tras la contracción de 8.5% experimentada en el primer trimestre (IT-21) cuando aún se mantenían las medidas más restrictivas de confinamiento tras la ola de rebrotes del virus a finales de 2020. Para soportar parte de esta reciente recuperación, el gobierno anunció un programa de inversiones por US$ 12,000 millones para los próximos tres años con proyectos impulsados por el sector público en asociación con el sector privado. En adición, acordó mantener hasta diciembre de 2021, los planes de ayuda a la población para compensar los efectos económicos adversos de la pandemia.

Los indicadores de actividad económica de alta frecuencia, tales como el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), registraron a mayo de 2021, un aumento interanual de 20.8%, en claro contraste con la caída de 30.6% experimentada en igual lapso de 2020, en parte las mejoras de movilidad y el consecuente fortalecimiento del tono del mercado laboral, en el que casi 2/3 de los contratos laborales suspendidos en 2020 se han reactivado. Esta recuperación también se ha visto favorecida por el mejor desempeño de los servicios de apoyo al comercio, ya iniciada desde la segunda parte de 2020, con el crecimiento económico de sus principales socios comerciales. En el IIT-21 el tránsito de naves por el Canal de Panamá registró un aumento interanual de 15.2% (-8.3% en el IT-21) y los ingresos por peajes duplicaron el crecimiento registrado en los primeros meses de 2021 al ubicarse en 16.1%; en tanto que, el movimiento portuario alcanzó las tasas de crecimiento de la pre-pandemia.

En el sector externo, con la apertura de la Minera Cobre Panamá (julio-2020), se registró un impulso significativo de las exportaciones y, por ende, de entrada, de divisas a la República. Acumulado abril-mayo, el valor de las exportaciones de bienes fue de US$ 438.4 millones, un aumento de 161.6% en relación con igual lapso de 2020. Con ello, las exportaciones de minerales de cobre y sus concentrados aportaron más de 70% del total exportado, siendo el principal destino China con una participación de 43.2%.

En materia de precios, la tasa de inflación se desaceleró desde 1.3% en el IT-21 hasta 0.5% al cierre del IIT-21. Por agrupaciones, de las doce que conforman el IPC cerca del 75% mostraron ajustes de precios inferiores a los tres primeros meses del año, liderizadas por Transporte que pasó de 7.0% a 2.4%. En contraste, Alimentos y Bebidas no Alcohólicas, que posee la mayor participación dentro del IPC (22.4%), se mantuvo con tasas de crecimiento de precios positivas y en aceleración (0.4% en el IIT-21 vs. 0.1% en el IT-21), mientras que, Prendas de Vestir y Calzado (-0.1%) y Comunicaciones siguen en territorio deflacionario.

En materia fiscal, en el IIT-21 se afirmaron los esfuerzos por financiar las necesidades de gasto y, adicionalmente, reducir la carga de la deuda. En junio, se emitieron US$ 2,000 millones en títulos, de los cuales US$ 1,250 millones correspondieron a un Bono del Tesoro con vencimiento en 2031 y rendimiento de 3.362% y el resto a través de la reapertura del Bono Global 2050 (US$ 750 millones) con un rendimiento de 3.774%. Del monto total (US$ 2,000 millones), 36% se destinaron a la recompra parcial del Bono del Tesoro 2022 y el Bono Global 2024. De esta forma, el stock de la deuda pública total cerró en US$ 39,684 millones en junio, lo que resultó en un aumento de US$ 1,279 millones con relación al cierre del IT-21.

El sistema bancario continuó manteniendo elevadas posiciones de liquidez con un cierre a junio del índice de liquidez bancaria en 62.1%, 96 puntos básicos (pb) menos el del cierre de marzo de 2021, pero más del doble del mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (30%). La banca oficial liderizó la disminución (-121 pb) en el índice de liquidez, si bien continuó mostrando el mayor valor de este indiciador (82.9%). Por su parte, la banca privada extranjera aumentó levemente su índice de liquidez en 21 pb para cerrar en 59% en el IIT-21.

La cartera de créditos continúa afectada por la crisis del COVID, pero con síntomas de mejoría en el IIT-21, tras la desaceleración de la contracción desde -3.1% en el IT-21 a -2.3% al cierre de mayo. Por destino del crédito, comercio, construcción y consumo personal que representan en conjunto más del 50% de la cartera total, mostraron tasas de crecimiento interanuales negativas por debajo de los registros de may-2020, en tanto que el crédito hipotecario continuó mostrando crecimientos positivos. La calidad de la cartera de créditos, medido por el indicador cartera vencida + morosa/cartera total, marcó un registro de 3.7% en mayo, 52 pb por debajo del registro de igual mes de 2020. Este resultado en gran medida se deriva de la decisión del Gobierno de extender hasta finales de 2021 la medida de excepción en la calificación de moratoria de los créditos, que los exime de su contabilización en la categoría de deterioro correspondiente.

ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos al presente informe de los Estados Financieros Trimestrales de la compañía Mercantil Banco, S.A. al 30 de junio de 2021.

DIVULGACIÓN

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general en la página web www.supervalores.gob.pa, a partir del 30 de agosto de 2021 y en la página web www.mercantilbanco.com.pa

FIRMA(S)

Mariela Méndez F.
Gerente General

Mercantil Banco, S. A.

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

Estados Financieros (No auditados)
30 de junio de 2021

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

Índice para los Estados Financieros
30 de junio de 2021

Páginas

Estados Financieros:

Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultado Integral	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 73

Estados Financieros (No auditados) **Mercantil Banco, S. A.**
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

Los estados financieros interinos de Mercantil Banco, S. A. (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.) al 30 de junio de 2021, que incluyen el estado interino de situación financiera y, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, los cuales fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Estos estados financieros interinos, incluyen la descripción de las principales políticas contables utilizadas y las notas explicativas.

Alma Carrión
Contador Público Autorizado

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

Estado de Situación Financiera
30 de junio de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

	Nota	2021	2020
Activos			
Efectivo y Equivalente de efectivo	4 y 6	1,026,993	1,236,274
Depósitos en bancos			
A la vista en bancos	4, 6 y 26	93,030,718	56,890,205
A la plazo en bancos		1,000,133	3,500,764
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	4 y 7	251,546,055	112,743,993
Modificación de flujos contractuales - Inversiones		(59,229)	-
Cartera de préstamos	4, 8 y 26	685,467,839	584,954,661
Menos: Provisión para cartera de préstamos		(12,690,634)	(10,872,955)
Valoración Cartera modificada	4 y 8	(216,374)	-
Comisiones no devengadas		(784,101)	(426,243)
Prétamos, neto		671,776,730	573,655,463
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	9	3,088,284	3,499,876
Activo por derecho de uso, neto	10	4,870,760	5,493,890
Activos restringidos	11	946,338	946,338
Impuesto sobre la renta diferido	18	3,282,269	2,887,556
Activos mantenidos para la venta	12	-	80,473
Otros activos	13	8,954,707	9,202,425
Total de activos		1,039,463,758	770,137,257
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	4, 14 y 26		
A la vista		316,557,241	245,444,712
Ahorros		87,952,549	82,769,011
A plazo fijo		452,212,487	363,432,723
Total de depósitos de clientes		856,722,277	691,646,446
Financiamientos recibidos	4, 15 y 26	86,439,773	1,003,963
Pasivo financiero por arrendamientos	4 y 16	5,063,223	5,489,143
Otros pasivos	17	6,409,746	5,192,356
Total de pasivos		954,635,019	703,331,908
Patrimonio			
Acciones comunes	19	42,100,000	26,700,000
Utilidades no distribuidas		30,950,401	28,909,814
Reservas regulatorias	19	10,586,816	9,697,688
Revaluación de activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	7	1,191,522	1,497,847
Total de patrimonio		84,828,739	66,805,349
Total de pasivos y patrimonio		1,039,463,758	770,137,257

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Resultado Integral
Por el período terminado el 30 de junio de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

		II Trimestre - Junio		Acumulado - Junio	
	Nota	2021	2020	2021	2020
Ingresos Financieros	26				
Ingresos por cartera de préstamos		8,376,309	7,442,730	16,248,703	14,765,368
Ingresos por inversiones en títulos valores		1,192,283	819,901	2,234,703	1,592,920
Ingresos por depósitos		2,663	9,960	5,151	43,997
Total intereses ganados		9,571,255	8,272,591	18,488,557	16,402,285
Gastos financieros	26				
Depósitos de clientes		(3,753,008)	(2,836,855)	(7,230,517)	(5,381,869)
Obligaciones		(138,808)	(12,225)	(235,608)	(25,743)
Pasivos por arrendamiento		(75,438)	(80,667)	(152,971)	(161,675)
Total de gastos financieros		(3,967,254)	(2,929,747)	(7,619,096)	(5,569,287)
Margen financiero bruto		5,604,001	5,342,844	10,869,461	10,832,998
(Provisión) reversión de provisión NIIF 9 sobre:					
Cartera de Crédito	8	(807,324)	(1,142,013)	(1,645,500)	(1,552,961)
Valoración Cartera modificada	8	66,215	-	116,095	-
Modificación de flujos contractuales - Inversiones	7	(59,229)	-	(59,229)	-
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	7	(275,152)	(9,207)	(355,067)	(28,240)
Disponibilidades y cuentas por cobrar		(1,902)	(27,899)	(9,967)	(38,203)
Contingencias Crédito		12,302	24,250	(12,075)	9,082
Ingresos financieros netos, después de provisiones		4,538,911	4,187,975	8,903,718	9,222,676
Otros Ingresos (Gastos)					
Ingresos procedentes de contratos	26 y 26	1,909,941	1,358,424	3,643,012	2,790,466
Gastos de comisiones	26	(464,359)	(239,174)	(823,801)	(455,030)
Ganancia neta en inversiones y diferencial cambiario	22	453,648	525,751	948,892	1,046,397
Ingresos no procedentes de contratos	23	185,793	68,988	402,351	182,258
Total de otros ingresos, netos		2,085,023	1,713,989	4,170,454	3,564,091
Gastos de Operaciones					
Salarios y otros gastos de personal	24	3,533,377	3,084,986	6,840,702	5,959,894
Honorarios y servicios profesionales	26	503,577	284,169	1,005,194	621,973
Depreciación y amortización	9 y 13	341,660	244,097	667,568	488,756
Depreciación de activo por derecho de uso	10	195,872	201,749	391,745	403,498
Otros gastos generales y administrativos	25 y 26	1,159,322	987,120	2,443,252	2,054,909
Total gastos de operaciones		5,733,808	4,802,121	11,348,461	9,529,030
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		890,126	1,099,843	1,725,711	3,257,737
Impuesto sobre la renta	18	(87,181)	(110,942)	(171,591)	(387,937)
Utilidad neta		802,945	988,901	1,554,120	2,869,800
Otro Resultado Integral					
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas al estado de resultado integral:					
Ganancia no realizada en valor razonable de inversiones con cambios en ORI		1,169,590	2,844,474	(289,813)	1,298,204
Deterioro de inversiones con cambios en ORI		275,152	9,207	355,067	28,240
Reclasificación por venta o redención de valores con cambios en ORI		(442,776)	(550,396)	(919,585)	(1,080,147)
Total de otro resultado integral, neto		1,001,966	2,303,285	(854,331)	246,297
Resultado integral del año		1,804,911	3,292,186	699,789	3,116,097

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el período terminado el 30 de junio de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

	Nota	Acciones Comunes	Utilidades no Distribuidas	Reservas Regulatorias	Revaluación de Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en ORI	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019		24,200,000	26,262,064	9,475,637	1,251,550	61,189,251
Resultado integral:						
Utilidad neta al 30 de junio de 2020		-	2,869,800	-	-	2,869,800
Deterioro de inversiones con cambios en ORI	7	-	-	-	28,240	28,240
Cambio valor razonable	6	-	-	-	218,057	218,057
Total de utilidad integral		-	2,869,800	-	246,297	3,116,097
Reservas						
Regulatoria - Acitivos mantenidos para la venta	19	-	(222,051)	222,051	-	-
Transacciones atribuibles al accionista						
Aporte patrimonial	19	2,500,000	-	-	-	2,500,000
Saldo al 30 de junio de 2020		26,700,000	28,909,814	9,697,688	1,497,847	66,805,349
Resultado integral:						
Utilidad neta 2020		-	1,825,668	-	-	1,825,668
Deterioro de inversiones con cambios en ORI		-	-	-	92,984	92,984
Cambio valor razonable	7	-	-	-	455,022	455,022
Total de resultado integral		-	1,825,668	-	548,006	2,373,674
Otros ajustes			(30,306)			(30,306)
Reservas						
Regulatoria - Acitivos mantenidos para la venta	19	-	(576,736)	576,736	-	-
Regulatoria - Cartera mención especial modificada	19	-	(922,884)	922,884	-	-
Transacciones atribuibles al accionista						
Aporte patrimonial	19	8,900,000	-	-	-	8,900,000
Impuesto complementario	18	-	(240,699)	-	-	(240,699)
Saldo al 31 de diciembre 2020		35,600,000	28,964,856	11,197,308	2,045,853	77,808,017
Resultado integral:						
Utilidad neta al 30 de junio de 2021		-	1,554,120	-	-	1,554,120
Deterioro de inversiones con cambios en ORI		-	-	-	355,067	355,067
Cambio valor razonable	7	-	-	-	(1,209,398)	(1,209,398)
Total de resultado integral		-	1,554,120	-	(854,331)	699,789
Reservas						
Regulatoria - Acitivos mantenidos para la venta	19	-	(312,392)	312,392	-	-
Regulatoria - Cartera mención especial modificada	19	-	922,884	(922,884)	-	-
Transacciones atribuibles al accionista						
Aporte patrimonial	19	6,500,000	-	-	-	6,500,000
Impuesto complementario	18	-	(179,067)	-	-	(179,067)
Saldo al 30 de junio 2021		42,100,000	30,950,401	10,586,816	1,191,522	84,828,739

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Flujos de Efectivo
Por el período terminado el 30 de junio de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad neta		1,554,120	4,695,468
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	9 y 13	667,568	1,038,466
Depreciación de activos por derecho de uso	10	391,745	759,985
Impuesto sobre la renta diferido	19	(65,113)	(662,471)
Provisión por deterioro sobre:			
Cartera de crédito	8	1,645,500	4,096,514
Valoración Cartera de Crédito Modificada		(116,095)	438,307
Modificación de flujos contractuales - Inversiones		59,229	438,307
Activos financieros a valor razonable - cambios en ORI	7	355,067	121,224
Contingencias de Crédito		12,075	(7,596)
Disponibilidades y cuentas por cobrar		9,967	46,558
Ingresos financieros		(18,488,557)	(33,490,958)
Gastos financieros		7,619,096	12,421,401
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Cartera de activos designados a valor razonable a través de resultados			
Préstamos		(65,060,805)	(58,632,653)
Activos restringidos		-	(35,882)
Otros activos		(70,593)	(716,515)
Depósitos de clientes		76,879,809	133,171,545
Otros pasivos		557,284	(8,769,440)
Impuesto sobre la renta pagado		257,413	1,096,083
Intereses cobrados		18,583,545	27,632,385
Intereses pagados		(7,256,280)	(12,036,229)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las activades de operación		17,534,975	71,604,499
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras	9	(104,073)	(601,306)
Compra de activos financieros a valor razonable	13	(701,783)	(1,028,814)
Compra de activos financieros a valor razonable	7	(155,854,682)	(325,576,409)
Ventas y redenciones de inversiones	7	107,567,219	245,954,829
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(49,093,319)	(81,251,700)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aporte patrimonial	19	6,500,000	11,400,000
Financiamiento recibido	15	71,632,941	13,740,000
Pago por arrendamiento	16	(272,540)	(587,715)
Pago del impuesto complementario	19	(179,067)	(240,699)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		77,681,334	24,311,586
Aumento (disminución) neto en el efectivo		46,122,990	14,226,078
Efectivo al inicio del año		48,934,854	34,708,776
Efectivo al final del año	6	95,057,844	48,934,854

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

1. Entidad que Reporta, Hechos Relevantes y Régimen Legal

Entidad que Reporta

Mercantil Banco, S. A., antes Mercantil Bank (Panamá), S. A. (el "Banco") cambió de razón social autorizado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, según Resolución SBP 0007-2018 del 26 de enero de 2018, está constituido bajo las leyes de la República de Panamá, siendo una subsidiaria en propiedad absoluta de Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. (el "Holding"), a partir de octubre de 2016, quien a su vez es una subsidiaria propiedad absoluta de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. una entidad domiciliada en Panamá, empresa que cotiza en la Bolsa de Valores de Panamá y es la última controladora del Banco.

El Holding fue constituido en mayo de 2015 como una sociedad anónima con duración indefinida domiciliada en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, ubicada en el Edificio Torres de las Américas, en Punta Pacífica.

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

El Banco inició a principios de 2009 su estrategia de ofrecer servicios financieros en el mercado local dirigido a la banca corporativa, comercial, agropecuaria, hipotecaria y de consumo.

Hechos Relevantes

La Organización Mundial de la Salud declaró en marzo de 2020 la cepa de coronavirus (COVID-19) en la categoría de pandemia. En vista de esta situación, se han afectado las actividades económicas a nivel mundial y nacional. En abril de 2020, el Gobierno Panameño decretó un estado de alarma para atender la emergencia sanitaria por el COVID-19. Dicho decreto ha ocasionado, entre otros asuntos, restricciones de movilidad en el territorio nacional y la suspensión de actividades laborales presenciales, con excepción de aquéllas consideradas como esenciales, medidas que se han flexibilizado en el primer semestre 2021, debido a la mejora en los indicadores relacionados a la pandemia en Panamá.

El Banco mantiene las medidas de protección de la salud de los colaboradores, clientes y relacionados, así como la implementación del Plan de Continuidad de Negocios que permite mantener los servicios activos para la debida atención de los clientes sin interrupciones.

Al 30 de junio de 2021, el Banco actualizó sus estimaciones y registró los efectos en los resultados que ha observado sobre las inversiones y la cartera de préstamos. Adicionalmente, los reguladores del Banco no han establecido otros requerimientos. Véase más información en las Notas 2, 4, 8 y 18.

Régimen Legal
En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través de sus decretos, resoluciones y acuerdos que esta emita. 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 esta Superintendencia para determinar el cumplimiento de las disposiciones legales vigentes. El capital mínimo para los bancos de licencia general es de US$10,000,000.

Por otro lado, las operaciones que se realicen por medio de un puesto en la Bolsa de Valores en Panamá se encuentran reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo con la legislación establecida, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondo de capital, índice de liquidez, concentración de riesgo de crédito y gastos de estructura.

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas

Esta nota proporciona una lista de las políticas contables significativas adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas se han aplicado consistentemente a todos los años presentados del Banco.

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

El Banco presenta el estado de situación financiera en orden de liquidez.

ii. Costo histórico
Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales y los activos mantenidos para la venta que se presentan a valor razonable, menos los costos asociados a la venta.

iii. Nuevas normas y enmiendas que han sido adoptadas por el Banco a partir del 1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros y NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores" fueron adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de enero de 2020. Los cambios claves incluyen:

- Aumenta la importancia de la información y objetivo de los informes financieros.
- Restablece el criterio contable de prudencia como un componente de neutralidad.
- Define a la entidad que informa, la cual puede ser una entidad legal, o una parte de ella.
- Revisa las definiciones de activos y pasivos.
- Elimina el umbral de probabilidad para el reconocimiento y incorporación mas información sobre el castigo de cuentas.
- Agrega orientación sobre diferentes bases de medición, y declara que la ganancia o pérdida es el principal indicador de rendimiento.

Las modificaciones de estas normas no originaron ajustes a los estados financieros del Banco.

Revisión al marco conceptual
El IASB publicó en marzo de 2018, el Marco Conceptual que establece un conjunto completo de conceptos para reportes financieros, establecimiento de estándares, guía para preparadores en el desarrollo de políticas de contabilidad consistentes y apoyo para otros usuarios en su esfuerzo por entender e interpretar las normas. El Marco Conceptual incluye conceptos nuevos, definiciones actualizadas, criterios de reconocimiento para activos y pasivos y, aclara algunos conceptos importantes. La Gerencia evaluó la revisión al Marco Conceptual e identificó que no hay impactos significativos que generen una modificación a los estados financieros.

Modificación de NIIF 16 - Arrendamientos
El IASB realizó en mayo de 2020 una modificación a la NIIF 16 Arrendamientos para autorizar a los arrendatarios a no contabilizar las concesiones de alquiler como cambios de arrendamientos si son consecuencia directa de la COVID-19 y cumplen con las siguientes condiciones:

- Los cánones por renta son inferiores a los originalmente pactados.
- La reducción de los pagos por arrendamiento se refiere a pagos vencidos en el ejercicio 2020, ampliado hasta junio de 2021.
- No se realizan otros cambios sustantivos en las condiciones del arrendamiento.

La modificación de esta norma no tuvo impactos significativos en los estados financieros del Banco.

iv. Nuevas normas que han sido publicadas, pero no son mandatorias para el período finalizado el 30 de junio de 2021 y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco.

Modificaciones NIIF - Reforma a las tasas de oferta Interbancarias y otras tasas de interés de referencia
En octubre 2020 el IASB culminó las modificaciones a las NIIF con alcance a la NIIF 9 Instrumentos Financieros; a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición; y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar, relacionadas a las reformas de las tasas de oferta interbancarias (IBOR) y otras tasas de interés de referencia. Estas enmiendas finales tienen como objetivo ayudar a las empresas a proporcionar a los inversores información útil sobre los efectos de la reforma en los estados financieros.

Las modificaciones complementan las emitidas en el 2019 y se centran en los efectos en los estados financieros cuando una entidad reemplaza la tasa de interés de referencia anterior por una tasa de referencia alternativa como resultado de la reforma. Las modificaciones en esta fase final se refieren a cambios en los flujos de efectivo contractuales, contabilidad de coberturas y nuevos requerimientos de divulgaciones sobre los nuevos riesgos que surjan de la reforma y cómo se gestiona la transición a tasas de referencias alternativas.

Al 30 de junio de 2021, el Banco continúa desarrollando e implementando planes para mitigar adecuadamente los riesgos asociados con la discontinuación de la tasa de referencia del London Interbank Offered Rate o LIBOR hacia nuevas tasas de referencia alternativa, además de evaluar continuamente los impactos de esta transición en la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que inician a partir del 1 de enero de 2021 y se permite la adopción anticipada.

No existen otras normas, enmiendas e interpretaciones emitidas y que aún no son efectivas que podrían tener un impacto material en el Banco.

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

a) Unidad Monetaria y Moneda Funcional

La moneda nacional de la República de Panamá es el balboa (B/.) que está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (US$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal. La moneda funcional y de presentación del Banco es el dólar.

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 sean 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 resultado integral en el rubro de otros ingresos.

b) Efectivo, Depósitos en Bancos 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 rubros rápidamente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio de valor.

c) Activos y Pasivos Financieros

Clasificación

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: valor razonable con cambios en resultados, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a costo amortizado. El Banco determina la clasificación de los activos financieros desde su reconocimiento inicial sobre la base del modelo de negocio del Banco para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Reconocimiento, desreconocimiento y medición

Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)
Todos los activos financieros e incluyendo los instrumentos de patrimonio no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describen anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos designados al valor razonable con cambios en otro resultado integral se reconocen en el estado de resultado integral en el período en que se originen en el rubro de ganancia o pérdida neta en inversiones y diferencial cambiario.

A valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)
Un instrumento de deuda es medido a valor razonable con cambios en ORI solo si cumple de manera simultánea con las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros y;

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente, pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Se registran a su valor razonable más los costos de la transacción; posteriormente, las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de estos activos financieros son reconocidas en el estado de 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 del interés efectivo es reconocido en el estado de resultado integral. Las fluctuaciones cambiarias son registradas como parte del resultado del ejercicio en el cual se incurren.

Los descuentos o primas en adquisición son parte del rendimiento del título valor, por lo que se presentan como parte de los ingresos financieros.

De acuerdo con las normas contables se debe determinar el valor razonable de estos instrumentos, el cual puede variar de acuerdo con la ponderación que se asigne a cada variable: características propias del instrumento, condiciones de mercado en las cuales fueron emitidos, necesidades de liquidez de los participantes en el sistema financiero, entre otros.

A costo amortizado (CA)
Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con:

- El activo es matenido dentro de un modelo de negocio cuya intención es mantener los activos hasta su vencimiento para obtener flujos contractuales y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo vigente.

Solo pagos de principal e intereses: Cuando el modelo de negocio se utiliza para mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales o para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender, el Banco evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan únicamente pagos de capital e intereses. Al realizar esta evaluación, el Banco considera si los flujos de efectivo contractuales son consistentes con un acuerdo de préstamo básico, es decir, el interés incluye sólo la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio, otros riesgos crediticios básicos y un margen de ganancia consistente con un acuerdo de préstamo básico. Cuando los términos contractuales introducen una exposición al riesgo o a la volatilidad y son inconsistentes con un acuerdo de préstamo básico, el activo financiero relacionado se clasifica y mide al valor razonable con cambios en resultados.

Los costos de transacción de dichos activos se registran como gastos en el estado de resultado integral. Los descuentos o primas en adquisición son parte del rendimiento del título valor, por lo que se presentan como parte de los ingresos financieros. Los intereses se registran conforme se menciona en el literal "e" (Deterioro de activos financieros).

De acuerdo con las normas contables se debe determinar el valor razonable de estos instrumentos, el cual puede variar de acuerdo con la ponderación que se asigne a cada variable: características propias del instrumento, condiciones de mercado en las cuales fueron emitidos, necesidades de liquidez de los participantes en el sistema financiero, entre otros.

La cartera de 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, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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.

Pasivos financieros
Los pasivos financieros tales como depósitos de bancos o clientes, financiamientos y deuda emitidas son medidos al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Adicionalmente, los criterios de tasa efectiva y costo amortizado indicados en la sección de Ingresos provenientes de los intereses que generan los activos financieros (Nota 2-f) también le son aplicables a los pasivos financieros.

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 estado de situación financiera cuando la obligación se ha extinguido.

d) Deterioro de Activos Financieros
A la fecha del estado de situación financiera, el Banco evalúa el deterioro de los activos financieros al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera. Véase los cambios producto de la pandemia COVID-19 en la Nota 4 Administración de Riesgos Financieros y Riesgo Operacional, sección de Riesgo Crédito y Nota 8 préstamos.

La NIIF 9 contempla un modelo de pérdida crediticia esperada, basada en:

- Las pérdidas esperadas en los próximos 12 meses (1 año).
- Basadas en las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

El evento que determina que debe pasarse de la primera provisión a la segunda, es que se evidencie un empeoramiento en la calidad crediticia producido por:

- Morosidad.
- Análisis cualitativo.

Clasificación en etapas de deterioro
Los activos se clasifican por etapa de deterioro dependiendo de la evolución del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, según se definen a continuación:

Etapa 1. Pérdidas esperadas en 12 meses
Todos instrumentos financieros son inicialmente categorizados en esta etapa. Son Instrumentos Financieros que no poseen un incremento significativo del riesgo de crédito ni poseen evidencia objetiva de deterioro.

Etapa 2. Provisión para las pérdidas crediticias esperadas de la vida remanente del instrumento financiero.

Se clasifican en esta etapa a los instrumentos financieros que poseen un incremento significativo del riesgo de crédito. Para cualquier activo financiero, el Banco considera un cambio en la clasificación y una situación de mora por más de 30 días de atraso en cualquiera de sus obligaciones como un indicativo de un incremento significativo en el nivel de riesgo de crédito.

Etapa 3. Provisión para las pérdidas crediticias esperadas para los instrumentos financieros deteriorados.

Los instrumentos financieros que poseen evidencia objetiva de deterioro se clasifican en esta etapa. Se considera que la operación se encuentra en estado de incumplimiento cuando existe una evidencia de deterioro y una situación de mora por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones, bien sea de capital o interés.

Una evidencia objetiva de deterioro ocurre cuando se observan dificultades financieras significativas del deudor; razones económicas o legales que requieren otorgar concesiones que no se hubiesen considerado de otra manera; cuando el prestatario entra en quiebra u otra reorganización financiera; o cuando existe información observable que indique una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un instrumento financiero desde el reconocimiento inicial.

Las causas fundamentales para los cambios entre etapas se encuentran asociadas al incremento significativo del riesgo de crédito y a la evidencia objetiva de deterioro.

La metodología establecida para la creación de las reservas en la cartera de crédito está diferenciada por una segmentación por créditos con características similares, agrupándolos por tipos de cartera comercial, consumo e instituciones financieras. Adicionalmente, se emplea el concepto de créditos significativos y no significativos para determinar los préstamos que son evaluados colectiva o individualmente.

Para los préstamos colectivamente evaluados, la pérdida por deterioro se calcula a través de modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento y realiza ajustes prospectivos por condiciones económicas esperadas. Para los préstamos individualmente evaluados, las pérdidas por deterioro se determinan con base en una evaluación de caso por caso utilizando los valores colaterales y los flujos de efectivos proyectados.

Para realizar la estimación del deterioro de los activos financieros, se utilizan como parámetros la Probabilidad de Incumplimiento (PI) que está asociada al riesgo de la contraparte, la Exposición ante el Incumplimiento (EI) que está relacionado con el costo amortizado de los activos financieros y la pérdida dado el Incumplimiento (PDI) como la tasa que representa la exposición que no se recupera cuando la contraparte se declara en incumplimiento o default.

Ajustes prospectivos
Las pérdidas esperadas son ajustadas prospectivamente para reflejar expectativas de deterioro del riesgo crediticio en un horizonte de doce meses y registrar incrementos de provisiones de forma anticipada. Los activos financieros son segmentados en grupos homogéneos sobre los cuales se realizan análisis de factores cualitativos y cuantitativos de sus condiciones particulares y de su entorno de operación para determinar si se puede esperar un incremento significativo en su riesgo crediticio.

El modelo de deterioro incorpora las probabilidades apropiadas que reflejen tanto la posibilidad de ocurrencia como la de no ocurrencia de pérdidas. En este sentido, se utilizan tres escenarios posibles (positivo, intermedio y negativo), seleccionando un escenario final ponderado.

Préstamos reestructurados
Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se le han hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en las condiciones del crédito. Estos préstamos una vez que son reestructurados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a su reestructuración.

Política de Castigo
El Banco determina el castigo de un préstamo que presenta incobrabilidad, aplicado posterior a un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es su suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada, aplicando el castigo contra la reserva previamente constituida.

Valoración cartera modificada
La NIIF establecen que ante una modificación del crédito el Banco deberá recalcular el importe bruto en libros del activo financiero, como el valor presente de los flujos de efectivo contractuales renegociados descontados a la tasa de interés efectiva original, también se incluye cualquier costo o comisión incurrido, y reconocerá en los resultados del período una ganancia o una pérdida por este concepto. Posteriormente, se amortizará dicha ganancia o pérdida en la vida remanente del activo financiero.

e) Ingresos

Proveniente de los intereses que generan los activos financieros
Los ingresos por intereses para todos los instrumentos financieros se reconocen en el estado de resultado integral, utilizando el método de interés efectivo.

El método de tasa de interés efectiva es utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para 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 y tomando en cuenta los prepagos; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

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

Provenientes de contratos con clientes
Cuando el Banco cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño.

El ingreso se reconoce en la medida que las obligaciones de desempeño establecidas en los contratos de clientes se satisfacen que puede ser a lo largo del tiempo o en un momento determinado cuando el control del servicio se transfiere al cliente.

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, son reconocidas como ingresos bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

Los ingresos por honorarios y comisiones, distintas de los incluidos al determinar la tasa de interés efectiva, incluyen servicios bancarios, primas y otras comisiones por servicios, administración y manejo de cuentas, los cuales son reconocidos cuando el servicio es prestado. (Véase Nota 23).

f) Gastos por Intereses

Los gastos por intereses de los instrumentos financieros se reconocen en el estado de resultado integral utilizando el método del interés efectivo.

g) 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.

h) Activos Intangibles

El valor de adquisición de las licencias de software es capitalizado en base al costo incurrido en la compra y de acuerdo con el uso específico del mismo. El costo es amortizado a 48 meses, vida útil establecida para este tipo de activos.

i) Activos Mantenidos para la Venta

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo, son clasificados como mantenidos para la venta. Esta clasificación se cumple si el activo está disponible para su venta inmediata, si la venta el altamente probable y si se espera que la misma se concrete dentro del año siguiente a su clasificación.

Los bienes adjudicados que no cumplen para ser clasificados como mantenidos para la venta son reclasificados a otros activos. Estos activos están registrados al valor razonable, menos costos asociados a la venta.

Se reconocerá una pérdida por deterioro o una ganancia debido a las reducciones o aumento del valor inicial del activo basado a su valor razonable menos el costo de venta. No se reconocen posteriormente, reversiones a las pérdidas por deterioro que superen el valor en libros del activo inicial.

j) Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos incluyen otros financiamientos por pagar y deuda emitida por pagar y son reconocidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en las transacciones. Los financiamientos recibidos por pagar son posteriormente reconocidos al costo amortizado. El gasto de interés es reconocido sobre la base del método del interés efectivo y presentado como gastos financieros en el estado de resultado integral.

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.

Las otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

l) Beneficios a Empleados

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía
De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral.

La Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente, los pagos futuros esperados, respecto a los servicios prestados por los empleados hasta el final del período de la información utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. El monto del aporte del período ascendió a US$95,906 (2020: US$83,300).

En cumplimiento con lo establecido en la NIC19, el Banco estableció como política la realización de un estudio actuarial del compromiso con los empleados, por el beneficio de la prima de antigüedad. Este estudio se realizará cada dos años.

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$628,070 (2020: US$544,192).

El número de empleados al 30 de junio de 2021 ascendió a 201 (2020: 186).

m) Arrendamientos
Se reconocen como un activo por derecho de uso, siempre que el arrendamiento sea por un período superior a un año, que no sea de baja cuantía, y que el Banco tenga control sobre el bien arrendado. Adicionalmente, se reconoce un pasivo financiero en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso. Cada pago de arrendamiento se registra contra el pasivo y la porción de intereses, es cargada al resultado del período. El activo por derecho de uso se deprecia a través del método de línea recta, por el menor de los plazos; entre la vida útil del activo o el plazo de arrendamiento.

La medición inicial del activo por derecho de uso incluye:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.
- Los costos directos iniciales por el arrendamiento.
- Una estimación de los costos a incurrir por el arrendamiento al desmantelar y eliminar el activo subyacente.

El pasivo financiero se medirá al valor presente de los pagos por arrendamiento, que no se hayan pagado a la fecha del registro, los pagos se descontarán usando la tasa de descuento que toma en cuenta la Tasa Libre de Riesgo de Estados Unidos de América y la Tasa de Interés de la Curva de Rendimiento de los Bonos del Gobierno de la República de Panamá, aplicable según el plazo remanente.

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

El impuesto sobre la renta diferido activo es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias gravables futuras estén disponibles y contra las cuales las diferencias temporales podrán ser utilizadas. La principal diferencia temporal está relacionada con la provisión para cartera de préstamos y comisiones diferidas.

o) Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en los cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en los estados financieros, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Banco.

p) Operaciones de Custodio de Valores

El Banco proporciona el servicio de custodia de valores. Las inversiones en valores mantenidas en custodia no se incluyen en los estados financieros del Banco. La comisión generada por la custodia de valores es registrada como ingreso por servicios en el estado de resultado integral, bajo el método de acumulación cuando se cumple la obligación de desempeño.

q) Reserva Regulatoria

La reserva regulatoria incluye el saldo correspondiente a la reserva dinámica y especifica definida en el Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, y cualquier otra reserva que dicho regulador solicite. Acuerdo No.4-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco.

Dicho Acuerdo clasifica su cartera crediticia y estima las reservas regulatorias. Dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo con 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%.

Provisiones específicas

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

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

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

Provisión mención especial modificado
El Acuerdo No.2-2020 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, modificado por el Acuerdo No.13-2020, establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito, entre las cuales se encuentra esta nueva categoría. Véase Nota 4 Administración de Riesgos Financieros y Riesgo Operacional, sección de Riesgo Crédito.

Provisión dinámica
El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral, teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre.

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

1. Componente 1: Es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%.

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

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 de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

   El artículo 10 del Acuerdo No.9-2020, que modifica el artículo 5 del Acuerdo No.2-2020 "Que establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito", establece como medida excepcional y temporal que las entidades bancarias podrán utilizar hasta un ochenta por ciento (80%) de la provisión dinámica solo para compensar las utilidades retenidas disminuidas por la constitución de provisiones NIIF y genéricas sobre la cartera mención especial modificado. Esta utilización de la provisión dinámica se hará en los términos contables establecidos en la Circular No.124 de 15 de abril de 2020. En los casos que el Banco requiera utilizar más del ochenta por ciento (80%) del monto de la provisión dinámica deberá obtener autorización previa de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

   La Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-0007-2020 del 16 de julio de 2020, establece en su artículo 1, la Suspensión Temporal de la Provisión Dinámica" a fin de proveer un alivio financiero a los bancos.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio. pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

r) Dividendos

Los dividendos decretados en efectivo por la Asamblea General de Accionistas son registrados como pasivos hasta tanto los mismos sean pagados.

s) Otro Resultado Integral

El otro resultado integral está compuesto por el resultado neto, los cambios en el patrimonio resultantes de la ganancia o pérdida no realizada de los activos financieros con cambios en otro resultado integral.

t) Instrumentos de Crédito Registrados fuera del Estado de Situación Financiera

Los instrumentos de crédito registrados fuera del estado de situación financiera consisten en garantías financieras principalmente, que son contratos que exigen realizar pagos específicos en nombre de los clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso de que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato. Los pasivos por garantías financieras son reconocidos al valor razonable y están incluidos en el estado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

El Banco mantiene una provisión para cartera de préstamos por instrumentos de crédito registrados fuera del estado de situación financiera, que incluyen compromisos para garantías, cartas de crédito stand-by y monto de líneas de crédito no utilizadas. La provisión se registra cuando la salida de recursos para cancelar la obligación sea probable y ésta pueda ser determinada de manera confiable. (Véase Nota 20)

u) Información de Segmentos

Un segmento de negocios es un componente de productos y servicios del Banco, que es evaluado regularmente por la Administración para la toma de decisiones, asignación de recursos y para el cual se tiene disponible información financiera.

v) Deterioro de activos no financieros

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.

w) Reclasificación

Para propósitos de una mejor comparación, las cifras comparativas del período 2020, incluyen una reclasificación ingresos no procedentes de contratos a ingresos procedentes de contratos en el estado de resultado integral por US$318,477; de otros gastos generales y administrativos reclasificamos los cargos y servicios bancarios a gastos de comisiones en el estado de resultado integral por US$55,480. Estas reclasificaciones no tienen un efecto material en el estado de situación financiera al inicio, ni en el estado de resultado integral del período 2020.

x) **Resultado Neto por Acción**
El resultado neto básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto del período entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el año. La Compañía no tiene instrumentos implícitos potencialmente diluibles en circulación y, por lo tanto, para propósitos del cálculo del resultado neto por acción, la Compañía tenía una estructura de capital simple, Nota 28.

3. Uso de Estimaciones y Juicios Críticos en la Aplicación de Políticas Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables importantes. Igualmente requiere que la Gerencia utilice su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Banco.

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:

i. Provisión para la cartera de préstamos, Nota 8
En forma periódica, el Banco analiza la recuperabilidad de la cartera de préstamos, la cual es unas de sus estimaciones más significativas, aplicando estimaciones para determinar observables que evidencien un deterioro, basado en la experiencia histórica y esperada de pérdidas.

La metodología y variables utilizadas para este análisis son revisadas regularmente por la Gerencia para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y las reales.

ii. Provisión para el impuesto sobre la renta corriente y diferido, Nota 18
Al cierre de cada período el Banco realiza su mejor estimación sobre el impuesto sobre la renta corriente y diferido tomando en cuenta la legislación vigente.

iii. Determinación del deterioro de las inversiones, Nota 7
Con base en la clasificación crediticia realizada por calificadores independientes, el Banco revisa sus inversiones para identificar si es requerida la constitución de una provisión por deterioro de estas.

iv. Determinación de valores razonables, Notas 4 y 5
El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el importe que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, entre dos partes independientes que actúen libre y prudentemente, en condiciones de mercado. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (precio de cotización o precio de mercado). Cuando no existe un precio de mercado para un determinado activo o pasivo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración.

v. Determinación del término del arrendamiento y la tasa usada en el descuento de los flujos de efectivo.

La tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudo ser determinada con facilidad, razón por la cual el Banco realizó un análisis tomando en cuenta el plazo del arrendamiento, el entorno económico en donde se desenvuelve y la clase de activos subyacentes para determinar la tasa incremental por préstamos del arrendatario. El promedio ponderado de la tasa incremental de endeudamiento aplicada a los pasivos por arrendamientos fue de 2.5% (Nota 16).

El término del arrendamiento se basa en el plazo y cláusulas del contrato original, mejoras significativas llevadas a cabo, la importancia relativa del activo subyacente para las operaciones del Banco y la información histórica de los contratos y las expectativas de permanencia.

vi. Determinación de la vida útil de los Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, Nota 9
En la fecha de adquisición de una propiedad, mobiliario, equipos y/o mejoras la Gerencia determina su clasificación y le asigna una vida útil con base en la expectativa de beneficios futuros que recibirá de este.

4. Administración de Riesgos Financieros y Riesgo Operacional

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, riesgo de liquidez 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.

Riesgo de Crédito
El riesgo de crédito consiste en que la contraparte no pueda cumplir con sus pagos y obligaciones al vencimiento. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio corresponden primordialmente a depósitos en bancos que devengan intereses, préstamos e inversiones. La exposición al riesgo de crédito es monitoreada por el Banco mediante un análisis regular de la capacidad de los pagos de los prestatarios. El Banco estructura el nivel de riesgo de crédito colocando límites en relación con un prestatario o un grupo de prestatarios. El Banco, en algunos casos, solicita garantías fiduciarias, hipotecarias, prendarias o certificados de depósito, previa evaluación de las características específicas de los prestatarios.

Cartera de 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 y 3) la probabilidad de recuperación medida en forma porcentual.

Los préstamos otorgados, tanto al mercado interno como externo, están debidamente aprobados, de acuerdo con 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.

La gestión de riesgo de crédito se ha clasificado en: preventivos, que permiten evitar toma 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 préstamos deteriorados. Los préstamos son clasificados en las siguientes categorías:

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

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

Mención especial Modificado: Corresponde a deudores cuyos créditos ha sido modificados como consecuencia de la crisis económica causada por la pandemia de COVID-19.

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 préstamos garantizados.

Dudosa (D): Corresponde a deudores de cuyos préstamos 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 préstamos se consideran irrecuperables o de escaso valor de recuperación.

El Banco considera las categorías de mención especial, sub-normal e irrecuperable como créditos deteriorados.

A partir del 31 de marzo de 2020 el Banco otorgó un período de gracia a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19. Esto amparado en lo establecido en los acuerdos bancarios y sus siguientes modificaciones, así como también en la emisión de la Ley No.156 de moratoria.

Bajo este contexto, la Superintendencia estableció que los préstamos modificados que estaban en la categoría Normal y Mención Especial se clasificarán en la categoría "Mención Especial modificado" para efecto de la determinación de las respectivas provisiones.

Los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría de subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.

Préstamos modificados
Nueva modalidad de préstamos establecida por la Superintendencia de Bancos de Panamá como medida para mitigar los efectos del COVID-19.

El Banco, de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia de Bancos como medida para mitigar los efectos del COVID-19, puede modificar las condiciones originalmente pactadas de los créditos sin que estos ajustes sean considerados como una reestructuración del crédito. Los nuevos términos y condiciones deben atender criterios de viabilidad financiera que consideren la capacidad de pago del deudor y las políticas de crédito del Banco.

Para los créditos clasificados dentro de la categoría Modificados que comprenden toda la cartera de crédito que ha sido objeto de auxilio financiero a través de los ajustes de plazos y/o condiciones originales del préstamo, a través de procedimientos internos fueron identificados los sistemas para una adecuada administración del riesgo de crédito.

Asimismo, se efectuaron durante el año los análisis tanto individuales como colectivos de la condición de los créditos, con el propósito de establecer si la condición del deudor obedece a una situación de crédito o liquidez temporal, y de esa manera determinar si ha habido un incremento significativo de riesgo y clasificar dichos préstamos de acuerdo con la etapa de deterioro que le corresponde.

El Acuerdo No.13-2020 de la Superintendencia de Bancos de Panamá del 21 de octubre de 2020 modifica el Acuerdo No.2-2020, el cual estableció que sobre la cartera de préstamos "Mención Especial modificado" los bancos constituirán una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gastos capitalizados; pudiendo excluirse de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado.

En el Banco la provisión NIIF de los préstamos modificados al 30 de junio de 2021 significó el 6.1%, la diferencia para completar dicho monto establecido se registró en una reserva regulatoria en el patrimonio.

El modelo de provisión según NIIF recibió un ajuste denominado "Overlay", con la intención de abordar el limitado alcance de la Norma al medir el deterioro de la cartera por el ajuste de los días de atraso, generado éste último por la regulación de préstamos modificados y la coyuntura del COVID-19. El referido ajuste, elimina cualquier efecto existente de reducción de reservas a consecuencia de la modificación de los préstamos, y ajusta el nivel de reservas de la cartera modificada al comportamiento del deterioro de la cartera no modificada.

Ajustes macroeconómicos
La metodología plantea la construcción de un factor de enfoque prospectivo de ciertas variables macroeconómicas para aproximar su impacto futuro sobre el entorno económico donde se desenvuelve el Banco, por ello se utilizas modelos econométricos con diferentes variables, como lo son el Producto Interno Bruto, el Índice General de Actividad Económica, el Índice de Precios al Consumidor y de las tasas de interés, entre otros, ya que estas miden el desempeño de la actividad económica en términos de producción e ingreso real y sus tendencias cíclicas. Adicionalmente, estas variables capturan los impactos de las políticas económicas en materia fiscal, monetaria y cambiaria, así como los costos financieros y sus efectos potenciales sobre la cartera de crédito.

Dentro del modelo se ponderan varios escenarios:

- Positivo, que refleja condiciones macroeconómicas favorables que reducen la probabilidad de incumplimiento;
- Intermedio, que mantiene los resultados dados por las estimaciones econométricas; y un escenario
- Negativo, que refleja condiciones macroeconómicas desfavorables que incrementan la probabilidad de incumplimiento.

Las ponderaciones de estos escenarios se realizan de acuerdo con las probabilidades de ocurrencia asignadas a cada uno de ellos de acuerdo con el juicio económico de la Gerencia.

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.

La cartera de préstamos fue segmentada en créditos que poseen carácterísticas similares según el comportamiento de pagos y cuentas contables de la siguiente forma:

- Comercial: incluye créditos con líneas de créditos, créditos a corto, mediano y largo plazo.
- Consumo: incluye créditos hipotecarios, de vehículos, personales y tarjetas de crédito.
- Instituciones financieras: incluye créditos a bancos y empresas relacionadas con esta actividad.

Inversiones
Las operaciones afectadas por el riesgo de crédito están representadas por activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral. 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.

El análisis de las inversiones a Valor Razonable con Cambio en Otro Resultado Integral del Banco, según su calificación de riesgo basado en Standard & Poor's o su equivalente se presenta a continuación:

	2021	2020
AA+	82,305,522	23,427,057
AA	-	100,100
AA-	1,570,214	-
A+	18,223,234	8,288,687
A	2,346,017	2,115,605
A-	14,866,395	15,975,474
BBB+	10,105,789	3,002,055
BBB	10,091,068	43,071,269
BBB-	58,980,466	7,772,732
BB+	21,513,570	1,845,048
BB	8,349,632	408,514
BB-	12,576,669	-
B+	502,797	-
B	1,561,510	-
B-	862,717	-
NC	7,690,455	6,737,452
Total	251,546,055	112,743,993

Concentración de activos y pasivos

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

	Centro América	Suramérica	Norte América	Otros Países	Total
			(Expresados en Miles de US$)		
2021					
Activos					
Efectivo y depósitos	72,147	-	22,583	328	95,058
Préstamos*	555,334	37,909	10,660	81,565	685,468
Activos financieros a valor razonable	111,030	18,177	90,812	31,527	251,546
Activo por derecho de uso	4,871	-	-	-	4,871
Otros activos	16,272	-	-	-	16,272
Total	759,654	56,086	124,055	113,420	1,053,215
Pasivos					
Depósitos de clientes	290,701	422,593	52,169	91,259	856,722
Financiamiento recibido	41,916	-	43,520	1,004	86,440
Pasivo por arrendamiento	5,063	-	-	-	5,063
Otros pasivos	6,410	-	-	-	6,410
Total	344,090	422,593	95,689	92,263	954,635

	Centro América	Suramérica	Norte América	Otros Países	Total
			(Expresados en Miles de US$)		
2020					
Activos					
Efectivo y depósitos	30,694	-	30,378	556	61,628
Préstamos*	504,866	31,935	6,137	42,017	584,955
Activos financieros a valor razonable	60,329	9,905	29,832	12,678	112,744
Activos por derecho de uso	5,494	-	-	-	5,494
Otros activos	16,617	-	-	-	16,617
Total	618,000	41,840	66,347	55,251	781,438
Pasivos					
Depósitos de clientes	196,509	376,617	57,278	61,242	691,646
Financiamiento recibido	-	-	-	1,004	1,004
Pasivo financiero por arrendamiento	5,489	-	-	-	5,489
Otros pasivos	5,192	-	-	-	5,192
Total	207,190	376,617	57,278	62,246	703,331

* No incluyen provisión para cartera de préstamos ni comisiones no devengadas y valoración de la cartera modificada.

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, con una medida de un período de doce meses o por el resto del período restante del crédito, dependiendo de la ocurrencia de un deterioro significativo en el crédito.

El modelo de la NIIF 9 incluye en su metodología tres etapas para el cálculo de la provisión según el tipo de deterioro que presente el crédito como se muestra a continuación:

Etapa 1: cuando se origina, luego considera los créditos sin un incremento significativo en su riesgo crediticio.
Etapa 2: considera los créditos que evidencian un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el momento de su originación.
Etapa 3: esta etapa considera los créditos que están deteriorados.

Un crédito puede pasar de una etapa a otra, una vez que se evidencia un incremento significativo en el riesgo, la evaluación se realiza con base en:

- El análisis cualitativo: señala cuando existe un aumento en el riesgo de impago, bien sea por las circunstancias individuales del deudor o su sector económico.

- Presunción refutable (Backstop): se produce un incremento significativo en el riesgo cuando los pagos contractuales están morosos con más de 30 días (para la transición de Etapa 1 a 2) y 90 días (para transición de Etapa 2 a 3).

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.

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 propiedad y equipos e inversiones en títulos valores.

La siguiente tabla analiza la cartera de préstamos que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente clasificación por categoría, así como el saldo de la provisión para cartera de crédito por tipo de préstamos:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2021	2020
Máxima exposición					
Valor en libros, neto	634,823,847	36,873,184	13,770,808	685,467,839	584,954,661
Préstamos costo amortizado					
Grado 1: Normal	553,993,434	34,904	-	554,028,338	565,515,994
Grado 2: Mención especial	33,077	2,520,184	-	2,553,261	8,081,825
Grado 2.1: Mención especial Modificado	80,797,336	33,999,056	6,418,187	121,214,579	-
Grado 3: Subnormal	-	318,837	2,848,697	3,167,534	3,315,923
Grado 4: Dudoso	-	-	1,854,018	1,854,018	4,213,032
Grado 5: Irrecuperable	-	203	2,649,906	2,650,109	3,827,887
Monto bruto	634,823,847	36,873,184	13,770,808	685,467,839	584,954,661
Menos:					
Provisión para cartera de Préstamos					
Cartera Consumo	(833,244)	(859,267)	(1,327,251)	(3,019,762)	(3,133,842)
Cartera Comercial	(2,748,864)	(3,349,157)	(3,572,851)	(9,670,872)	(7,739,113)
Total de provisiones	(3,582,108)	(4,208,424)	(4,900,102)	(12,690,634)	(10,872,955)
Comisiones descontadas no ganadas	(784,101)	-	-	(784,101)	(426,243)
Valoración cartera modificada	(216,374)	-	-	(216,374)	-
Valor en libros, neto	630,241,264	32,664,760	8,870,706	671,776,730	573,655,463

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

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.

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 a valor razonable con cambios en otro resultado integral y valor razonable a través de resultados.

Esta metodología muestra el máximo riesgo potencial que pudiera afrontar el Banco ante cambios en los factores de mercado: tasa de interés (en títulos valores de renta fija) o precios (en títulos valores de renta variable), basada en métodos paramétricos y en estimaciones de la volatilidad de los factores de mercado que afectan la valoración del portafolio de inversiones con un nivel de confianza acorde con los límites de riesgo del Banco.

La siguiente tabla presenta las exposiciones de riesgo de como un porcentaje del portafolio de inversiones por tipología de títulos valores:

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

	2021			2020		
	Promedio	Máximo	Mínimo	Promedio	Máximo	Mínimo
Riesgo títulos renta fija	0.19%	0.24%	0.14%	0.35%	0.78%	0.16%
Total VaR	0.19%	0.24%	0.14%	0.35%	0.78%	0.16%

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:

	2021	2020
	%	%
Ganancia (pérdida)		
% Sensibilidad del margen financiero		
+ 100 bps	11.7%	12.9%
- 25 bps	(1.0%)	(1.4%)
% Sensibilidad del patrimonio		
+ 100 bps	(8.4%)	(8.0%)
- 25 bps	3.7%	2.9%

El Banco mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés.

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

A continuación, se presenta un resumen de la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés al 30 de junio, 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 del préstamo.

	1 Mes	1-3 Meses	3-12 Meses	1-5 Años	Más de 5 Años	Total
			(Expresados en Miles de US$)			
2021						
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	95,058					95,058
Préstamos*	98,248	107,153	158,935	117,183	203,949	685,468
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	49,368	2,701	46,749	113,772	38,956	251,546
Activo por derecho de uso	4,871	-	-	-	-	4,871
Otros activos	16,272	-	-	-	-	16,272
Total	263,817	109,854	205,684	230,955	242,905	1,053,215
Pasivos						
Depósitos	465,973	82,076	258,484	50,189	-	856,722
Financiamiento recibido	62,520	17,911	-	-	6,009	86,440
Pasivo financiero por arrendamiento	14	28	415	2,638	1,968	5,063
Otros pasivos	6,410	-	-	-	-	6,410
Total	534,917	100,015	258,899	52,827	7,977	954,635
Posición neta	(271,100)	9,839	(53,215)	178,128	234,928	98,580

	1 Mes	1-3 Meses	3-12 Meses	1-5 Años	Más de 5 Años	Total
2020			Expresados en Miles de US$)			
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	61,628					61,628
Préstamos*	84,171	52,146	203,954	82,719	161,965	584,955
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	3,010	7,162	14,209	64,337	24,026	112,744
Activos por Derecho de Uso	5,494	-	-	-	-	5,494
Otros activos	16,617	-	-	-	-	16,617
Total	170,920	59,308	218,163	147,056	185,991	781,438
Pasivos						
Depósitos	364,320	78,543	205,607	43,176	-	691,646
Financiamiento recibido	-	-	-	-	1,004	1,004
Pasivo financiero por arrendamiento	25	51	268	1,105	4,040	5,489
Otros pasivos	5,192	-	-	-	-	5,192
Total	369,537	78,594	205,875	44,281	5,044	703,331
Posición neta	(198,617)	(19,286)	12,288	102,775	180,947	78,107

* No incluyen provisión para cartera de préstamos ni comisiones no devengadas y valoración de la cartera modificada.

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

	2021	2020
Activos		
Depósitos a plazos en bancos Rango de tasas	0.60% a 0.60%	0.50% a 0.70%
Préstamos Rango de tasas	1.00% a 10.00%	1.00% a 10.00%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral Rango de tasas	0.13% a 9.70%	0.25% a 7.13%
Pasivos		
Depósitos a plazo recibidos Rango de tasas	0.10% a 5.25%	0.10% a 5.25%
Financiamientos recibidos* Rango de tasas	1.50% a 4.00%	3.5% + Libor 6 meses

*Incluye deuda subordinada con tasa variable de 3.50% + Libor a 6 meses

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

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

	Euro	Totales
	Expresados en Miles de US$)	
2021		
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	163	163
2020		
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	234	234

Riesgos de liquidez
El riesgo de liquidez se origina cuando el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones adquiridas con sus clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar donde ocurra.

El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

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

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

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

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 sin descontar:

	1 Mes	1-3 Meses	3-12 Meses	1-5 Años	Más de 5 Años	Total
	(Expresados en Miles de US$)					
2021						
Pasivos						
Depósitos	466,053	82,557	263,858	55,376	-	867,844
Financiamientos recibidos	62,542	18,073	-	-	6,736	87,351
Pasivo por arrendamiento	22	42	576	3,415	2,196	6,251
Otros pasivos	7,423	-	-	-	-	7,423
Total de pasivos	536,040	100,672	264,434	58,791	6,736	968,869
2020						
Pasivos						
Depósitos	364,349	78,946	209,284	47,196	-	699,775
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	1,277	1,277
Pasivo por arrendamiento	37	73	370	1,430	4,998	6,908
Otros pasivos	6,060	-	-	-	-	6,060
Total de pasivos	370,446	79,019	209,654	48,626	6,275	714,020

Administración de Capital

Gestión de capital
El Banco mantiene un sistema de gestión integral de riesgos que supervisa las políticas, procesos y procedimientos, adecuada estructura organizacional, sistemas de información, metodologías y herramientas, que permitan medir la suficiencia de su capital de acuerdo con su perfil de riesgos y las condiciones macroeconómicas y de mercado.

Adicionalmente, mantiene varios comités, que monitorean el cumplimiento de los límites regulatorios bancarios relacionadas al capital; así mismo, vigilan el cumplimiento de los límites internos.

Las políticas del Banco son las de asegurar un capital sólido para el desarrollo de los negocios de inversión y crédito.

Con el propósito de preservar el capital de las entidades bancarias, así como una adecuada protección de los depositantes existen marcos regulatorios que contienen los elementos suficientes para una adecuada gestión de riesgos por parte de las entidades bancarias.

Al 30 de junio de 2021 y 2020, 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.

	2021	**2020**
Fondos de capital	84,208,509	67,074,534
Activos ponderados:		
Activos categoría 2	7,224,560	2,850,620
Activos categoría 3	4,961,582	6,647,179
Activos categoría 4	6,697,075	6,612,501
Activos categoría 5	57,739,421	44,130,653
Activos categoría 6	557,655,188	459,510,362
Activos Ponderados - Riesgo Crédito	634,277,826	519,751,315
Activos Ponderados - Riesgo Operativo	24,947,555	22,309,522
Menos provisiones	(12,795,021)	(10,963,250)
Activos ponderados, neto	646,430,360	531,097,586
Relación de ponderación	13.03%	12.63%

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.

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 30 de junio de 2021 y 2020. Asimismo, durante estos años no se efectuaron transferencias entre los Niveles 1, 2 y 3.

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

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

Inversiones medidas a valor razonable (con cambios en resultados y a través de otros resultados integrales)
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 a nivel local a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

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 de 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.

Pasivo financiero por arrendamientos
El valor razonable del pasivo financiero por arrendamientos se aproxima a su valor en libros en base el valor presente de los flujos de futuros de efectivo descontados, utilizando tasas de interés de mercado para obligaciones con características similares. Esta categoría se presenta dentro del Nivel 2.

Financiamientos recibidos
Están presentados a valor razonables y los mismos están clasificados de la siguiente forma:

- *Valores Comerciales Negociables (VCNs)*
  El valor razonable de los VCN se determina en función de las cotizaciones y precios de mercado, siendo las fuentes de precios los publicados por los servicios proveedores de información financiera a nivel internacional, tales como Bloomberg y a nivel local a través de la Bolsa de Valores de Panamá. Esta categoría se presenta dentro del Nivel 2.

- *Otros Préstamos – Préstamo Banco Nacional de Panamá (BNP)*
  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 la tasa de interés actual de mercado para determinar el valor razonable, bajo esta categoría se presentan dentro del Nivel 2.

- *Otros Préstamos – Préstamo de Jefferies LLC, garantizado con títulos valores*
  El valor razonable estimado del préstamo de Jefferies se determinó considerando el valor monetario recibido, tomando en cuenta que el vencimiento de la operación es equivalente a una operación interbancaria – Operación Overnight.

- *Deuda Subordinada*
  El valor razonable de la deuda subordinada será equivalente a su valor en libros, tomando en cuenta que este tipo de instrumento no representa un título valor comercializable y/negociable en mercados activo, en el cual se puedan evidenciar referencias de variables de mercado. Esta categoría se presenta dentro del Nivel 3.

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

	2021		2020	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
	(Expresados en miles de US$)			
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	95,058	95,058	48,425	48,425
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	251,546	251,546	95,465	95,465
Cartera de préstamos, neta de provisión	671,777	658,692	554,326	510,756
	1,018,381	1,005,296	698,216	654,646
Pasivo				
Depósitos de clientes	856,722	840,886	691,646	690,069
Financiamientos recibidos				
Valores comerciales negociables	17,911	17,911	-	-
Otros préstamos	67,525	68,556	-	-
Deuda subordinada	1,004	1,004	1,004	1,004
Obligaciones por arrendamientos	5,063	5,063	5,489	5,489
	948,225	933,420	698,139	696,562

6. Efectivo, Depósitos en Bancos y Equivalentes de Efectivo

	2021	2020
Efectivo y Equivalente de efectivo	1,026,993	1,236,274
Depósitos en bancos:		
A la vista en bancos locales	68,373,656	23,151,865
A la vista en bancos del exterior	22,907,571	30,922,873
A plazo con vencimiento menor a 90 días:		
A plazo en bancos locales	1,000,133	3,500,764
Total depósitos en banco	92,281,360	57,575,502
Otras instituciones financieras locales	1,746,782	2,805,163
Otras instituciones financieras del exterior	3,830	10,893
Provisión sobre disponibilidades	(1,121)	(589)
Total efectivo	95,057,844	61,627,243

7. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral

Los activos financieros con cambios en otro resultado integral se detallan a continuación:

	2021	2020
Bonos emitidos de:		
Bonos emitidos por el Gobierno los Estados Unidos	79,478,791	22,384,048
Corporaciones de México	3,111,632	3,196,944
República de México	4,286,284	1,071,519
Organismos Financieros Internacionales	6,829,732	2,814,042
Corporaciones de Islas Caimán	3,231,867	611,629
Corporaciones de los Estados Unidos de América	11,332,951	7,448,430
República de Panamá	42,738,014	30,627,085
Corporacioones de Panamá	68,292,893	29,701,624
Corporaciones de Chille	3,315,618	1,541,961
República de Chille	845,871	3,766,645
Corporaciones de Japón	2,885,852	2,841,071
Entidades del Gobierno de Colombia	1,104,387	525,633
Corporaciones de Países Bajos	2,138,603	1,636,221
Entidades Estatales de Países Bajos	4,585,848	-
Corporaciones de Perú	5,690,283	758,851
Corporaciones de Islas Virgenes (Británicas)	801,051	206,326
Entidades Estatales de Perú	395,896	-
Corporaciones de Paraguay	2,372,818	-
Corporaciones de Austria	1,000,992	-
Corporaciones de Italia	2,654,767	-
República de Ecuador	862,717	-
Entidades del Gobierno de Brasil	1,052,675	-
Corporaciones de Brasil	2,536,513	-
Corporaciones de Colombia	-	497,598
Corporaciones de Dinamarca	-	3,114,366
	251,546,055	112,743,993

A continuación, se presenta el movimiento de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral:

	2021	2020
Saldo al inicio de año	204,192,998	123,632,916
Compras	155,854,682	169,080,409
Ventas y redenciones	(107,567,219)	(180,303,801)
Intereses por cobrar	274,993	116,413
Cambio en el valor razonable	(1,209,399)	218,056
Saldo al final del período	251,546,055	112,743,993

Durante el período finalizado el 30 de junio de 2021, el Banco realizó ganancias netas por las ventas de valores registrados previamente en otro resultado integral por US$919,585 (2020: US$1,080,147), las cuales se incluyen en la utilidad neta de la ganancia en venta de activos financieros en títulos valores en la Nota 22.

Al 30 de junio de 2021 se registró ajustes por modificación de los flujos de efectivo contractuales sobre activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral por US$59,229 (2020 US$ 0.00).

La provisión por deterioro estimada sobre activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral totaliza US$624,816 (2020 US$176,766). El movimiento por etapas se detalla a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Total
2021			
Saldo al inicio de año	269,749	-	269,749
Incrementos por:			
Compras	278,458	-	278,458
Valoración	-	152,963	152,963
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	(64,872)	-	(64,872)
Valoración	(11,482)	-	(11,482)
Saldo al final del período	471,853	152,963	624,816

	Etapa 1	Etapa 2	Total
2020			
Saldo al inicio de año	148,525	-	148,525
Incrementos por:			
Compras	48,343	-	48,343
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	(16,900)	-	(16,900)
Valoración	(3,202)	-	(3,202)
Saldo al final del período	176,766	-	176,766

Se evidenció un movimiento de la etapa 1 a la etapa 2, el resto de la cartera se mantiene en etapa 1, debido a que no se han identificado desmejoras en las calificaciones de crédito de estos títulos valores.

8. Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos se clasifica de la siguiente manera:

	2021	2020
Sector interno:		
Préstamos comerciales y líneas de crédito	171,111,618	188,161,598
Hipotecarios residenciales	112,060,336	94,151,513
Construcción	39,112,278	37,065,012
Personales y autos	12,421,724	9,257,778
Industriales	72,251,842	62,807,294
Minas y Canteras	150,058	-
Servicios	105,665,914	90,907,966
Servicios Financieros	17,800,694	17,160,937
Puertos y ferrocarriles	3,301,500	1,215,333
	533,875,964	500,727,431
Sector externo:		
Agricultura	2,504,278	-
Construcción	3,011,636	-
Ganadería	2,555,383	180,320
Préstamos comerciales y Líneas de Crédito	72,027,506	46,137,393
Servicios Financieros	28,992,517	13,626,383
Hipotecarios residenciales	120,348	349,758
Industriales	9,145,023	5,082,762
Servicios	22,012,402	13,934,495
Personales y autos	8,349,529	4,916,119
Pesca	2,777,157	-
Organizaciones sin fines de lucro	96,096	-
	151,591,875	84,227,230
Total de préstamos	685,467,839	584,954,661

Los préstamos en el sector interno devengan una tasa entre 1% hasta 10% y una tasa de interés promedio ponderada de 5.42% (2020: 5.61%). Los préstamos en el sector externo mantienen una tasa de interés promedio ponderada de 3.34% (2020: 3.08%). El Banco mantiene participaciones de préstamos por US$8,135,000 (2020: US$4,224,000).

El Banco mantiene un préstamo extranjero por US$30 millones (2020: US$30 millones), el cual devenga una tasa de interés de 1% anual, garantizado con un depósito a plazo en el Banco por el mismo monto a una tasa de 0.88% anual.

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

	2021			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Totales**
Provisión al inicio del año	4,102,131	2,948,709	5,216,229	12,267,069
Movimientos con impacto en resultado:				
Traslado desde etapa 1	(1,734,762)	1,640,265	94,497	-
Traslado desde etapa 2	(59,252)	(100,091)	159,343	-
Traslado desde etapa 3	(395)	-	395	-
Aumento	1,085,432	(637,911)	2,056,079	2,503,600
Disminución por préstamos cancelados	(1,049,634)	(174,357)	(1,502,764)	(2,726,755)
Instrumentos financieros originados	1,238,963	531,435	98,258	1,868,656
Efecto neto de cambios en la provisión	(519,648)	1,259,341	905,808	1,645,501
Menos: Castigos	-	-	(1,330,659)	(1,330,659)
Más: Recuperaciones	-	-	108,723	108,723
Provisión al 31 de marzo de 2021	3,582,482	4,208,050	4,900,101	12,690,634

	2020			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Totales**
Provisión al inicio del año	2,850,943	970,958	5,629,631	9,451,532
Movimientos con impacto en resultado:				
Traslado desde etapa 1	(40,893)	40,453	441	-
Traslado desde etapa 2	52,480	(233,467)	180,987	-
Traslado desde etapa 3	-	521,057	(521,057)	-
Aumento / Disminución	605,466	(418,024)	1,011,014	1,198,456
Disminución por préstamos cancelados	(608,047)	(10,969)	(581)	(619,597)
Instrumentos financieros originados	936,436	35,101	2,564	974,101
Efecto neto de cambios en la provisión	945,442	(65,849)	673,368	1,552,960
Menos: Castigos	-	-	(186,197)	(186,197)
Más: Recuperaciones	-	-	54,660	54,660
Provisión al 31 de marzo de 2020	3,796,385	905,109	6,171,462	10,872,955

Las cuotas atrasadas del año de los préstamos vencidos y morosos son de US$1,271,732 (2020: US$2,307,446), cuyos saldos de principal suman US$5,827,874 (2020: US$6,815,106).

	1 Mes	1 - 3 Meses	3 - 12 Meses	1 - 5 Años	Más de 5 Años	Total
			(Expresado en miles de US$)			
2021						
Préstamos	98,248	107,153	158,935	117,183	203,949	685,468
2020						
Préstamos	84,171	52,146	203,954	82,719	161,965	584,955

Revelaciones Regulatorias

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

	2021	2020
	(Expresado en Miles de US$)	
Corriente	679,640	578,140
Morosos (31 a 90 días)	715	548
Vencidos (más de 90 días y vencidos)	5,113	6,267
Total	685,468	584,955

El detalle de los préstamos por tipo, para los créditos morosos y vencidos al 30 de junio, se detalla a continuación:

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecupera	Total
2021			(Expresados en Miles de US$)			
Morosos - corporativos	-	6	219	-	-	225
Morosos - consumos	134	149	207	-	-	490
Vencidos - corporativos	2,052	-	92	55	1,028	3,227
Vencidos - consumos	-	-	4	260	1,622	1,886
Total	2,186	155	522	315	2,650	5,828

Tipo de Préstamo 2020	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecupera	Total
			(Expresados en Miles de US$)			
Morosos - corporativos	-	-	204	-	-	204
Morosos - consumos	213	20	-	111	-	344
Vencidos - corporativos	-	-	147	799	2,552	3,498
Vencidos - consumos	-	-	34	1,459	1,276	2,769
Total	213	20	385	2,369	3,828	6,815

En cumplimiento con el párrafo 5.4.3 Modificación de los flujos de efectivo contractuales de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la valoración de la cartera modificada al 30 de junio de 2021, se detalla a continuación:

	2021
Saldo al inicio del período	438,307
Recálculo	(105,838)
Salída de préstamos modificados	(77,229)
Amortización del período	(38,866)
Total	216,374

9. Edificio, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

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

2021	Obras en Proceso	Edificio	Mobiliario y Equipo	Mejoras a Propiedad Arrendada	Total
Saldo neto al inicio del año	148,757	18,794	1,033,769	2,114,314	3,315,634
Adquisiciones	52,394	-	46,103	5,576	104,073
Depreciación del año	-	(940)	(201,035)	(129,448)	(331,423)
Saldo neto al fin del año	201,151	17,854	878,837	1,990,442	3,088,284
Costo	201,151	56,381	3,994,768	3,967,671	8,219,971
Depreciación acumulada	-	(38,527)	(3,115,931)	(1,977,229)	(5,131,687)
Saldo neto	201,151	17,854	878,837	1,990,442	3,088,284

	Obras en Proceso	Edificio	Mobiliario y Equipo	Mejoras a Propiedad Arrendada	Total
2020					
Saldo neto al inicio del año	755,146	20,674	1,017,279	1,533,910	3,327,009
Adquisiciones	(199,149)	-	238,046	427,841	466,738
Depreciación del año	-	(940)	(181,351)	(111,580)	(293,871)
Saldo neto al fin del año	555,997	19,734	1,073,974	1,850,171	3,499,876
Costo	555,997	56,381	3,794,460	3,576,716	7,983,554
Depreciación acumulada	-	(36,647)	(2,720,486)	(1,726,545)	(4,483,678)
Saldo neto	555,997	19,734	1,073,974	1,850,171	3,499,876

10. Activo por Derecho de Uso, Neto

El movimiento de los activos por derechos de uso, al 30 de junio, se presenta a continuación:

	Inmuebles Arrendados	Otros Arredamientos	Total
2021			
Saldo neto al inicio del año	5,224,326	38,179	5,262,505
Amortización del período	-	-	-
Saldo neto al final del período	(366,292)	(25,453)	5,262,505
Valor de Reconociento inicial	6,455,294	139,989	6,595,283
Amortización acumulada	(1,597,260)	(127,263)	(1,724,523)
Saldo neto al final del período	4,858,034	12,726	4,870,760

	Inmuebles Arrendados	Otros Arredamientos	Total
2020			
Saldo neto al inicio del año	5,808,304	89,084	5,897,388
Amortización del período	(378,045)	(25,453)	(403,498)
Saldo neto al final del período	5,430,259	63,631	5,493,890
Valor de Reconociento inicial	6,330,191	139,989	6,470,180
Amortización acumulada	(899,932)	(76,358)	(976,290)
Saldo neto al final del período	5,430,259	63,631	5,493,890

Los activos por derecho de uso comprenden los pisos arrendados de sedes administrativas y locales donde funcionan las agencias de atención al público. Los costos incluyen el importe de la medición inicial de las obligaciones por arrendamientos, cuyas tasas oscilan entre 2.5% y 4.6%, más una provisión estimada del costo del desmantelamiento del activo subyacente al finalizar el arrendamiento. La depreciación del año asciende a US$391,745 (2020: US$403,498).

11. Activos Restringidos

Al 30 de junio de 2020 y 2021, se incluyen en este rubro, depósitos restringidos constituidos como garantía del contrato para la emisión de carta de crédito "stand by", por US$175,000, como garantía para uso de la marca de tarjeta de crédito con MasterCard International, depósito por US$120,000 en concepto de garantía de la Licencia de Adquirencia en MasterCard y US$250,000 como garantía de Bin con Visa Internacional. Adicionalmente, se incluyen depósitos en garantía por US$401,338, correspondiente a arrendamientos de locales en donde operan las oficinas comerciales del Banco y depósitos en garantías judiciales.

12. Activos Mantenido para la Venta

Al 30 de junio de 2021, el Banco mantiene bienes inmuebles y terrenos clasificados como otros activos mantenidos para la venta por la suma de US$80,473 (2020: US$359,504). Estos activos corresponden a la ejecución de garantías de préstamos, adjudicadas o recibidas en dación de pago.

	2021	2020
Saldo al inicio del año	80,473	359,504
Dación en pago	703,800	-
Ventas	(703,800)	(174,240)
Traslado a otros activos	(77,760)	(97,200)
Ajuste por actualización de valor de mercado	(2,713)	(7,591)
Saldo al final del período	-	80,473

Al 30 de junio de 2021 se realizaron movimientos netos de reclasificación a otros activos por US$77,760 (2020: US$97,200), en cumplimiento de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 5.

13. Otros Activos

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

	2021	2020
Otros activos no comercializables - neto	3,254,665	3,343,413
Otros activos intangibles - neto	2,961,981	2,411,670
Fondo de Cesantía	1,065,876	855,067
Otros gastos pagados por anticipado	786,427	465,251
Otros activos comprados (Obra de Arte)	648,000	648,000
Cuentas por cobrar varias	228,095	1,285,043
Partidas por aplicar	11,863	67,171
Otras obras en procesos	-	146,010
	8,956,907	9,221,625
Provisión	(2,200)	(19,200)
	8,954,707	9,202,425

Los activos no comercializables corresponden a terrenos e inmuebles, trasladados desde bienes mantenidos para la venta. El movimiento de estos activos se detalla a continuación:

	Terrenos	Inmuebles	Total
2021			
Saldo al inicio del año	1,074,060	2,252,819	3,326,879
Traslado desde activos mantenidos para la venta	-	77,760	77,760
Ajuste por actualización de valor de mercado	(59,670)	(90,304)	(149,974)
Saldo al final del período	1,014,390	2,240,275	3,254,665

	Terrenos	Inmuebles	Total
2020			
Saldo al inicio del año	1,077,300	2,186,980	3,264,280
Ajuste por actualización de valor de mercado	-	97,200	97,200
Ajuste por actualización de valor de mercado	(3,240)	(14,827)	(18,067)
Saldo al final del período	1,074,060	2,284,180	3,343,413

Los otros activos intangibles comprenden programas "software", licencias y desarrollos en proceso. El movimiento de los otros activos intangibles se presenta a continuación:

	Obras en Proceso	Programas	Total
2021			
Saldo neto al inicio del año	847,941	1,748,402	2,596,343
Adiciones netas	(100,749)	802,532	701,783
Amortización del período	-	(338,883)	(338,883)
Reclasificación	-	2,738	2,738
Saldo neto al final del período	747,192	2,214,789	2,961,981
Costo - programas	747,192	5,384,653	6,131,845
Amortización acumulada	-	(3,169,864)	(3,169,864)
Saldo neto	747,192	2,214,789	2,961,981

	Obras en Proceso	Programas	Total
2020			
Saldo neto al inicio del año	1,054,332	938,983	1,993,315
Adiciones netas	573,211	37,804	611,015
Amortización del período	-	(192,660)	(192,660)
Saldo neto al final del período	1,627,543	784,127	2,411,670
Costo - programas	1,627,543	3,384,721	5,012,264
Amortización acumulada	-	(2,600,594)	(2,600,594)
Saldo neto	1,627,543	784,127	2,411,670

14. Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes corresponden a lo siguiente:

	2021	2020
A la vista - locales	103,616,495	83,263,689
A la vista - extranjeros	212,940,747	162,181,023
Ahorros	87,952,548	82,769,011
A plazo fijo - locales	173,110,143	102,022,531
A plazo fijo - extranjeros	279,102,344	261,410,192
	856,722,277	691,646,446

15. Financiamientos Recibidos

Al 30 de junio de 2021 los financiamientos se componen de emisión de deuda subordinada privada colocada en Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. por US$1,003,677 a una tasa de 3.5% más libor a 6 meses (2020: US$1,003,963).

Emisión Valores Comerciales Negociables, aprobada Según Resolución SMV 419 del 18 de septiembre de 2020, para emitir US$75 millones, colocados al 30 de junio de 2021 US$17,910,000 (US$10,000,000 a una tasa de 3% y vencimiento 18 de diciembre de 2021 y US$7,910,000 con tasa de 2.88% y vencimiento 27 de diciembre de 2021).

Préstamo con Banco Nacional de Panamá, a través del Programa Global de Crédito del Banco Interamericano de Desarrollo, para la Defensa del Tejido Productivo y el empleo, por US$24,000,000 (US$5,000,000 a una tasa de 1.50% y con vencimiento 25 de octubre de 2027 y US$19,000,000 millones a una tasa de 2.25% y vencimiento 30 de junio de 2023.

Financiamiento por US$43,467,965, mediante línea de crédito en Jefferies LLC, garantizado con títulos valores bajo su custodia, a una tasa de 2.25% y con vencimiento 06 de julio 2021.

A continuación, se presenta el detalle de los financiamientos recibidos:

	2021	2020
Deuda subordinada	1,003,677	1,003,963
Préstamos Locales	24,056,666	-
Préstamos extranjeros	43,467,965	-
Valores comerciales negociables	17,911,465	-
	86,439,773	1,003,963

16. Pasivo Financiero por Arrendamientos

El detalle del pasivo financiero por arrendamientos se presenta a continuación:

	2021	2020
Pasivo Financiero por Arrendamientos		
Saldo neto al inicio del período	5,335,763	5,799,859
Disminución (pagos de arrendamientos)	(272,540)	(310,716)
Saldo al final del período	5,063,223	5,489,143

Al 30 de junio de 2021 el importe reconocido en el estado de flujos de efectivo está constituido por el pago a principal como actividad de financiamiento por US$272,540 (2020: US$310.716) y los intereses pagados por el pasivo financiero por US$152,971 (2020: US$161,675).

17. Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos se presenta a continuación:

	2021	2020
Cheques certificados / administración	2,876,090	852,632
Obligaciones laborales por pagar	1,396,278	1,289,945
Honorarios por pagar	618,898	614,821
Proveedores y otras cuentas por pagar	598,911	463,197
Retenciones legales por pagar	288,590	268,492
Otros pasivos	285,068	424,682
Provisión desmantelamiento - Arrendamientos	242,645	234,427
Provisión IFRS 9 sobre contingencias	103,266	89,705
Impuestos por pagar	-	954,455
	6,409,746	5,192,356

Al 30 de junio de 2021 el saldo de la provisión de prima de antigüedad totalizó US$658,773 (2020: US$572,628). Este compromiso con los empleados se encuentra garantizado con un depósito en Progreso Fondo de Cesantía, cuyo saldo al 30 de junio de 2021 es de US$1,065,876 (2020: US$855,067).

18. Impuestos

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

	2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente	257,413	690,502
Impuesto sobre la renta año anterior	(20,709)	-
Impuesto sobre la renta diferido	(65,113)	(302,565)
	171,591	387,937

De conformidad con la legislación fiscal vigente los contribuyentes deben determinar el impuesto sobre la renta por el método tradicional y por el método alternativo (CAIR) y pagar el mayor de los dos. La Ley permite que los contribuyentes pueden solicitar a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación del método alternativo, en caso de pérdidas o que la tasa efectiva de impuesto sobre la renta supere el 25%.

El impuesto sobre la renta resultante al aplicarse la tasa vigente a la utilidad según libros puede ser conciliado con el impuesto sobre la renta que muestra el estado de resultado integral. Al realizar el comparativo entre el método tradicional y el método alternativo (CAIR) para el período fiscal 2020, el impuesto sobre la renta a pagar mayor fue el método tradicional, tal como se presenta a continuación:

	2021		2020	
	Total	**%**	**Total**	**%**
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,725,711	-	3,257,737	-
Impuesto sobre la renta a la Tasa Fiscal	431,428	25	814,434	25
Más:				
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles y de operaciones de fuente extranjera	1,566,093	91	994,395	31
Efecto fiscal de ingresos exentos, operaciones de fuente extranjera y arrastre de pérdida	(1,740,108)	(101)	(1,118,327)	(34)
Impuesto sobre la renta diferido	(65,113)	(4)	(302,565)	(9)
Impuesto sobre la renta año anterior	(20,709)	(1)	-	-
Provisión para el impuesto sobre la renta	171,591	10	387,937	13
Tasa efectiva	9.94%		11.91%	

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

- Los contribuyentes deberán presentar, anualmente, una declaración informativa de las operaciones relacionadas con partes relacionadas, dentro de los seis (6) meses siguientes del cierre del período fiscal correspondiente.

- La falta de presentación del informe anterior será sancionada con multa equivalente al 1% del monto total de las operaciones con partes relacionadas.

- Las personas obligadas a presentar el informe a que se refiere el punto anterior deberán mantener un estudio de precios de transferencia, el cual deberá contener la información y el análisis que permita valorar y documentar sus operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley.

- El contribuyente solo deberá presentar este estudio a requerimiento de la Dirección General de Ingresos dentro del plazo de 45 días posteriores a su solicitud.

Impuesto sobre la Renta Diferido
El activo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente aplicada a las diferencias temporales relacionadas principalmente con la provisión para cartera de préstamos y las comisiones no devengadas.

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

	2021	2020
Saldo al inicio del año	3,217,156	2,584,991
Créditos (débitos) en el estado de resultado integral	65,113	302,565
Saldo al final del año	3,282,269	2,887,556

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

	2021	2020
Arrastre de pérdida	-	97,753
Provisión para cartera de préstamos	(65,113)	(400,318)
Total diferencias temporales	(65,113)	(302,565)

19. Patrimonio

Capital Social Autorizado
En Junta Directiva del 9 de agosto de 2019, se aprobó la capitalización de las 49,000 acciones disponibles por US$4.9 millones, quedando emitidas y en circulación las 200,000 acciones nominativas que componían el capital social autorizado a esta fecha.

En reunión de la Junta General de Accionista del Banco, celebrada el 4 de octubre de 2019, se aprobó que el capital social autorizado será de 450,000 (2018: 200,000) acciones comunes, de un valor nominal de US$100 cada una, totalizando US$45 millones (2018 US$20 millones) de capital social autorizado. Presentado en el Registro Público de Panamá con fecha 5 de diciembre de 2019.

En Junta Directiva del 5 de diciembre de 2019, se aprobó la capitalización de las 42,000 acciones disponibles por US$4.2 millones, quedando emitidas y en circulación 242,000 acciones nominativas, totalizando US$24.2 millones.

Al 29 de mayo, 29 de septiembre, 30 de noviembre y 30 de diciembre de 2020, se recibieron aportes de capital por US$2.5 millones, US$4 millones, US$2 millones y US$2.9 millones respectivamente, quedando emitidas y en circulación 356,000 acciones nominativas, totalizando US$35.6 millones.

Al 28 de mayo y 30 de junio de 2021, se recibieron aportes de capital por US$1.5 millones, y US$5 millones respectivamente, quedando emitidas y en circulación 421,000 acciones nominativas, totalizando US$42.1 millones. Estos aportes responden al Plan de Capitalización aprobado en Junta Directiva del 04 de diciembre de 2020.

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

Al 30 de junio, no fue necesaria la constitución de la reserva regulatoria específica, debido a que la reserva bajo las NIIFs es mayor a la reserva calculada según el Acuerdo No.4-2013 como se muestra a continuación:

	Normal	Mención Especial	Sub-normal	Dudososo	Irrecuperable	Total
2021						
Consumo	-	239	83	205	364	891
Corporativo	-	3,880	3,431	1,302	901	9,514
Total de reserva específica	-	4,119	3,514	1,507	1,265	10,405
Reserva en libros NIIFs	3,599	4,042	1,791	1,687	1,572	12,691
Reserva regulatoria - específica	-	-	-	-	-	-
2020						
Consumo	-	94	188	227	199	708
Corporativo	-	558	1,171	1,750	2,362	5,841
Total de reserva específica	-	652	1,359	1,977	2,561	6,549
Reserva en libros NIIFs	3,826	876	763	2,424	2,984	10,873
Reserva regulatoria - específica	-	-	-	-	-	-

El Banco, en atención al Acuerdo No.9-2020, constituyó provisiones equivalentes al tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gasto capitalizado. Al 30 de junio de 2021, el total de la provisión sobre créditos modificados fue de US$3,573,234. La provisión NIIF 9 aplicada a la cartera modificada, cubre el requerimiento de reserva del presente Acuerdo, por lo cual no fue necesario el establecimiento de provisión que afecten las reservas regulatorias de patrimonio.

El movimiento de las reservas regulatorias se muestra a continuación:

	Dinámica	Activos Mantenidos para la Venta	Préstamos Modificados	Total
2021				
Saldo al inicio del año	8,962,909	1,311,515	922,884	11,197,308
Aumento (disminución)	-	312,392	(922,884)	(610,492)
Saldo al final del año	8,962,909	1,623,907	-	10,586,816
2020				
Saldo al inicio del año	8,962,909	512,728	-	9,475,637
Aumento	-	222,051	-	222,051
Saldo al final del año	8,962,909	734,779	-	9,697,688

Otras Reservas Regulatorias

Provisión Riesgo País

Entorno regulatorio y metodológico
Para la gestión de riesgo país el Banco desarrolló una metodología que permite la identificación, medición, evaluación, monitoreo y reporte, para el control o mitigación del riesgo país, enmarcado en el Acuerdo No.7-2018. Esta metodología identifica las exposiciones sujetas al riesgo país, según el país de residencia o el país donde se genera la fuente de repago.

La metodología de análisis para riesgo país contempla realizar un análisis general de cada país siempre que la exposición total en ese país sea mayor o igual al 30%; o cuando la exposición de una posición individual sea mayor al 5%. Cada país tiene una calificación de riesgo soberana, emitida por una calificadora internacional (Standard & Poor's o una similar), la cual tiene asociada una probabilidad de default.

La metodología desarrollada asigna una probabilidad de default a los países con grado de inversión de cero. La provisión de riesgo país que se constituirá será la máxima que resulte de comparar la provisión por riesgo país con respecto a las provisiones correspondientes a la naturaleza de la operación analizada.

Exposición Individual
Al 30 de junio de 2021, existen exposiciones que son iguales o mayores al 5% de los activos totales expuestos a riesgo país, el cual corresponden: (a) Colocaciones en bancos en Estados Unidos, (b) inversiones en títulos valores emitidos por Estados Unidos, y (c) a un crédito comercial de la cartera de crédito.

Para las colocaciones y las inversiones la mayor exposición tiene como país de riesgo Estados Unidos, para el cual, debido a tener una calificación internacional soberana de grado de inversión su probabilidad de default se aproxima a cero. Para el caso de la cartera de crédito, la exposición está totalmente garantizada en dinero en efectivo.

Exposición por país
En cuanto a la mayor exposición de riego país, Estados Unidos supera el 30% de las operaciones totales sujetas a riesgo país.

Al 30 de junio de 2021, se obtuvo como resultado de provisión de riesgo país de US$0, en cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo No.7-2018; debido a que las provisiones registradas en libros, en base a los requerimientos de la NIIF 9, presentan un saldo superior a este importe.

Provisión Créditos Modificados
La Superintendencia de Bancos de Panamá, entre otras cosas, define los préstamos clasificados como normales y mención especial. Sobre la cartera de préstamos mención especial modificado se constituirá una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de dicha cartera, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gastos capitalizados; pudiendo excluirse de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados hasta por el monto garantizado. Para ello, se considerarán los siguientes escenarios:

1. En los casos en que la provisión sea igual o superior a la provisión genérica de 3%, el Banco contabilizará la correspondiente provisión en los resultados.

2. En los casos en que la provisión sea inferior a la provisión genérica de 3%, el Banco contabilizará en resultados dicha provisión y la diferencia deberá registrarla en resultados o en una reserva regulatoria en el patrimonio, tomando en consideración los siguientes aspectos:

    a. Cuando la provisión NIIF sea igual o superior a 1.5% el Banco deberá contabilizar dicha provisión NIIF en la cuenta de resultados.

b. Cuando la provisión NIIF sea inferior a 1.5% el Banco deberá asegurarse de completar este porcentaje y registrarlo en la cuenta de resultados.

20. 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:

	2021	2020
Líneas de crédito	36,654,260	36,895,352
Avales otorgados	67,933,214	43,072,445
	104,587,474	79,967,797

Al 30 de junio de 2021, las operaciones contingentes mantienen provisión de US$103,266 (2020: US$89,705) registrada en el pasivo, en cumplimiento con lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 9. (Véase Nota 17).

21. Activos Bajo Administración

El Banco presta servicio de custodia de valores de clientes. Al 30 de junio de 2021 el valor de los activos en administración ascendía a US$13,328,826 (2020: US$16,419,117), generando ingresos por servicios por US$31,512 (2020: US$32,104) que se encuentran en el rubro de otros ingresos.

22. Ganancia Neta en Activos Financieros a Valor Razonable y Diferencial Cambiario

El desglose de la ganancia neta en activos financieros a valor razonable y diferencial cambiario se presenta a continuación:

	2021	2020
Ganancia neta realizada en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	919,585	1,080,147
Diferencial cambiario	29,306	(33,750)
	948,891	1,046,397

23. Otros Ingresos

Los otros ingresos están conformados por lo siguiente:

	2021	2020
Ingreso procedente de contrato		
Otros cargos a clientes	1,572,639	1,038,854
Comisiones por transferencias	774,876	625,478
Servicios administrativos a empresa relacionada	540,600	671,353
Comisiones de préstamos y líneas de crédito	395,819	240,403
Comisiones por tarjetas de crédito	266,477	197,313
Reembolso de compañía de seguros	92,601	17,065
	3,643,012	2,790,466

	2021	2020
Ingreso no procedente de contrato		
Otros Ingresos	220,151	99,650
Otros cargos por servicios a clientes	182,200	82,608
	402,351	182,258

24. Salarios y Otros Gastos de Personal

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

	2021	2020
Salarios	3,831,945	3,416,239
Bonificaciones	1,811,442	1,551,078
Prestaciones sociales	722,581	627,142
Otros beneficios laborales	121,274	94,762
Entrenamiento y seminarios	353,460	270,673
	6,840,702	5,959,894

25. Otros Gastos Generales y Administrativos

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

	2021	2020
Impuestos	596,693	536,652
Electricidad y comunicaciones	416,984	358,892
Otros gastos	306,615	347,805
Bienes Adjudicados	239,270	116,091
Mantenimiento de licencias	221,062	121,326
Franquicia tarjeta de crédito	209,569	105,505
Mantenimiento y limpieza	166,497	170,553
Publicidad	120,919	114,709
Procesamiento de ATM	97,920	73,338
Viajes y transporte	20,513	35,546
Suscripciones y membresías	17,357	16,480
Alquileres	15,003	34,591
Papelería y útiles	14,850	23,421
	2,443,252	2,054,909

26. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

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

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2021	2020	2021	2020
Saldos				
Activos				
Depósitos a la vista	-	-	1,971,602	3,060,501
Préstamos	7,197,655	5,839,114	4,301,542	3,721,167
Otros	-	-	56,821	1,090,745
Pasivos				
Depósitos a la vista	1,034,931	1,254,319	23,882,933	24,986,901
Depósitos a plazo	3,686,268	7,798,157	62,605,320	104,492,508
Otros	-	-	1,003,677	1,003,963

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2021	2020	2021	2020
Resultados				
Intereses ganados sobre:				
Préstamos	132,322	107,179	134,275	142,044
Honorarios profesionales y comisiones ganad	-	-	595,395	672,150
Gasto de intereses				
Depósitos y facilidades	58,363	130,607	825,178	1,088,801
Financiamiento recibido - deuda subordinada	-	-	18,821	25,743

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2021	2020	2021	2020
Gastos				
Honorarios profesionales	-	-	261,484	128,258
Comisiones	-	-	18,520	44,141
Salarios y otros beneficios	1,730,006	1,429,907	-	-
Reembolsos Administrativos	-	-	2,442	-
Compromisos				
Custodia de Valores	-	-	2,930,939	4,885,268

El Banco presta servicios de administración, procesamiento de información, custodio y asesorías a Mercantil Servicios de Inversión, 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 MS Corp. y Mercantil Servicios de Inversión.

27. Segmentos de Negocio

El Banco clasifica el negocio en los segmentos de corporativo y consumo.

El segmento corporativo se compone de productos y servicios prestados a personas jurídicas, que incluye préstamos a diversos sectores, cartas de crédito, moneda extranjera, depósitos a plazo, cuentas corrientes y transferencias, que contribuyan al manejo del negocio de nuestros clientes.

El segmento de consumo se compone de productos y servicios prestados a personas naturales, que incluye préstamos personales, préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito y débito, cuentas corrientes, cuentas de ahorros, transferencias, cheques de gerencia, cheques certificados y otros.

La distribución del resultado y balance del Banco por segmento se presenta a continuación:

	2021		
	Corporativo	**Consumo**	**Total**
Ingresos por intereses	15,036,839	3,451,718	18,488,557
Gasto de intereses y provisiones neto	6,819,595	2,765,244	9,584,839
Ingresos por contratos	1,889,395	1,753,617	3,643,012
Otros gastos / ingresos	905,012	(377,570)	527,442
Gastos generales y Administrativos	5,168,100	6,180,361	11,348,461
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	5,843,551	(4,117,840)	1,725,711
Total de activos	894,933,344	144,530,414	1,039,463,758
Total de Pasivos	648,671,592	305,963,427	954,635,019

	2020		
	Corporativo	**Consumo**	**Total**
Ingresos por intereses	13,487,540	2,914,745	16,402,285
Gasto de intereses y provisiones neto	4,441,810	2,737,799	7,179,609
Ingresos por contratos	1,628,865	1,161,601	2,790,466
Otros gastos / ingresos	1,023,040	(249,415)	773,625
Gastos generales y Administrativos	3,943,515	5,585,515	9,529,030
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	7,754,120	(4,496,383)	3,257,737
Total de activos	657,305,579	112,831,678	770,137,257
Total de Pasivos	427,751,081	275,580,827	703,331,908

Al 30 de junio de 2021, el rubro más significativo en los ingresos del Banco, lo representa el rendimiento de los activos financieros (cartera de crédito e inversiones) por US$15,036,839 (2020: US$,13,487,540), concentrado principalmente en la República de Panamá.

28. Resultado por Acción

A continuación, se indica el cálculo del resultado neto por acción correspondiente al 30 de junio:

	2021	2020
	(Expresados en miles de US$)	
Utilidad neta por acción		
Resultado neto	1,554,120	2,869,800
Acciones comunes emitidas	421,000	267,000
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	369,333	250,333
Resultado neto básico por acción	4.21	11.46