REPUBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

Trimestre terminado al **31 de marzo de 2023**

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., (el "Banco"), está constituido bajo las leyes de la República de Panamá, siendo una Filial en propiedad absoluta de Mercantil Capital, S.A. (la "Compañía"), a partir de noviembre de 2022. La Compañía es una filial poseída en un 80% por Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. (el "Holding"). El Holding es una filial propiedad absoluta de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. (MSFI), última controladora del Banco. Tanto la Compañía, el Holding y MSFI son entidades domiciliadas en Panamá, ésta última cotiza en la Bolsa Latinoamericana de Valores.

Hechos Relevantes

En enero de 2023, la Junta de Accionistas y la Junta Directiva de Capital Bank Inc. y sus filiales (CB) y Mercantil Banco, S.A. (MBSA), respectivamente, autorizaron fusionarse por absorción en una sola sociedad, subsistiendo MBSA, y absorbiendo ésta última a CB. Las compañías suscribieron un convenio de fusión por absorción con el fin de llevar a cabo la fusión mencionada, cuyo registro y ejecución está sujeto a aprobación por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP). El 7 de marzo se consignó ante la SBP la solicitud de fusión por absorción de CB y MBSA.

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, lo cual le otorga la sostenibilidad de sus indicadores de liquidez en niveles satisfactorios y que a su vez se mantienen a lo largo de los años. Adicionalmente, ha diversificado sus fuentes de fondeo con las emisiones de instrumentos de corto plazo y préstamos de bancos para asegurarse que mantiene suficiente liquidez, sumado a la existencia de líneas de créditos previamente pactas con diferentes entidades bancarias lo que le permite mitigar cualquier escenario de estrés. La estrategia de inversión del Banco garantiza un nivel adecuado de liquidez.

Al cierre del primer trimestre de 2023, las disponibilidades alcanzan un nivel notable al totalizar US$69.9 millones las cuales se encuentran colocadas en diferentes entidades bancarias, destacando los depósitos a la vista que representan más del 82.5% de las colocaciones o US$54.6 millones. Cabe resaltar, que el Banco mantiene inversiones en valores por un total neto de US$266.4 millones, lo que permite obtener activos líquidos por el orden de US$336.3 millones. En este sentido, se debe mencionar que, al comparar los activos líquidos con respecto al mismo trimestre del 2022, se observa que para 2023 hay un importante crecimiento de 5.3%, principalmente en colocaciones en bancos, siendo este apartado un soporte importante de la liquidez del Banco.

El comportamiento estable de los activos líquidos ha dado paso al sostenimiento del índice de liquidez legal, el cual se ha posicionado por encima al requerido por el regulador (30%), gracias a que dichos activos cuentan con una alta calidad, acompañados tanto de una estrategia de diversificación como de un período de maduración de corto plazo como es el caso de las inversiones, lo que permite la incorporación de estos a la canasta de activos elegibles para dicho indicador. Con corte 31 de marzo de 2023 se reportó un índice de liquidez legal de 44.26%.

El Banco incorporó la categoría de inversiones a costo amortizado durante el 2022, con el fin de separar aquellos títulos cuya intención es cobrar los flujos contractuales hasta su vencimiento.

Es importante mencionar que los financiamientos han mostrado una participación importante durante los últimos meses, sin embargo, el aumento de los financiamientos recibidos, en mayor cuantía por adquisición de deuda en concepto de préstamos locales (US$42.5 millones), muestra que el indicador medido a través de los activos líquidos frente a las captaciones de depósitos y de financiamientos adquiridos, es de 28.8%, ligeramente menor al período anterior (30.7%), sin embargo, los financiamientos han sido destinados en mayor medida para respaldar el desarrollo de la cartera de crédito, la misma que ha crecido un 16.2% comparada con el mismo periodo del año anterior. Cabe mencionar que, ante escenarios de stress financiero, el Banco ha pactado líneas de crédito con suficiente disponibilidad. No menos importantes es el hecho que desde finales de 2020 el banco ha diversificado sus fuentes de fondeo al incluir VCN que al corte se encuentran en US$29.9 millones (2022: US$35.1 millones); y para este trimestre los préstamos obtenidos se encuentran en US67.6 millones (2021: US$31.8 millones).

Activos Líquidos	**Mar-23**	**Dic-22**	**Mar-22**	**Var. Mar-23 / Dic-22**	**Var. Mar-23 / Mar-22**
		(en US$)			
Efectivo	1,423,602	1,022,852	1,495,848	39.2%	-5.8%
Depósitos en bancos	66,171,227	79,504,248	80,256,887	-16.8%	-17.6%
Otras instituciones financieras	2,317,726	2,635,752	192,600	-12.1%	1,103.4%
Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	248,099,975	241,555,266	219,761,835	2.7%	12.9%
Instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados	1,261,919	1,263,763	3,535,394	-0.1%	-64.3%
Instrumentos financieros a costo amortizado	17,331,020	15,741,637	14,457,711	10.1%	19.9%
Total de Activos líquidos	**336,605,469**	**341,723,518**	**319,716,197**	**-1.5%**	**5.3%**

B. RECURSOS DE CAPITAL:

La principal fuente de fondeo del banco ha mostrado un importante desarrollo a lo largo de los últimos años y la misma recae en las captaciones de depósitos, toda vez que este apartado representa el 82.1% del balance, lo cual es equivalente a un saldo de US$1,069.6 millones (diciembre 2022: US$975.2 millones). En este sentido destacan las captaciones a plazo con US$618.2 millones. El Banco ha diversificado sus fuentes de fondeo y es por este motivo que los financiamientos recibidos están por el orden de US$98.7 millones (marzo 2022: US$67.9 millones), representando estos financiamientos el 7.7% del balance y, están compuestos por: Deuda Subordinada privada por US$1.0 millón, compromisos financieros con entidades bancarias por US$67.6 millones y Valores Comerciales Negociables con saldo US$29.9 millones.

Tipo	Mar-23	Dic-22 (en US$)	Mar-22	Var. Mar-23 Dic-22	Var. Mar-23 Mar-22
A la vista	338,250,165	398,569,624	364,478,850	-15.1%	-7.2%
Ahorros	113,136,252	101,570,198	94,296,125	11.4%	20.0%
A plazo fijo	618,220,002	564,513,350	516,477,871	9.5%	19.7%
Total de depósitos de clientes	**1,069,606,419**	**1,064,653172**	**975,252,846**	**0.5%**	**9.7%**
Financiamiento recibido	98,657,433	113,471,853	67,885,322	-13.1%	45.3%
Pasivo financiero por arrendamientos	3,354,626	3,488,479	4,633,695	-3.8%	-27.6%
Otros pasivos	14,565,368	14,199,307	9,397,502	2.6%	55.6%
Total de pasivos	**1,186,183,846**	**1,195,812,808**	**1,057,169,365**	**-0.8%**	**12.2%**

El patrimonio neto del Banco al 31 de marzo de 2023 es de US$117.3 millones. El capital social autorizado es de 1,000,000 (2022: 700,000) acciones comunes, con un valor nominal de US$100 cada una totalizando US$100.0 millones (2022: US$70.0 millones).

El capital suscrito y pagado del Banco al 31 de marzo de 2023, es de US$71.4 millones (2022:US$55.4 millones), compuesto por 713,979 acciones comunes emitidas y en circulación (2022: 553,600 acciones).

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES:

El Banco ha experimentado en los últimos años un importante desarrollo, el cual se observa en su nivel de activos alcanzando a diciembre 2022 un total de US$1,303.5 millones, saldo equivalente a un aumento del 13.0% con respecto a igual período de 2022. Este comportamiento de los activos se explica por el desarrollo que percibió de la cartera de préstamos neta de provisiones, la cual se posicionó en US$944.2 millones (marzo 2022: US$812.2 millones). El banco ha realizado un gran esfuerzo para mantener un crecimiento sostenido en sus principales activos productivos aprovechando el favorable desempeño actual de la economía, luego de la contracción ocasionada por la pandemia.

Dentro de la estructura del balance, las inversiones en valores representan un saldo importante y su nivel de participación es de 19.4% del total del balance ó US$266.7 millones (marzo 2022: US$237.8 millones). Básicamente se puede indicar que la calidad de este activo productivo se sustenta al considerar que el 84.2% de dicho portafolio cuenta con grado de inversión, lo que, acompañado con períodos de maduración de corto plazo, le permiten formar parte de la canasta de activos que conforman el cálculo del índice de liquidez. Adicionalmente, la estructura del portafolio está encaminada a sostener los indicadores de liquidez y solvencias requeridos en Panamá, por lo que sus principales o mayores emisores corresponden al sector Gobierno, siendo la República de Panamá y el Gobierno de los Estados Unidos los principales emisores con una participación dentro de la cartera del 31.2% y 24.1%, respectivamente. Adicionalmente, el Banco tiene dentro de sus estándares adquirir instrumentos de alta calidad que le permitan mantener buenos niveles de liquidez. A nivel de su distribución por región, la demanda de instrumentos se da en un 55.6% en el mercado doméstico y a nivel de regiones en el extranjero, destaca los Estados Unidos de América con el 26.7%, representados mayormente por instrumentos del Tesoro de los Estados Unidos.

La cartera de crédito neta de provisiones ha mostrado una tendencia creciente durante los últimos años, logrando posicionarse para el primer trimestre de 2023 en US$944.2 millones,

permitiendo con este desempeño consolidarse como su principal activo productivo, representando el 72.4% del balance total (2022: US$70.4%). Adicionalmente, dicha cartera se ha caracterizado por mantener una sólida calidad medida por la clasificación de los créditos, la cual ha mostrado una tendencia a la mejora y posicionarse dentro de sus niveles históricos, por lo que su cartera normal reporta una participación del 94.9% de la cartera total (2022: 92.3%). Otro factor favorable recae en el hecho de que el perfil de vencimiento de la cartera (más de 31 días de morosidad) es de apenas 1.4%. Es importante resaltar que la cartera de créditos mantiene su estructura en cuanto al tipo de crédito, por lo que la misma es de corte Corporativo en un 79.3%, con una tendencia creciente y con moderados niveles de concentración por parte de clientes.

Por la naturaleza del negocio, se tiene que su principal fuente de fondeo recae primordialmente en la captación de depósitos de clientes, rubro que financia el 82.1% del balance, con un importante incremento en los depósitos a plazo del 19.7% (US$101.7 millones) para totalizar US$618.2 millones (2022: US$516.4 millones). Es de resaltar que se ha mantenido una tendencia positiva en el desarrollo de las captaciones, sin embargo, durante los últimos meses el banco diversifica sus fuentes de fondeo, por lo que el apartado de financiamientos recibidos cuenta con una presencia del 7.6% (2022: 5.9%). Adicionalmente, el banco reporta pasivos financieros por concepto de arrendamientos, los cuales ascienden a US$3.3 millones.

Durante el primer trimestre de 2023, el Banco ha seguido reflejando un desarrollo sostenido en la generación de ingresos (US$16.6 millones), equivalente a un incremento del 46.6% con respecto a igual período del año anterior, sustentado primordialmente por el desarrollo orgánico de la cartera de créditos la cual permitió la generación de ingresos por el orden de los US$14.3 millones durante el trimestre frente a los US$9.9 millones del mismo trimestre del año anterior. No menos importante, es el hecho que los otros activos generadores de ingresos como inversiones y depósitos, han mostrado en este trimestre un destacado desarrollo, sin embargo, han mostrado un comportamiento mesurado con relación a la cartera de crédito. A nivel de margen, se observa que se ajusta notablemente debido al mayor costo de captaciones de clientes por lo que en este trimestre 2023 dicho margen se encuentra en 52.8% (2022: 59.8%), aun así, el mismo es considerado favorable. Cabe destacar que como resultado de la generación de ingresos provenientes de otros ingresos recurrentes en concepto de contratos por US$5.8 millones, se pudo mitigar la exposición de los gastos tanto operativos como financieros, por los que los márgenes de rentabilidad mejoraron comparativamente con respecto al mismo trimestre del año anterior. Al final del primer trimestre 2023 se ha obtenido utilidad neta por US$3.1 millones (2022: US$1.7 millones).

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS:

Durante los primeros meses de 2023, indicadores adelantados de actividad económica mostraron que el país continuó con un sólido crecimiento económico. El número de construcciones nuevas experimentó un incremento interanual de 138.5% acumulado a febrero, significativamente superior al aumento alcanzado en igual lapso de 2022 (23.1%). La construcción residencial alcanzó una participación de 98.4% sobre el total y experimentó un aumento de 142.1% en el primer bimestre del año desde 22% en el primer bimestre de 2022, en tanto que, la construcción no residencial experimentó una desaceleración, desde un aumento de 70.6% hasta 24.1%. Otro indicador, la cartera de créditos real, arrojó un incremento interanual de 3.3% en el primer bimestre del año, en claro contraste con la caída de 0.4% experimentada en igual lapso de 2022.

En el sector externo, la última información disponible del movimiento de contenedores del sistema portuario nacional mostró una desaceleración la tasa de contracción experimentada en el primer trimestre de 2022 desde -4.6% hasta -0.9% en igual período de 2023.

En materia de inflación, de acuerdo con la última información publicada por el INEC, la variación de precios al consumidor alcanzó 1.0% en el primer bimestre del año, siendo similar al registro de igual lapso de 2021. Por agrupaciones, de las doce que conforman el IPC, ocho desaceleraron su tasa de crecimiento frente al registro del primer bimestre de 2021, las cuales compensaron los mayores ajustes de precios experimentados en Vivienda, Agua, Electricidad y Gas (+974 puntos básicos) y Educación (+115 puntos básicos). La mayor desaceleración se observó en Transporte con 390 puntos básicos (pb), en línea con la caída de poco más de 11% en los precios internacionales de petróleo y el mantenimiento del subsidio a la gasolina de 95 octanos que se prorrogó hasta el mes de abril de 2023.

En el ámbito fiscal, en marzo, el gobierno emitió bonos globales por US$ 1,800 millones en los mercados financieros internacionales, de los cuales US$ 1,000 millones se vencen en el año 2054 con un cupón de 6.8% y los restantes US$ 800 millones corresponden a la reapertura del bono global 2035 con un cupón de 6.4%. Estos recursos permitirán financiar cerca de 43% de las necesidades del fisco estimadas para el año 2023 en US$ 4,153 millones. En cuanto al desempeño de la deuda pública, de acuerdo con la última información de la Dirección de Financiamiento Público, el saldo alcanzó un nivel de US$ 44,163 millones en febrero de 2023, esto es, US$ 1,284 millones superior al registro de igual mes de 2022 (US$ 42,879 millones). Este aumento provino de la deuda pública externa (+US$ 1.486 millones), en tanto que, la deuda interna se redujo en US$ 202 millones. Así, la participación de la deuda pública externa ganó 100 pb para ubicarse en 83.2% en febrero de 2023.

Por otra parte, en febrero, el GAFI mantuvo a Panamá en la Lista Gris si bien obtuvo un alza en la calificación al cumplir 13 de las 15 recomendaciones. Las dos recomendaciones pendientes se refieren al registro único de beneficiarios finales y la carga de información. Mientras que, la Unión Europea mantuvo a Panamá en la lista de jurisdicciones que no cooperan en materia fiscal.

Adicionalmente, en marzo, Fitch Ratings mantuvo la calificación crediticia de Panamá en BBB- con perspectiva estable, ello como resultado del mejor desempeño fiscal de Panamá con un déficit del Sector Público No Financiero que pasó de 6.5% en 2021 a 3.9% en 2022, ubicándose por debajo de la meta de la Ley de Responsabilidad Social Fiscal (4.0%), así como también por la reducción del indicador de deuda a PIB (57.9% en 2022 vs. 60.1% en 2021) y por la sólida recuperación de la actividad económica interna.

En cuanto al desempeño del Sistema Bancario de Panamá, en marzo, la cartera de créditos local registró un aumento interanual de 5.6%, que resultó más del doble del registro alcanzado en igual lapso de 2021 (2.3%). De acuerdo con el destino del crédito, los hipotecarios explicaron 35% de la variación absoluta interanual, seguido de Comercio (21.4%) e Industria con 11.6%. Estos tres sectores absorbieron el 60% de las colocaciones crediticias de la banca. En cuanto a la calidad de los créditos, medida a través del indicador créditos vencidos + morosos como % de la cartera total, registró una leve mejora al pasar de 4.5% en febrero de 2022 a 4.3% en febrero de 2023.

Finalmente, los bancos continuaron reduciendo sus posiciones de liquidez. Al cierre del primer trimestre del año, el índice de liquidez del sistema bancario se redujo en 61 pb en relación con marzo de 2022, para alcanzar 58.7%. La mayor reducción la experimentó la banca oficial con 717 pb, seguido de la privada panameña con -263 pb, para así cerrar en 74.2% y 44.4%, respectivamente. En cambio, la privada extranjera aumentó el índice de liquidez en 488 pb,

para ubicarse en 59.9%, siendo el registro más elevado desde mayo de 2021. Estos se mantienen por encima del mínimo regulatorio de 30% exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos al presente informe de los Estados Financieros Trimestrales de la compañía Mercantil Banco, S.A. al 31 de marzo de 2023.

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 23 de mayo de 2023 y en la página web www.mercantilbanco.com.pa

FIRMA(S)

Mariela Méndez
Gerente General / Apoderado Legal

Mercantil Banco, S.A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Capital, S.A.)

Estados financieros interinos
por el periodo de tres meses terminado el
31 de marzo de 2023

Mercantil Banco, S.A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Capital, S.A.)

Índice para los estados financieros interinos
31 de marzo 2023

Contenido	Páginas
Estados Financieros:	
Estado interino de situación financiera	2
Estado interino de resultado	3
Estado interino de otro resultado integral	4
Estado interino de cambios en el patrimonio	5
Estado interino de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros interinos	7 – 59

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

Los estados financieros interinos de Mercantil Banco, S. A. (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Capital, S. A.) al 31 de marzo de 2023, 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
CPA No. 8159

Mercantil Banco, S.A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Capital, S.A.)

Estado interino de situación financiera
Por el periodo terminado el 31 de marzo
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	**Notas**	**2023**	**2022**
Efectivo y equivalentes de efectivo	4, 6 y 28	69,912,555	81,961,257
Inversiones en valores, neto	4, 7 y 8	266,402,457	237,713,623
Cartera de préstamos, neta	4, 9 y 28	944,192,209	812,194,958
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	10	2,367,332	2,686,722
Activos por derecho de uso, neto	11	3,002,688	4,308,595
Activos restringidos	12	1,464,762	1,197,423
Impuesto sobre la renta diferido	19	3,907,848	3,453,267
Activos mantenidos para la venta	13	1,013,079	57,915
Otros activos	14	11,200,302	10,312,701
Total de activos		**1,303,463,232**	**1,153,886,461**
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	4, 15 y 28	1,069,606,419	975,252,846
Financiamientos recibidos	4, 16 y 28	98,657,433	67,885,322
Pasivos por arrendamientos	4 y 17	3,354,626	4,633,695
Otros pasivos	18	14,565,368	9,397,502
Total de pasivos		1,186,183,846	1,057,169,365
Patrimonio			
Acciones comunes	20.1	71,397,936	55,360,000
Utilidades no distribuidas		44,414,865	34,898,401
Reservas regulatorias	20.2	11,830,053	11,204,139
Revaluación de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)		(10,363,468)	(4,745,444)
Total de patrimonio		117,279,386	96,717,096
Total de pasivos y patrimonio		**1,303,463,232**	**1,153,886,461**

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Mercantil Banco, S.A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Capital, S.A.)

Estado interino de resultado
Por el periodo terminado el 31 de marzo
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2023	2022
Ingresos financieros	28		
Intereses sobre cartera de préstamos		14,337,573	9,907,041
Intereses sobre inversiones en títulos valores		2,078,289	1,422,560
Intereses sobre depósitos		193,349	2,448
Total de ingresos financieros		16,609,211	11,332,049
Gastos financieros	28		
Depósitos de clientes		(6,747,318)	(4,117,281)
Obligaciones		(1,036,979)	(411,802)
Pasivos por arrendamientos		(49,790)	(68,784)
Total de gastos financieros		(7,834,087)	(4,597,867)
Margen financiero bruto		8,775,124	6,734,182
(Provisión) reversión de provisión sobre:			
Cartera de préstamos	9	(910,909)	5,547
Valoración cartera de préstamos mención especial modificada		(20,647)	23,991
Valoración por modificación de flujos contractuales - Inversiones		5,884	5,884
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(106,360)	(48,320)
Disponibilidades y cuentas por cobrar		(5,211)	(2,514)
Contingencias de préstamos		(20,310)	(12,672)
Ingresos financieros netos, después de provisiones		7,717,571	6,706,098
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos procedentes de contratos	25 y 28	5,831,991	3,290,232
Gastos de comisiones	28	(604,437)	(528,610)
Pérdida neta en inversiones y diferencial cambiario	24	(129,502)	(385,177)
Ingresos no procedentes de contratos	25	232,989	120,252
Total de otros ingresos, netos		5,331,041	2,496,697
Gastos de operaciones			
Salarios y otros gastos de personal	26	(4,810,157)	(3,899,890)
Honorarios y servicios profesionales	28	(854,216)	(501,216)
Depreciación y amortización	10 y 14	(445,871)	(410,416)
Depreciación de activo por derecho de uso	11	(149,422)	(183,146)
Otros gastos generales y administrativos	27 y 28	(3,240,880)	(2,183,626)
Total gastos de operaciones		(9,500,546)	(7,178,294)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		3,548,066	2,024,501
Impuesto sobre la renta	19	(461,756)	(309,333)
Utilidad neta		**3,086,310**	**1,715,168**

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Mercantil Banco, S.A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Capital, S.A.)

Estado interino de otro resultado integral
Por el periodo terminado el 31 de marzo
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2023	2022
Utilidad neta		3,086,310	1,715,168
Otro resultado integral			
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas al estadode resultado integral:			
(Reversión) provisión por deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		105,372	48,320
Cambio en valor razonable:			
(Pérdida) ganancia no realizada		743,501	(4,486,065)
Reclasificación por venta o redención de valores de inversión a valorrazonable con cambios en otros resultados integrales	24	299,926	71,699
Cambio en valor razonable		1,043,427	(4,414,366)
Total de otro resultado integral, neto		1,148,799	(4,366,048)
Resultado integral del periodo		**4,235,109**	**(2,650,880)**

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Mercantil Banco, S.A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Capital, S.A.)

Estado interino de cambios en el patrimonio
Por el periodo terminado el 31 de marzo
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	Reservas regulatorias	Valuación de activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021		**52,360,000**	**33,240,076**	**11,149,215**	**(379,396)**	**96,369,895**
Resultado integral:						
Utilidad neta al 31 de marzo 2022		-	1,715,168	-	-	1,715,168
Deterioro de inversiones con cambios en ORI		-	-	-	48,320	48,320
Cambio en valor razonable	7	-	-	-	(4,414,368)	(4,414,368)
Total de utilidad integral		-	1,715,168	-	(4,366,048)	(2,650,880)
Reservas:						
Regulatoria - activos mantenidos para la venta	20	-	(56,843)	56,843	-	-
Perdida por reclasificación de inversiones		-	-	(1,919)	-	(1,919)
Transacciones atribuibles al accionista:						
Emisión de acciones		3,000,000	-	-	-	3,000,000
Impuesto complementario pagado		-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2022		**55,360,000**	**34,898,401**	**11,204,139**	**(4,745,444)**	**96,717,096**
Resultado integral:						
Utilidad neta al 31 de diciembre 2022		-	7,248,321	-	-	7,248,321
Deterioro de inversiones con cambios en ORI		-	-	-	(378,387)	(378,387)
Cambio en valor razonable	7	-	-	-	(6,388,436)	(6,388,436)
Total de utilidad integral		-	7,248,321	-	(6,766,823)	481,498
Reservas:						
Regulatoria - activos mantenidos para la venta	20	-	(288,424)	288,424	-	-
Regulatoria - cartera mención especial modificada	20	-	(337,397)	337,397	-	-
Reclasificación perdida por inversiones		-	-	1,919	-	1,919
Transacciones atribuibles al accionista:						
Emisión de acciones		12,510,000	-	-	-	12,510,000
Impuesto complementario pagado		-	(194,173)	-	-	(194,173)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		**67,870,000**	**41,326,728**	**11,831,879**	**(11,512,267)**	**109,516,340**
Resultado integral:						
Utilidad neta al 31 de marzo 2023		-	3,086,310	-	-	3,086,310
Deterioro de inversiones con cambios en ORI		-	-	-	105,372	105,372
Cambio en valor razonable		-	-	-	1,043,427	1,043,427
Total de utilidad integral		-	3,086,310	-	1,148,799	4,235,109
Reservas:						
Regulatoria - activos mantenidos para la venta		-	1,826	(1,826)	-	-
Regulatoria - cartera mención especial modificada		-	-	-	-	-
Transacciones atribuibles al accionista:						
Emisión de acciones		3,527,936	-	-	-	3,527,936
Impuesto complementario pagado		-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2023		**71,397,936**	**44,414,865**	**11,830,053**	**(10,363,468)**	**117,279,386**

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Mercantil Banco, S.A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Capital, S.A.)

Estado interino de flujos de efectivo
Por el periodo terminado el 31 de marzo
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2023	2022
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		3,086,310	1,715,168
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	10 y 14	445,871	410,416
Deterioro de activos por derecho de uso	11	149,422	183,146
Valoración de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		-	290,050
Impuesto sobre la renta diferido	19	(211,545)	14,836
Provisión por deterioro sobre:			
Cartera de préstamos	9	910,909	(5,547)
Valoración cartera de préstamos mención especial modificada		20,647	(23,991)
Modificación de flujos contractuales - Inversiones		(5,884)	(5,884)
Activos financieros a valor razonable - cambios en ORI		106,360	48,320
Contingencias de crédito		20,310	12,672
Disponibilidades y cuentas por cobrar		5,211	2,514
Ingresos financieros		(16,609,211)	(11,332,049)
Gastos financieros		7,834,087	4,597,867
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Préstamos		(4,675,296)	(47,315,091)
Activos restringidos		(2,768)	-
Otros activos		796,888	(699,183)
Depósitos de clientes		4,953,247	58,666,560
Otros pasivos		839,017	151,177
Impuesto sobre la renta pagado		673,301	303,028
Intereses cobrados		16,141,643	11,414,864
Intereses pagados		(9,271,132)	(4,438,828)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		5,207,387	13,990,045
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de mobiliario, equipos y mejoras	10	(139,956)	(27,845)
Adquisición de activos intangibles	14	(394,715)	(260,201)
Compra de activos financieros	7	(122,380,820)	(111,759,225)
Ventas y redenciones de activos financieros	7	115,878,144	136,326,857
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(7,037,347)	24,279,586
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aporte patrimonial		3,527,936	3,000,000
Financiamientos recibidos	16	(14,814,420)	(14,779,987)
Pagos por arrendamientos	17	(133,853)	(150,809)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		(11,420,337)	(11,930,796)
Aumento neto en el efectivo		(13,250,297)	26,338,835
Efectivo al inicio del periodo		83,162,852	55,622,422
Efectivo al final del periodo	6	69,912,555	81,961,257

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

1. Entidad que reporta, hechos relevantes y régimen legal

Entidad que reporta

Mercantil Banco, S.A., (el "Banco"), está constituido bajo las leyes de la República de Panamá, siendo una filial en propiedad absoluta de Mercantil Capital, S.A. (la "Compañía"), a partir de noviembre de 2022. La Compañía es una filial poseída en un 80% por Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. (el "Holding"). El Holding es una filial propiedad absoluta de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. (MSFI), última controladora del Banco. Tanto la Compañía, el Holding y MSFI son entidades domiciliadas en Panamá, ésta última cotiza en la Bolsa Latinoamericana de Valores.

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.

Hechos relevantes

En enero de 2023, la Junta de Accionistas y la Junta Directiva de Capital Bank Inc. y sus filiales (CB) y Mercantil Banco, S.A. (MBSA), respectivamente, autorizaron fusionarse por absorción en una sola sociedad, subsistiendo MBSA, y absorbiendo ésta última a CB. Las compañías suscribieron un convenio de fusión por absorción con el fin de llevar a cabo la fusión mencionada, cuyo registro y ejecución está sujeto a aprobación por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP). El 7 de marzo se consignó ante la SBP la solicitud de fusión por absorción de CB y MBSA.

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 Latinoamericana de Valores 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, las cuales se han aplicado consistentemente a todos los períodos presentados del Banco.

Base de presentación

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.

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 reconocen al menor entre su valor en libros menos los costos asociados a la venta.

Nuevas normas y enmiendas que han sido adoptadas por el Banco a partir del 1 de enero de 2022

En el año, el Banco ha aplicado enmiendas a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2022.

- *Mejoras anuales a las normas NIIF 2018-2021: Las mejoras anuales incluyen enmiendas a 4 normas:*
    - *NIIF 9 Instrumentos Financieros: La modificación aclara que en la aplicación de la prueba del 10% para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o por el prestamista en beneficio de otro.*
    - *NIIF 16 Arrendamientos: Las enmiendas eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.*

La adopción de estas normas no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros al 31 de marzo de 2023. La modificación de esta norma no tuvo impactos significativos en los estados financieros.

Nuevas normas que han sido publicadas, pero no son mandatorias para el periodo terminado el 31 de marzo de 2023 y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco

Se presentan enmiendas a normas; tales como:

- *Enmiendas a la NIC 1 y a las Declaración Práctica 2 Juicios sobre materialidad- Revelación de Políticas Contables.*
- *Enmiendas a la NIC 8 Políticas contables, Cambios en estimaciones contables y Errores - Definición de las estimaciones contables.*
- *Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos – Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.*

El Banco se encuentra en el proceso de la evaluación de los impactos que tendrá la aplicación de las enmiendas a estas normas.

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

2.1 Unidad monetaria y moneda funcional

La moneda funcional y de presentación del Banco es el dólar. 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.

2.2 Conversión de moneda extranjera

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 período, se reconocen en el estado de resultado en el rubro de otros ingresos.

2.3 Ingresos

2.3.1 Provenientes de los intereses que generan los activos financieros

Los ingresos por intereses para todos los instrumentos financieros se reconocen en el estado de resultado, utilizando el método del 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.

2.3.2 Procedentes 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, cartas de crédito y otros servicios bancarios, son reconocidas como ingresos bajo el método de efectivo debido a su vencimiento.

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. (Nota 25).

2.4 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del periodo 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.

2.5 Impuesto complementario

El Banco debe cancelar un anticipo del impuesto sobre dividendos sobre las utilidades netas del año anterior denominada impuesto complementario, el cual se debe retener y pagar a las autoridades fiscales dentro de los plazos establecidos en nombre de sus accionistas. Este impuesto se aplica como crédito fiscal al momento de recibir dividendos. El Banco registra los impuestos complementarios contra las utilidades no distribuidas.

2.6 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 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.

2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, solamente el efectivo en caja, los depósitos a la vista y depósitos a plazo con vencimientos originales menores a noventa días, ya que son rubros rápidamente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio de valor.

2.8 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 menor entre el valor en libros y el 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.

2.9 Activos financieros

2.9.1 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.

2.9.2 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 en el período en que se originen en el rubro de ganancia o pérdida neta en inversiones y diferencial cambiario.

2.9.3 Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (VRORI)

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, 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. 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.

2.9.4 Costo Amortizado (CA)

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con:

- El activo es mantenido 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. 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 numeral 2.11 (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.

2.10 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 2.3.1) también le son aplicables a los pasivos financieros.

2.11 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.

2.12 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.

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

2.12.1 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 los 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 capitalo 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 dadoel Incumplimiento (PDI) como la tasa que representa la exposición que no se recupera cuando la contraparte se declara en incumplimiento o default.

2.12.2 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.

2.12.3 Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha 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.

2.12.4 Préstamos modificados

Para las otras modificaciones comerciales, se evalúa si la modificación es sustancial, es decir si el cambio en los términos del contrato difiere sustancialmente del contrato original, con base en el análisis de variables cualitativas y en algunos casos una evaluación cuantitativa. Cuando las modificaciones dan lugar a baja en cuentas, el contrato renegociado es un nuevo préstamo y el deterioro se evalúa de acuerdo con la política de riesgos del Banco, reconociendo inicialmente el préstamo en etapa 1, y evaluando los incrementos significativos del riesgo de crédito a partir de la fecha de modificación. De igual manera se dan de baja los costos y comisiones asociados al activo financiero los cuales son reconocidos de forma inmediata en el estado de resultados. No se reconocen créditos nuevos con deterioro crediticio comprados u originados.

Las modificaciones que no dan lugar a baja se entienden como modificaciones no sustanciales, el importe en libros se recalculará, como el valor actual de los flujos de efectivo contractuales modificados descontados a la tasa de interés original reconociendo el efecto por modificación en el estado de resultado. De igual manera los costos y comisiones se ajustan y se amortizan por el resto de la vida del activo modificado.

2.12.5 Valoración de activos financieros modificados

Las NIIF establecen que, ante una modificación significativa de los activos financieros, 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 el estado de resultado del período una ganancia o una pérdida por este concepto. Posteriormente, se amortizará dicha ganancia o pérdida en la vida remanente del activo financiero.

2.12.6 Castigos

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.

2.13 Ingresos y gastos por intereses

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

2.14 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Las cuentas por cobrar están sujetas a pruebas periódicas de deterioro.

2.15 Propiedad, 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:

Propiedad	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.

2.16 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.

2.17 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.

2.18 Provisiones, pasivos contingentes y otras cuentas por pagar

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 laobligación.

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 deocurrencia 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.

2.19 Beneficios a empleados

2.19.1 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 Banco realiza anualmente estudio actuarial del compromiso con los empleados por el beneficio de la prima de antigüedad.

2.19.2 Seguro Social

De acuerdo con la Ley No.51 del 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.

2.20 Capital aportado

El capital social del Banco está compuesto por acciones comunes, adicionalmente el accionista puede realizar aportes por capitalizar que posteriormente pudieran ser capitalizados, ambos se clasifican como patrimonio.

2.21 Reservas regulatorias

Las reservas regulatorias incluyen el saldo correspondiente a la reserva dinámica y especifica definidas en el Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, y cualquier otra reserva que dicho regulador solicite. El Acuerdo No.4-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, 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 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%.

2.21.1 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.

2.21.2 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.

2.21.3 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 siguientes 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 del 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.

2.22 Dividendos

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

2.23 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, provisión por deterioro de inversiones a valor razonable y la reclasificación por venta y redención de valores de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

2.24 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. El Banco no tiene instrumentos implícitos potencialmente diluibles en circulación y, por lo tanto, para propósitos del cálculo del resultado neto por acción, el Banco tenía una estructura de capital simple (Nota 21).

2.25 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 (Nota 22).

2.26 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.

2.27 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, bajo el método de acumulación cuando se cumple la obligación de desempeño.

2.28 Información por 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 (Nota 29).

2.29 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.

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:

3.1 Provisión para la cartera de préstamos (Nota 9)

En forma periódica, el Banco analiza la recuperabilidad de la cartera de préstamos, la cual es una 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.

3.2 Provisión para el impuesto sobre la renta corriente y diferido (Nota 19)

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.

3.3 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.

3.4 Determinación de los 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.

3.5 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%.

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.

3.6 Determinación de la vida útil de la propiedad, mobiliario, equipos y mejoras (Nota 10)

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.

4.1 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.

4.2 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. Esta gestión se soporta bajo la estructura de comités que ha establecido formalmente la Junta Directiva tales como: el Comité de Crédito que a su vez lo integran las áreas de Negocios y Riesgos, quienes recomiendan medidas correctivas según límite de autoridad para los préstamos que son aprobados.

Adicionalmente, se monitorea la morosidad a través del Comité de Calidad de Cartera cuyo objetivo es mitigar el riesgo al crédito mediante seguimiento continuo a través de información relativa a clasificación de riesgo, provisión, reestructuración, concentración y créditos especiales. De igual forma prestando atención relevante a los préstamos modificados.

La administración del Banco gestiona los créditos reestructurados basándose en las políticas establecidas y aquellas requeridas por la Superintendencia de Bancos buscando la normalización del comportamiento de pago de las facilidades de crédito.

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.

Dudoso (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, dudoso e irrecuperable como créditos deteriorados.

4.3 Préstamos reestructurados migrados

Nueva modalidad de préstamos establecida por la Superintendencia de Bancos de Panamá como medida para el restablecimiento definitivo de la cartera Mención Especial Modificado al Acuerdo No.4-2013, según lo establecido en la Circular No.SBP-DR-0084-2022 y el Acuerdo No.12-2022.

Bajo este contexto, la Superintendencia de Bancos de Panamá estableció que los créditos de la cartera Mención Especial Modificado reestablecidos al Acuerdo No.4-2013, mediante las disposiciones del presente Acuerdo No.12-2022 serán considerados como créditos reestructurados. En consecuencia, para que puedan ser reclasificados a una categoría de menor riesgo, se deberán cumplir con las condiciones del artículo 19 del Acuerdo No.4-2013 y el período de seis (6) meses a que se refiere dicho artículo empezará a contar desde la fecha de migración (restablecimiento).

Los créditos modificados corporativos o créditos modificados de persona (consumo e hipoteca) de la cartera Mención Especial Modificado que mantengan períodos de gracia y que estuviesen registrados en las categorías de normal, mención especial y subnormal, serán clasificados en la categoría subnormal del Acuerdo No. 4-2013. Asimismo, se efectuaron durante el periodo 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.

En el Banco, la provisión NIIF de los préstamos reestructurados migrados al 31 de marzo de 2023 significó el 33.8%. De igual manera, 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.

Como parte de la gestión de riesgo, se han desarrollado análisis tanto individuales como colectivos, incluyendo la segmentación de la cartera con el objetivo de identificar individualmente la situación laboral y/o de apertura de actividad económica de cada cliente y definir quienes podrán cumplir con sus obligaciones, cuales tendrán dificultades en hacerlo y quienes definitivamente no podrán cumplir y, de esa manera determinar si ha habido un incremento significativo de riesgo, para luego clasificar dichos préstamos en la etapa de deterioro correspondiente.

Como resultado de lo anterior, las actividades económicas que han afectado, y es probable que continúen dicha afectación de la condición financiera, de liquidez y resultados de las operaciones, por lo cual, se han visto disminuidos los flujos de caja.

Como se mencionó al inicio de esta nota, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo mediante el cual, entre otras cosas define la clasificación de los préstamos y su análisis para la constitución de provisiones, donde los préstamos modificados en 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.

4.4 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 origen.
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.

4.5 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 al 31 de marzo:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2023	2022
Máxima exposición					
Valor en libros, neto	908,708,540	22,658,214	29,219,664	960,496,418	826,617,347
Préstamos costo amortizado					
Grado 1: Normal	908,577,061	1,618,060	1,293,522	911,488,643	758,956,373
Grado 2: Mención especial	38,697	20,919,752	20,924	20,989,373	13,441,808
Grado 2.1: Mención especial modificado	-	-	-	-	33,703,334
Grado 3: Subnormal	45,842	11,484	17,014,487	17,071,813	15,187,792
Grado 4: Dudoso	36,498	6,930	7,697,557	7,740,985	2,739,975
Grado 5: Irrecuperable	10,442	1,988	3,193,174	3,205,604	2,588,065
Monto bruto	908,708,540	22,658,214	29,219,664	960,496,418	826,617,347
Menos: Provisión para cartera de préstamos:					
Cartera consumo	(834,578)	(1,387,680)	(4,132,777)	(6,355,035)	(6,212,259)
Cartera comercial	(2,358,852)	(669,866)	(5,564,033)	(8,592,751)	(6,900,497)
Total de provisiones	(3,193,430)	(2,057,546)	(9,696,810)	(14,947,786)	(13,112,756)
Comisiones descontadas no ganadas	(998,089)	-	-	(998,089)	(899,387)
Valoración cartera de préstamos mención especial modificada	(358,332)	-	-	(358,332)	(410,247)
Valor en libros, neto	**904,158,689**	**20,510,668**	**19,522,854**	**944,192,211**	**812,194,957**

El Banco mantiene garantías sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo. El detalle por tipo de garantías se detalla a continuación:

	2023	2022
Otras Garantías	926,786,637	854,533,742
Garantía Hipotecaria Inmueble	478,373,953	405,471,167
Depósitos Pignorados en el Banco	212,581,325	207,470,081
Garantía Hipotecaria Mueble	28,284,196	17,859,313
Garantías Prendarias	9,772,675	9,602,012
Total	**1,655,798,786**	**1,494,936,316**

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

4.6 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 utilizan 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 produccióne 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
- 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 características 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.

4.7 Inversiones en valores

Las operaciones afectadas por el riesgo de crédito están representadas por activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral y en resultados. 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 Cambios en Otro Resultado Integral, a Valor Razonable con Cambios en Resultados del Banco y a Costo Amortizado, según su calificación de riesgo basado en Standard & Poor's o su equivalente al 31 de marzo, se presenta a continuación:

2023

Calificación	Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
AA+	64,195,732	-	-	64,195,732
AA-	3,390,791	-	4,701,491	8,092,282
A+	2,521,414	1,252,060	-	3,773,474
A	3,000,378	-	4,535,008	7,535,386
A-	15,347,894	-	-	15,347,894
BBB+	8,713,315	-	-	8,713,315
BBB	20,426,147	-	-	20,426,147
BBB-	91,136,551	-	5,408,955	96,545,506
BB+	26,364,605	-	2,685,566	29,050,171
BB	4,473,089	-	-	4,473,089
BB-	5,240,454	-	-	5,240,454
B+	502,697	-	-	502,697
B	2,499,762	-	-	2,499,762
B-	119,702	-	-	119,702
NC	-	9,859	-	9,859
CC	167,444	-	-	167,444
Provisión para inversiones	-	-	(273,002)	(273,002)
Modificación flujos contractuales	(17,455)	-	-	(17,455)
Total	**248,082,520**	**1,261,919**	**17,058,018**	**266,402,457**

2022

Calificación	Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
AA+	43,309,062	-	-	43,309,062
AA-	965,984	-	4,753,968	5,719,952
A+	5,141,163	3,079,269	-	8,220,432
A	1,500,146	456,125	-	1,956,271
A-	11,477,847	-	-	11,477,847
BBB+	7,659,371	-	-	7,659,371
BBB	18,037,452	-	-	18,037,452
BBB-	79,220,025	-	877,536	80,097,561
BB+	25,759,624	-	1,725,433	27,485,057
BB	9,434,357	-	-	9,434,357
BB-	12,173,684	-	-	12,173,684
B+	1,021,655	-	-	1,021,655
B	3,206,324	-	-	3,206,324
B-	845,282	-	-	845,282
NC	9,859	-	7,100,774	7,110,633
Provisión para inversiones	-	-	-	-
Modificación flujos contractuales	(41,317)	-	-	(41,317)
Total	**219,720,518**	**3,535,394**	**14,457,711**	**237,713,623**

4.8 Concentración de activos y pasivos

La concentración de los activos y pasivos más importantes por área geográfica, al 31 de marzo, es la siguiente:

	Centroamérica	Suramérica	Norteamérica	Otros países	Total
			(Expresado en miles de US$)		
2023					
Activos					
Efectivo y depósitos	42,320	-	26,880	713	69,913
Cartera de préstamos*	705,589	142,449	9,231	103,227	960,496
Inversiones en valores**	148,269	16,925	71,216	30,283	266,693
Activos por derecho de uso	3,003	-	-	-	3,003
Otros activos	19,953	-	-	-	19,953
Total	**919,134**	**159,374**	**107,327**	**134,223**	**1,320,058**
Pasivos					
Depósitos de clientes	434,602	503,417	30,584	101,003	1,069,606
Financiamientos recibidos	98,657	-	-	-	98,657
Pasivos por arrendamiento	3,355	-	-	-	3,355
Otros pasivos	14,566	-	-	-	14,566
Total	**55,180**	**503,417**	**30,584**	**101,003**	**1,186,184**

	Centroamérica	Suramérica	Norteamérica	Otros países	Total
			(Expresado en miles de US$)		
2022					
Activos					
Efectivo y depósitos	36,484	-	44,471	1,006	81,961
Cartera de préstamos*	645,111	81,103	11,984	88,419	826,617
Inversiones en valores**	136,876	20,153	47,795	32,931	237,755
Activos por derecho de uso	4,309	-	-	-	4,309
Otros activos	17,708	-	-	-	17,708
Total	**840,488**	**101,256**	**104,250**	**122,356**	**1,168,350**
Pasivos					
Depósitos de clientes	358,406	474,735	41,493	100,619	975,253
Financiamientos recibidos	67,885	-	-	-	67,885
Pasivos por arrendamiento	4,634	-	-	-	4,634
Otros pasivos	9,398	-	-	-	9,398
Total	**440,323**	**474,735**	**41,493**	**100,619**	**1,057,170**

* Excluye: provisión para cartera de préstamos, comisiones no devengadas y valoración de la cartera modificada.
** Excluye ajuste por modificación de flujos contractuales de la cartera de inversiones.

4.9 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.

4.10 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) al 31 de marzo es el siguiente:

	2023			**2022**		
	Promedio	**Máximo**	**Mínimo**	**Promedio**	**Máximo**	**Mínimo**
Riesgo títulos renta fija	0.31%	0.46%	0.20%	0.18%	0.23%	0.15%
Riesgo notas estructuradas	0.04%	0.08%	0.01%	0.03%	0.08%	0.01%
Total VaR	**0.35%**	**0.54%**	**0.22%**	**0.21%**	**0.31%**	**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 al 31 de marzo, 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:

	2023	**2022**
Ganancia (pérdida)		
% Sensibilidad del margen financiero		
+ 100 bps	8.3%	13.5%
- 25 bps	(2.1%)	4.8%
% Sensibilidad del patrimonio		
+ 100 bps	(7.7%)	(5.8%)
- 25 bps	2.2%	4.4%

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 31 de marzo, que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, lo que ocurra primero.

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Total
2023						
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	69,913	-	-	-	-	69,913
Inversiones en valores*	15,170	21,869	75,989	114,350	39,315	266,693
Cartera de préstamos**	87,969	128,678	292,021	183,797	268,031	960,496
Total	173,052	150,547	368,010	298,147	307,346	1,297,102
Pasivos						
Depósitos	520,485	97,792	358,772	92,557	-	1,069,606
Financiamiento recibido	4,563	37,568	6,905	30,143	19,478	98,657
Pasivo financiero por arrendamiento	45	82	412	2,399	417	3,355
Total	525,093	135,442	366,089	125,099	19,895	1,171,618
Posición neta	**(352,041)**	**15,105**	**1,921**	**173,048**	**287,451**	**125,484**

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Total
2022						
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	80,960	-	1,001	-	-	81,961
Inversiones en valores*	22,322	6,498	48,184	117,129	43,622	237,755
Cartera de préstamos**	81,297	151,953	204,348	157,778	231,241	826,617
Total	184,579	158,451	253,533	274,907	274,863	1,146,333
Pasivos						
Depósitos	515,469	73,159	287,090	99,535	-	975,253
Financiamientos recibidos	10,002	14,827	10,252	19,115	13,690	67,886
Pasivos por arrendamiento	9	92	498	2,872	1,163	4,634
Total	525,480	88,078	297,840	121,522	14,853	1,047,773
Posición neta	**(340,901)**	**70,373**	**(44,307)**	**153,385**	**260,010**	**98,560**

* Excluye ajuste por modificación de flujos contractuales de la cartera de inversiones.
** Excluye: provisión para cartera de préstamos, comisiones no devengadas y valoración de la cartera modificada.

Las tasas promedio activas y pasivas de los principales instrumentos financieros del Banco al 31 de marzo, son las siguientes:

	2023	2022
Activos		
Depósitos a plazo en bancos	4.10% a 5.25%	0.60% a 1.08%
Inversiones en valores	0.125% a 10.00%	0.13% a 12.48%
Cartera de préstamos	1.00% a 14.00%	1.00% a 14.00%
Pasivos		
Depósitos a plazo recibidos	0.22% a 7.75%	0.25% a 5.13%
Financiamientos recibidos*	1.50% a 4.68%	1.20% a 3.50%

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

4.11 Riesgo de moneda

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

El estado de situación financiera al 31 de marzo incluye los siguientes activos financieros en moneda extranjera:

	Euros	Totales
	(Expresados en miles de US$)	
2023		
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	489	489
2022		
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	720	720

El monitoreo constante del valor de la posición en moneda extranjera versus los límites establecidos, así como el establecimiento de indicadores de alerta temprana, permiten mantener el riesgo de moneda dentro de los límites aprobados.

4.12 Riesgo de precio

El Banco está expuesto al riesgo de fluctuaciones en los precios debido a las inversiones mantenidas clasificadas en su estado de situación financiera como a valor razonable con cambios en resultados. Para administrar su exposición al riesgo de precios, el Banco tiene como estrategia diversificar su portafolio e invertir en posiciones mandatarias para realizar sus operaciones.

4.13 Riesgo de liquidez

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

El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos. El Banco revisa diariamente sus recursos disponibles en efectivo, colocaciones “overnight”, cuentas corrientes, vencimiento de depósitos, préstamos y las garantías y márgenes.

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

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

A continuación, se presenta un análisis de los vencimientos de los pasivos al 31 de marzo, 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
2023						
Pasivos						
Depósitos	520,635	98,475	369,768	103,073	-	1,091,921
Financiamientos recibidos	4,568	37,858	7,143	32,300	21,306	103,175
Pasivos por arrendamiento	62	110	539	2,783	359	3,853
Total de pasivos	**525,265**	**136,443**	**377,420**	**138,156**	**21,665**	**1,198,949**

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Total
2022						
Pasivos						
Depósitos	515,521	73,573	293,663	109,298	-	992,055
Financiamientos recibidos	5,005	14,913	15,552	19,656	15,157	70,283
Pasivos por arrendamiento	73	86	728	3,579	1,006	5,472
Total de pasivos	**520,599**	**88,572**	**309,943**	**132,533**	**16,163**	**1,067,810**

4.14 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 31 de marzo, 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.

	2023	2022
Fondos de capital	111,192,610	92,408,605
Activos ponderados:		
Activos categoría 2	3,170,327	3,334,652
Activos categoría 3	7,139,397	9,214,718
Activos categoría 4	7,355,872	7,320,565
Activos categoría 5	76,706,058	70,129,425
Activos categoría 6	731,299,409	635,480,902
Activos ponderados - Riesgo Crédito	825,671,063	725,480,262
Activos ponderados - Riesgo Operativo	41,328,436	30,246,976
Activos ponderados - Riesgo Mercado	817,915	2,582,019
Menos provisiones	(15,515,992)	(13,293,501)
Activos ponderados, neto	852,301,422	745,015,756
Relación de ponderación	13.05%	12.40%

4.15 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 las inversiones

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, al 31 de marzo, el 99.46% (2022: 98.51%) de las inversiones del Banco se encuentran en el nivel 2, mientras el 0.54% (2022: 1.49%) en el nivel 3. Asimismo, durante estos años no se efectuaron transferencias entre los niveles 1, 2 y 3.

La clasificación por niveles de jerarquía de los activos financieros, al 31 de marzo, se presenta a continuación:

	Precios cotizados en mercado activo para activos idénticos (Nivel 1)	Modelo interno referencias observables del mercado (Nivel 2)	Sin referencias observables del mercado (Nivel 3)	Total reflejado en el estado de situación financiera
		(Expresados en miles de US$)		
2023				
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	210,267	-	210,267
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	1,236	1,236
Activos financieros a costo amortizado	-	17,219	-	17,219
Total de activos financieros	**-**	**227,485**	**1,236**	**228,722**

	Precios cotizados en mercado activo para activos idénticos (Nivel 1)	Modelo interno referencias observables del mercado (Nivel 2)	Sin referencias observables del mercado (Nivel 3)	Total reflejado en el estado de situación financiera
		(Expresados en miles de US$)		
2022				
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	219,721	-	219,721
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	3,535	3,535
Activos financieros a costo amortizado	-	14,458	-	14,458
Total de activos financieros	**-**	**234,179**	**3,535**	**237,714**

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:

5.1 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 Latinoamericana de Valores.

Estructuraciones con títulos valores y/o productos derivados registrados como posiciones propias cuya valoración resulta de un proceso de valoración originado por el estructurador y no posee componentes observables, serán clasificadas en el Nivel 3.

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 3.

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 3.

Pasivos por arrendamiento

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 3.

Financiamientos recibidos

Están presentados a valor razonable 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 Latinoamericana de Valores. Esta categoría se presenta dentro del nivel 2.

- *Otros préstamos – Préstamos Banco Nacional de Panamá (BNP) y Barclays Bank PLC*

  El valor razonable estimado de los préstamos recibidos del Banco Nacional del Panamá (BNP) y Barclays Bank PLC está representado por el monto descontado de los flujos de efectivo futuros por recibirse. 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.

- *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/o negociable en mercados activos, en el cual se puedan evidenciar referencias de variables de mercado. Esta categoría sepresenta dentro del nivel 3.

Los valores según libros y los valores razonables de los instrumentos financieros al 31 de marzo se indican a continuación:

	2023		**2022**	
	Valor en libros	**Valor razonable**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
		(Expresados en miles de US$)		
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	69,913	69,913	81,961	81,961
Activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	248,082,520	248,082,520	234,178	234,178
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	1,261,919	1,261,919	3,535	3,535
Cartera de préstamos, neta de provisión	944,192	751,948	812,195	806,438
	250,358,544	**250,166,299**	**1,131,870**	**1,126,113**
Pasivo				
Depósitos de clientes	1,069,606	1,046,882	975,253	874,665
Financiamientos recibidos:				
Otros préstamos locales	42,464	35,404	31,792	15,628
Valores comerciales negociables	29,921	29,921	35,081	35,081
Reportos	25,241	23,029	-	-
Deuda subordinada	1,030	1,030	1,013	1,013
Obligaciones por arrendamientos	3,355	3,355	4,634	4,634
	1,171,618	**1,139,621**	**1,047,773**	**931,021**

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de marzo, incluye lo siguiente:

	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,423,602	1,511,770
Depósitos en bancos:		
A la vista en bancos locales	28,904,170	33,279,045
A la vista en bancos del exterior	25,667,125	45,475,818
A plazo con vencimiento menor a 90 días:		
A plazo en bancos locales	11,599,932	1,502,024
Total depósitos en bancos	66,171,227	80,256,887
Otras instituciones financieras locales	396,421	191,479
Otras instituciones financieras del exterior	1,924,898	1,590
Provisión sobre disponibilidades	(3,593)	(469)
Total efectivo y equivalentes de efectivo	**69,912,555**	**81,961,257**

7. Inversiones en valores, neto

Las inversiones en valores al 31 de marzo se presentan a continuación:

2023	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambio en resultados	Costo amortizado	Total
República de Panamá	83,840,458	-	1,204,937	85,045,395
Bonos emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de América	64,195,732	-	-	64,195,732
Bonos emitidos por otros gobiernos extranjeros	3,535,430	-	-	3,535,430
Bonos corporativos locales	47,086,795	9,859	16,126,083	63,222,737
Bonos corporativos extranjeros	49,441,560	1,252,060	-	50,693,620
Provisión para inversiones	-	-	(273,002)	(273,002)
Modificación de flujos contractuales	(17,455)	-	-	(17,455)
Total	**248,082,520**	**1,261,919**	**17,058,018**	**266,402,457**

2022	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambio en resultados	Costo amortizado	Total
República de Panamá	68,844,878	-	-	68,844,878
Bonos emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de América	40,526,034	-	-	40,526,034
Bonos emitidos por otros gobiernos extranjeros	7,363,537	-	-	7,363,537
Bonos corporativos locales	50,991,870	-	14,457,711	65,449,581
Bonos corporativos extranjeros	52,035,516	3,535,394	-	55,570,910
Modificación de flujos contractuales	(41,317)	-	-	(41,317)
Total	**219,720,518**	**3,535,394**	**14,457,711**	**237,713,623**

A continuación, se presenta el movimiento de estos activos financieros al 31 de marzo:

2023	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambio en resultados	Costo amortizado	Total
		(Expresados en US$)		
Saldo al inicio del periodo	241,555,266	1,263,763	15,741,636	258,560,665
Compras	120,800,566	-	1,580,255	122,380,820
Ventas, redenciones y amortizaciones	(115,700,740)	(174,550)	(2,855)	(115,878,144)
Cambio de categoría	(5,134)	5,134	-	-
Cambio en intereses por cobrar	406,590	(13,693)	11,984	404,881
Cambio en valor razonable	1,043,427	181,265	-	1,224,692
Modificación de flujos contractuales	(17,455)	-	-	(17,455)
Subtotal	248,082,520	1,261,919	17,331,020	266,675,459
Provisión	-	-	(273,002)	(273,002)
Saldo al final del periodo	**248,082,520**	**1,261,919**	**17,058,018**	**266,402,457**

2022	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambio en resultados	Costo amortizado	Total
		(Expresados en US$)		
Saldo al inicio del periodo	263,500,499	2,499,339	-	265,999,838
Compras	107,903,000	1,285,750	2,570,475	111,759,225
Ventas, redenciones y amortizaciones	(136,122,685)	-	(204,172)	(136,326,857)
Cambio de categoría	(12,032,791)	-	12,032,791	-
Cambio en intereses por cobrar	928,179	40,355	58,617	1,027,151
Cambio en valor razonable	(4,414,367)	(290,050)	-	(4,704,417)
Modificación de flujos contractuales	(41,317)	-	-	(41,317)
Subtotal	219,720,518	3,535,394	14,457,711	237,713,623
Provisión	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	**219,720,518**	**3,535,394**	**14,457,711**	**237,713,623**

Al 31 de marzo, el Banco obtuvo pérdidas netas por las ventas de valores registrados previamente en otro resultado integral por US$299,926 (2022: US$71,699), las cuales se incluyen en la utilidad neta de la ganancia (pérdida) en venta de activos financieros en títulos valores (Nota 24).

Al 31 de marzo, se registró ajuste por modificación de los flujos de efectivo contractuales sobre activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral por US$17,455 (2022: US$41,317).

La provisión por deterioro estimada sobre activos financieros a valor razonable con cambio en ORI, con cambios en resultados y a costo amortizado al 31 de marzo totaliza US$660,787 (2022: US$660,798).

El movimiento de esta provisión por etapas al 31 de marzo se detalla a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Total
2023			
Saldo al inicio del periodo	437,452	223,346	660,798
Incrementos por:			
Compras	396,488	252,886	599,374
Valoración	4,293	111,717	116,010
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	(500,308)	-	(500,308)
Valoración	(41,091)	(173,996)	(215,087)
Saldo al final del periodo	**246,834**	**413,953**	**660,787**

	Etapa 1	Etapa 2	Total
2022			
Saldo al inicio del periodo	459,515	152,963	612,478
Incrementos por:			
Compras	78,799	-	78,799
Valoración	-	-	-
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	(10,045)	-	(10,045)
Valoración	(20,434)	-	(20,434)
Saldo al final del periodo	**507,835**	**152,963**	**660,798**

El movimiento por cartera al 31 de marzo se detalla a continuación:

2023	Etapa 1	Etapa 2	Total
A valor razonable con cambios en ORI y en resultados			
Saldo al inicio del periodo	316,804	223,346	540,150
Incrementos por:			
Compras	263,616	-	263,616
Valoración	2,637	111,717	114,354
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	(314,953)	-	(314,953)
Valoración	(41,386)	(173,996)	(215,382)
Saldo al final del periodo	**226,718**	**161,067**	**387,785**

	Etapa 1	Etapa 2	Total
A costo amortizado			
Saldo al inicio del periodo	120,648	-	120,648
Incrementos por:			
Compras	4,321	252,886	257,207
Valoración	1,656	-	1,656
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	(106,466)	-	(106,466)
Valoración	(44)	-	(44)
Saldo al final del periodo	**20,116**	**252,886**	**273,002**

2022	Etapa 1	Etapa 2	Total
A valor razonable con cambios en ORI y en resultados			
Saldo al inicio del periodo	349,664	-	349,664
Incrementos por:			
Compras	266,725	-	266,725
Valoración	359	161,447	161,806
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	(236,276)	-	(236,276)
Valoración	(1,769)	-	(1,769)
Saldo al final del periodo	**378,703**	**161,447**	**540,150**

	Etapa 1	Etapa 2	Total
A costo amortizado			
Saldo al inicio del periodo			
Incrementos por:			
Compras	-	-	-
Valoración	120,648	-	120,648
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	-	-	-
Valoración	-	-	-
Saldo al final del periodo	**120,648**	**-**	**120,648**

Se evidenciaron dos movimientos 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. Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultado al 31 de marzo se detallan a continuación:

	2023	2022
Notas estructuradas emitidas por:		
BNP Paribas Issuance B.V.	972,556	1,903,610
Goldman Sachs International	279,504	283,311
Acciones comunes emitidas por Grupo APC, S.A.	9,859	-
BBVA Global Markets BV	-	456,125
UBS AG	-	446,961
Citigroup, Inc.	-	445,388
Total	**1,261,919**	**3,535,395**

A continuación, se presenta el movimiento de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultado al 31 de marzo:

	2023	2022
Saldo al inicio del periodo	1,263,763	2,499,339
Compras y cambios de categoría	5,135	1,285,750
Ventas	(174,550)	-
Intereses por cobrar	(13,693)	40,356
Cambio en el valor razonable	181,264	(290,050)
Saldo al final del periodo	**1,261,919**	**3,535,395**

9. Cartera de préstamos, neta

La cartera de préstamos al 31 de marzo se clasifica de la siguiente manera:

	2023	2022
Sector interno:		
Préstamos comerciales y líneas de crédito	212,211,787	203,690,968
Hipotecarios residenciales	164,629,883	135,672,277
Servicios	135,705,455	113,804,137
Industriales	70,591,145	77,875,085
Construcción	40,119,758	26,968,799
Servicios financieros	27,106,780	29,269,090
Personales y autos	13,569,256	18,188,885
Agricultura	10,019,480	10,043,950
Puertos y ferrocarriles	2,812,600	4,810,866
Minas y canteras	120,723	150,729
Sub-total sector interno:	676,886,867	620,474,786
Sector externo:		
Préstamos comerciales y líneas de crédito	87,644,693	51,701,143
Servicios financieros	48,187,282	42,092,340
Servicios	45,639,005	51,966,185
Agricultura	36,952,453	27,718,410
Industriales	29,975,059	7,770,826
Personales y autos	19,256,101	8,637,401
Construcción	6,509,931	7,408,365
Ganadería	6,082,857	5,519,528
Pesca	2,303,247	3,026,657
Hipotecarios residenciales	1,058,923	205,598
Organizaciones sin fines de lucro	-	96,108
Sub-total sector externo:	283,609,551	206,142,561
Total de cartera de préstamos	960,496,418	826,617,347
Provisión para cartera de prestamos	(14,947,786)	(13,112,756)
Comisiones devengadas no cobradas	(998,089)	(899,387)
Valoración cartera préstamos mención especial modificada	(358,332)	(410,247)
Total cartera de préstamos, neta	**944,192,209**	**812,194,957**

Los préstamos en el sector interno devengan una tasa entre 2.1% hasta 14% y una tasa de interés promedio ponderada de 5.77% (2022: 5.28%). Los préstamos en el sector externo mantienen una tasa de interés promedio ponderada de 5.84% (2022: 4.13%). El Banco mantiene participaciones de préstamos por US$9,918,737 (2022: US$10,135,000).

El Banco mantiene un préstamo extranjero por US$15 millones (2022: US$30 millones), el cual devenga una tasa de interés de 1% anual.

Al 31 de marzo, el Banco no se presenta ajuste por Overlay (2022: US$399,310). La cartera reestructurada migrada representa 0.75% (US$7,173,071) de la cartera total.

El movimiento de la provisión para cartera de préstamos al 31 de marzo es el siguiente:

	2023			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Totales**
Provisión al inicio del periodo	3,239,318	2,440,373	8,462,200	14,141,891
Movimientos con impacto en resultados:				
Perdidas esperadas en los próximos 12 meses (etapa 1)	422,162	(393,864)	(28,298)	-
Perdidas esperadas durante la vigencia (etapa 2)	(9,603)	13,635	(4,032)	-
Instrumentos financieros con deterioro crediticio (etapa 3)	(6,754)	(135,733)	142,487	-
Aumento (Disminución) Traslados de etapa	(401,652)	180,155	336,011	114,515
Aumento (Disminución) Créditos misma etapa	(133,795)	(47,244)	961,422	780,383
Disminución por préstamos cancelados	(359,293)	(16,193)	(29,769)	(405,255)
Instrumentos financieros originados	400,532	16,194	4,540	421,266
Efecto neto de cambios en la provisión	(88,403)	(383,049)	1,382,360	910,908
Menos: Castigos	(4)	-	(111,257)	(111,261)
Más: Recuperaciones	-	-	6,248	6,248
Provisión al final del periodo	**3,150,911**	**2,057,325**	**9,739,551**	**14,947,786**

	2022			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Totales**
Provisión al inicio del periodo	2,599,469	5,843,210	4,714,094	13,156,773
Movimientos con impacto en resultados:				
Perdidas esperadas en los próximos 12 meses (etapa 1)	(100,551)	26,518	74,033	-
Perdidas esperadas durante la vigencia (etapa 2)	98,879	(618,274)	519,395	-
Instrumentos financieros con deterioro crediticio (etapa 3)	8,207	18,299	(26,506)	-
Aumento (Disminución)	(501,493)	(443,937)	805,674	(139,756)
Disminución por préstamos cancelados	36,023	(394,394)	(52,410)	(410,781)
Instrumentos financieros originados	486,295	35,073	23,889	545,257
Efecto neto de cambios en la provisión	27,360	(1,376,715)	1,344,075	(5,280)
Menos: Castigos	-	-	(44,787)	(44,787)
Más: Recuperaciones	-	-	6,050	6,050
Provisión al final del periodo	**2,626,829**	**4,466,495**	**6,019,432**	**13,112,756**

Las cuotas atrasadas del periodo de los préstamos vencidos y morosos al 31 de marzo son de US$1,519,906 (2022: US$606,716), cuyos saldos de principal suman US$13,795,921 (2022: US$7,806,212).

El detalle de los préstamos por tipo, para los créditos morosos y vencidos al 31 de marzo, se detalla a continuación:

Tipo de préstamo	**Normal**	**Mención Especial**	**Subnormal**	**Dudoso**	**Irrecuperable**	**Total**
			(Expresados en miles de US$)			
2023						
Morosos - corporativos	-	726	362	-	-	1,088
Morosos - consumos	878	689	560	755	7	2,889
Vencidos - corporativos	-	-	-	4,118	694	4,812
Vencidos - consumos	-	-	723	1,821	2,463	5,007
Total	**878**	**1,415**	**1,645**	**6,694**	**3,164**	**13,796**

Tipo de préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
			(Expresados en miles de US$)			
2022						
Morosos - corporativos	-	95	7	133	49	284
Morosos - consumos	57	1,733	1,325	432	144	3,691
Vencidos - corporativos	-	27	9	375	664	1,075
Vencidos - consumos	-	-	59	326	2,371	2,756
Total	**57**	**1,855**	**1,400**	**1,266**	**3,228**	**7,806**

Revelaciones regulatorias

El desglose de los préstamos clasificados por corriente, morosos y vencidos según el Acuerdo No.4-2013 al 31 de marzo, se presenta a continuación:

	2023	2022
	(Expresados en miles de US$)	
Corriente	946,700	818,811
Morosos (31 a 90 días)	3,977	3,975
Vencidos (más de 90 días y vencidos)	9,819	3,831
Total	**960,496**	**826,617**

A continuación, se presenta la cartera de crédito por vencimiento contractual al 31 de marzo:

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Total
			(Expresados en miles de US$)			
2023						
Préstamos	87,969	128,678	292,021	183,797	268,031	**960,496**
2022						
Préstamos	81,297	151,953	204,348	157,778	231,241	**826,617**

El movimiento de la valoración de la cartera en la categoría mención especial modificada al 31 de marzo,se presenta a continuación:

	2023	2022
	(Expresados en US$)	
Saldo al inicio del periodo	337,685	434,238
Salida de préstamos modificados	28,202	(8,870)
Amortización	(7,555)	(15,121)
Saldo al final del periodo	**358,332**	**410,247**

10. Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto

Los movimientos de las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras al 31 de marzo se presentan a continuación:

	Obras en proceso	Propiedad	Mobiliario y equipo	Mejoras a propiedad arrendada	Total
2023					
Saldo neto al inicio del periodo	231,973	15,035	408,880	1,731,257	2,387,145
Adquisiciones	139,956	-	-	-	139,956
Depreciación del periodo	-	(470)	(92,601)	(66,698)	(159,769)
Saldo neto al final del periodo	**371,929**	**14,565**	**316,279**	**1,664,559**	**2,367,332**
Costo	371,929	56,381	4,107,630	3,996,186	8,532,126
Depreciación acumulada	-	(41,816)	(3,791,351)	(2,331,627)	(6,164,794)
Saldo neto	**371,929**	**14,565**	**316,279**	**1,664,559**	**2,367,332**

	Obras en proceso	Propiedad	Mobiliario y equipo	Mejoras a propiedad arrendada	Total
2022					
Saldo neto al inicio del periodo	12,199	16,915	742,234	2,053,741	2,825,089
Adquisiciones	(6,753)	-	18,767	15,831	27,845
Depreciación del periodo	-	(470)	(96,034)	(69,708)	(166,212)
Saldo neto al final del periodo	**5,446**	**16,445**	**664,967**	**1,999,864**	**2,686,722**
Costo	5,446	56,381	4,076,997	4,180,206	8,319,030
Depreciación acumulada	-	(39,936)	(3,412,030)	(2,180,342)	(5,632,308)
Saldo neto	**5,446**	**16,445**	**664,967**	**1,999,864**	**2,686,722**

11. Activos por derecho de uso, neto

El movimiento de los activos por derechos de uso, al 31 de marzo, se presenta a continuación:

	Inmuebles arrendados	Otros arrendamientos	Total
2023			
Saldo neto al inicio del periodo	3,152,110	-	3,152,110
Depreciación del periodo	(149,422)	-	(149,422)
Saldo neto al final del periodo	**3,002,688**	**-**	**3,002,688**
Valor de reconocimiento inicial	5,448,641	-	5,448,641
Depreciación acumulada	(2,445,953)	-	(2,445,953)
Saldo neto al final del periodo	**3,002,688**	**-**	**3,002,688**

	Inmuebles arrendados	Otros arrendamientos	Total
2022			
Saldo neto al inicio del periodo	4,491,741	-	4,491,741
Depreciación del periodo	(183,146)	-	(183,146)
Saldo neto al final del periodo	**4,308,595**	**-**	**4,308,595**
Valor de reconocimiento inicial	6,455,294	-	6,455,294
Depreciación acumulada	(2,146,699)	-	(2,146,699)
Saldo neto al final del periodo	**4,308,595**	**-**	**4,308,595**

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 periodo asciende a US$149,422 (2022: US$183,146).

12. Activos restringidos

Los activos restringidos al 31 de marzo se componen de depósitos en garantía, que incluyen lo siguiente:

	2023	2022
Barclays Capital Securities Ltd - Garantía operación reporto	317,000	-
Depósitos en garantía judiciales	259,574	259,574
Visa Internacional - garantía de Bin	254,301	251,085
Master Card internacional - extensión de área de uso de Licencia	250,000	250,000
Master Card Internacional - garantía uso de Marca	175,000	175,000
Master Card internacional - garantía Licencia de Adquirencia	120,000	120,000
Otros depósitos en garantía	88,887	141,764
Total	**1,464,762**	**1,197,423**

13. Activos mantenidos para la venta

El movimiento de los activos mantenidos para la venta al 31 de marzo se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del periodo	1,015,668	57,915
Ajuste por actualización de valor de mercado	(2,589)	-
Saldo al final del periodo	**1,013,079**	**57,915**

Al 31 de marzo, el Banco mantiene bienes inmuebles y terrenos clasificados como otros activos mantenidos para la venta por la suma de US$1,013,079 (2022: US$57,915). Estos activos son producto de garantías de préstamos, adjudicadas o recibidas en dación de pago y se encuentran registradas al valor razonable menos los costos asociados a la venta.

14. Otros activos

El detalle de otros activos al 31 de marzo se presenta a continuación:

	2023	2022
Otros activos intangibles - neto	4,043,719	3,078,368
Otros activos no comercializables - neto	2,972,403	3,133,270
Fondo de cesantía	1,497,764	1,284,819
Otros gastos pagados por anticipado	1,073,141	971,782
Otras obras en procesos	1,011,055	62,876
Cuentas por cobrar varias	662,326	539,285
Otros activos comprados (obra de arte)	648,000	648,000
Partidas por aplicar	23,144	170,360
Impuestos	(718,633)	435,691
	11,212,919	10,324,451
Provisión de cuentas por cobrar	(12,617)	(11,750)
	11,200,302	**10,312,701**

Los activos no comercializables corresponden a terrenos e inmuebles, trasladados desde bienes mantenidos para la venta. El movimiento de estos activos al 31 de marzo se detalla a continuación:

	Terrenos	Inmuebles	Total
2023			
Saldo al inicio del periodo	1,014,390	2,079,310	3,093,700
Ajuste por actualización de valor de mercado	(142,290)	20,993	(121,297)
Saldo al final del periodo	**872,100**	**2,100,303**	**2,972,403**

	Terrenos	Inmuebles	Total
2022			
Saldo al inicio del periodo	1,014,390	2,240,275	3,254,665
Ajuste por actualización de valor de mercado	-	(121,395)	(121,395)
Saldo al final del periodo	**1,014,390**	**2,118,880**	**3,133,270**

Los otros activos intangibles comprenden programas “software”, licencias y desarrollos en proceso. El movimiento de los otros activos intangibles al 31 de marzo se presenta a continuación:

	Obras en proceso	Programas	Total
2023			
Saldo neto al inicio del periodo	1,206,700	2,728,408	3,935,108
Adiciones netas	336,405	58,310	394,715
Amortización del periodo	-	(286,104)	(286,104)
Saldo neto al final del periodo	**1,543,105**	**2,500,614**	**4,043,719**
Costo – programas	1,543,105	7,462,441	9,005,546
Amortización acumulada	-	(4,961,827)	(4,961,827)
Saldo neto al final del periodo	**1,543,105**	**2,500,614**	**4,043,719**

	Obras en proceso	Programas	Total
2022			
Saldo neto al inicio del periodo	606,469	2,455,901	3,062,370
Adiciones netas	48,583	211,618	260,201
Amortización del periodo	-	(244,203)	(244,203)
Saldo neto al final del periodo	**655,052**	**2,423,316**	**3,078,368**
Costo – programas	655,052	6,299,860	6,954,912
Amortización acumulada	-	(3,876,544)	(3,876,544)
Saldo neto al final del periodo	**655,052**	**2,423,316**	**3,078,368**

15. Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes al 31 de marzo corresponden a lo siguiente:

	2023	2022
A la vista - locales	119,512,122	127,996,608
A la vista - extranjeros	218,738,043	236,482,242
Ahorros	113,136,252	94,296,125
A plazo fijo - locales	287,751,489	214,834,423
A plazo fijo - extranjeros	330,468,513	301,643,448
	1,069,606,419	**975,252,846**

16. Financiamientos recibidos

A continuación, se presenta el detalle de los financiamientos recibidos al 31 de marzo:

Descripción		Vencimiento	Tasa	2023	2022
Deuda subordinada	(a)	mayo 2027	3.5% + libor a 6 M	1,030,110	1,013,027
Préstamo local	(b)	mayo 2029	1.50%	12,063,500	-
	(b)	diciembre 2028	1.50%	7,414,461	8,031,000
	(b)	octubre 2027	1.50%	3,871,314	4,645,577
	(b)	junio 2023	2.25%	19,115,189	19,115,188
Subtotal				42,464,464	31,791,765
Préstamo extranjero	(c)	agosto 2024	4.68%	25,241,493	-
Valores comerciales negociables	(a)	enero 2024	6.25%	217,074	-
	(a)	diciembre 2023	6.25%	2,475,859	-
	(a)	diciembre 2023	6.25%	830,288	-
	(a)	noviembre 2023	5.75%	100,032	-
	(a)	octubre 2023	5.00%	750,208	-
	(a)	septiembre 2023	5.65%	461,146	-
	(a)	septiembre 2023	5.65%	830,651	-
	(a)	julio 2023	5.65%	1,249,658	-
	(a)	junio 2023	3.63%	2,000,403	-
	(a)	junio 2023	5.75%	928,296	-
	(a)	junio 2023	5.75%	5,019,603	-
	(a)	junio 2023	5.75%	4,801,533	-
	(a)	mayo 2023	3.25%	2,075,375	-
	(a)	mayo 2023	3.25%	409,074	-
	(a)	mayo 2023	5.13%	1,150,327	-
	(a)	mayo 2023	5.38%	3,646,088	-
	(a)	mayo 2023	5.38%	500,149	-
	(a)	abril 2023	4.38%	2,475,602	-
	(a)	diciembre 2022	3.00%	-	5,250,876
	(a)	noviembre 2022	3.13%	-	5,000,868
	(a)	octubre 2022	3.13%	-	5,000,868
	(a)	junio 2022	2.65%	-	12,826,888
	(a)	mayo 2022	2.65%	-	2,000,294
	(a)	abril 2022	2.65%	-	5,000,736
Subtotal				29,921,366	35,080,530
				98,657,433	**67,885,322**

Institución:
- a) Emisión propia.
- b) Banco Nacional de Panamá.
- c) Barclays Bank PLC.

Los financiamientos se componen de emisión privada de deuda subordinada por US$1 millón (2022: US$1 millón), préstamos con Banco Nacional de Panamá a través del Programa Global de Crédito del Banco Interamericano de Desarrollo por US$42.23 millones (2022: US$31.6 millones), reporto pasivo con Barclays Bank PLC por US$25.05 millones y valores comerciales negociables aprobados según Resolución SMV 419 del 18 de septiembre de 2020, para emisión de US$75 millones, de los cuales el Banco ha colocado US$29.9 millones (2022: US$35.07 millones).

17. Pasivos por arrendamiento

El detalle de los pasivos por arrendamiento al 31 de marzo se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo neto al inicio del periodo	3,488,479	4,784,504
Disminución (pagos de arrendamiento)	(133,853)	(150,809)
Saldo neto al final del periodo	**3,354,626**	**4,633,695**

Al 31 de marzo, el importe reconocido en el estado de flujos de efectivo está constituido por el pago a principal como actividad de financiamiento por US$133,853 (2022: US$150,809) y los intereses pagados por el pasivo financiero por US$49,790 (2022: US$68,784).

18. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos al 31 de marzo se presenta a continuación:

	2023	2022
Cheques certificados / administración	5,462,769	3,131,340
Obligaciones laborales por pagar	2,027,963	1,965,665
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,441,969	526,536
Honorarios por pagar	943,858	549,097
Retenciones legales por pagar	742,501	652,442
Reserva comercios adquirencia	510,449	189,470
Provisión IFRS - 9 sobre contingencias	291,610	180,276
Provisión desmantelamiento - Arrendamientos	185,406	242,645
Provisión adquirencia	133,102	70,853
Partidas por aplicar	11,513	109,525
Impuestos por pagar	2,792	-
Otros pasivos	2,811,436	1,779,653
	14,565,368	**9,397,502**

Al 31 de marzo, el saldo de la provisión de prima de antigüedad, incluida en obligaciones laborales por pagar, totalizó US$731,542 (2022: US$861,943). Este compromiso con los empleados se encuentra garantizado con un depósito en Progreso Fondo de Cesantía, cuyo saldo al 31 de marzo es de US$1,497,764 (2022: US$1,284,819), (Nota 14). El aporte al Fondo de Cesantía del periodo ascendió a US$66,017 (2022: US$60,440).

19. 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 por el período finalizado el 31 de marzo se desglosa a continuación:

	2023	**2022**
Impuesto sobre la renta corriente	673,301	303,028
Impuesto sobre la renta año anterior	-	(8,531)
Impuesto sobre la renta diferido	(211,545)	14,836
	461,756	**309,333**

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.

Al realizar el comparativo entre el método tradicional y el método alternativo (CAIR) para el período fiscal terminado el 31 de marzo, el impuesto sobre la renta a pagar mayor fue el método tradicional, tal como se presenta a continuación:

	2023		**2022**	
	Total	%	Total	%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	3,516,502	-	2,024,501	-
Impuesto sobre la renta a la Tasa Fiscal	879,126	25	506,125	25
Más:				
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles y operaciones de fuente extranjera	1,845,792	52	910,135	45
Efecto por ajuste máximo de costos y gastos deducibles	-	-	104,466	5
Menos:				
Efecto fiscal de ingresos exentos, operaciones de fuente extranjera y arrastre de pérdidas	(2,051,617)	(58)	(1,217,698)	(60)
Impuesto sobre la renta diferido	211,545	(6)	14,836	1
Impuesto sobre la renta año anterior	-	(1)	(8,531)	(1)
Provisión para el impuesto sobre la renta	461,756	12	309,333	15
Tasa efectiva	13,13%		15,28%	

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 del impuesto diferido por el período terminado el 31 de marzo es el siguiente:

	2023	**2022**
Saldo al inicio del periodo	3,696,303	3,468,103
Créditos (débitos) en el estado de resultado	211,545	(14,836)
Saldo al final del periodo	**3,907,848**	**3,453,267**

Las diferencias temporales cargadas al estado de resultado se desglosan así:

	2023	**2022**
Otras provisiones	10,071	(2,165)
Provisión para cartera de préstamos	201,474	17,001
Total diferencias temporales	**211,545**	**14,836**

Impuesto complementario

El Banco debe cancelar un anticipo del impuesto sobre dividendos sobre las utilidades netas del año anterior denominada impuesto complementario, el cual se debe retener y pagar a las autoridades fiscales dentro de los plazos establecidos en nombre de sus accionistas. Este impuesto se aplica como crédito fiscal al momento recibir dividendos. El Banco registra los impuestos complementarios anticipados por sus filiales contra las utilidades no distribuidas.

Precios de transferencia

A partir del 2012, se regulan las transacciones que se realizan entre partes relacionadas que sean residentes fiscales fuera de Panamá, los aspectos más relevantes de esta regulación incluyen:

a. Presentar anualmente una declaración informativa de las operaciones realizadas, dentro de los seis (6) meses siguientes del cierre del período fiscal correspondiente, y serán sancionados quienes no lo presente con una multa equivalente al 1% del monto total de las operaciones ejecutadas.

b. Adicionalmente, deberán mantener un estudio de precios de transferencia que deberá contener la información y el análisis que permita valorar y documentar sus operaciones.

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.

20. Patrimonio

20.1 Acciones comunes

Al 31 de marzo, el capital social autorizado del Banco es de 1,000,000 acciones comunes de un valor nominal de US$100 cada una (2022: 700,000 acciones), totalizando US$100 millones (2022: US$70 millones).

El capital suscrito y pagado del Banco al 31 de marzo, es de US$71.39 millones (2022: US$55.36 millones), compuesto por 713,979 acciones comunes emitidas y en circulación (2022: 553,600 acciones).

20.2 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 31 de marzo, 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:

Tipo de préstamo	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
			(Expresados en miles de US$)			
2023						
Consumo	-	375	1,449	1,456	1,018	4,298
Corporativo	-	853	2,904	3,294	533	7,584
Total de reserva específica	-	1,228	4,353	4,750	1,551	11,882
Reserva en libros NIIFs	3,271	1,946	4,541	3,655	1,535	14,948
Reserva regulatoria - específica	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Tipo de préstamo	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
			(Expresados en miles de US$)			
2022						
Consumo	-	330	561	305	587	1,783
Corporativo	-	433	1,723	379	201	2,736
Total de reserva específica	-	763	2,284	684	788	4,519
Reserva en libros NIIFs	2,472	3,561	4,351	1,255	1,473	13,112
Reserva regulatoria - específica	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

El movimiento de las reservas regulatorias al 31 de marzo se muestra a continuación:

	Dinámica	Activos mantenidos para la venta	Préstamos Irrecuperables	Total
2023				
Saldo al inicio del periodo	8,962,909	2,531,573	337,397	11,831,879
Aumento (disminución)	-	(1,826)	-	(1,826)
Saldo al final del periodo	**8,962,909**	**2,529,747**	**337,397**	**11,830,053**

	Dinámica	Activos mantenidos para la venta	Préstamos Irrecuperables	Total
2022				
Saldo al inicio del periodo	8,962,909	2,186,306	-	11,149,215
Aumento (disminución)	-	54,924	-	54,924
Saldo al final del periodo	**8,962,909**	**2,241,230**	**-**	**11,204,139**

20.3 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 31 de marzo, existen exposiciones que son iguales o mayores al 5% de los activos totales expuestos a riesgo país, el cual corresponden: (a) Colocaciones en instituciones financieras ubicadas en Estados Unidos, (b) Inversiones en títulos valores emitidos por Estados Unidos.

Para las colocaciones y las inversiones, la mayor exposición tiene como país de riesgo Estados Unidos, para el cual, debido a que tiene una calificación internacional soberana de grado de inversión su probabilidad de default se aproxima a cero.

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 31 de marzo, 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 de las exposiciones analizadas y 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:

- 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.
- 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.

21. Resultado por acción

A continuación, se indica el cálculo del resultado neto por acción por el período finalizado al 31 de marzo:

	2023	2022
	(Expresados en US$)	
Utilidad neta por acción		
Resultado neto	3,086,310	1,715,168
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	690,460	533,600
Resultado neto básico por acción	**4.47**	**3.21**

22. 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 al 31 de marzo se presenta a continuación:

	2023	2022
Avales otorgados	44,376,466	41,799,825
Líneas de crédito	94,827,802	104,916,620
	139,204,268	**146,716,445**

Al 31 de marzo, las operaciones contingentes mantienen provisión de US$20,310 (2022: US$180,276) registrada en el pasivo.

23. Activos bajo administración

El Banco presta servicio de custodia de valores de clientes. Al 31 de marzo, el valor de los activos en administración ascendía a US$15,996,425 (2022: US$13,610,005), generando ingresos por servicios por US$16,156 (2022: US$16,867) que se encuentran en el rubro de otros ingresos.

24. (Pérdida) ganancia neta en activos financieros a valor razonable y diferencial cambiario

El desglose de la (pérdida) ganancia neta en activos financieros a valor razonable y diferencial cambiario por el periodo terminado el 31 de marzo se presenta a continuación:

	2023	2022
(Pérdida) ganancia neta realizada en activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	(299,926)	(71,699)
Cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambioen resultados	181,264	(290,050)
Diferencial cambiario	(10,840)	(23,428)
	(129,502)	**(385,177)**

25. Otros ingresos

Los otros ingresos por el periodo terminado el 31 de marzo están conformados por lo siguiente:

Ingresos procedentes de contratos	2023	2022
Cargos por servicio adquiriente	1,407,637	636,693
Otros cargos a clientes	1,345,108	1,099,966
Comisiones por transferencias	1,144,784	508,971
Servicios administrativos a empresa relacionada	838,264	472,029
Comisiones de préstamos y líneas de crédito	674,739	337,759
Comisiones por tarjetas de crédito	280,800	160,310
Reembolso de compañía de seguros	140,659	74,504
	5,831,991	**3,290,232**

	2023	2022
Ingresos no procedentes de contratos		
Otros ingresos	125,476	5,162
Otros cargos por servicios a clientes	107,513	115,090
	232,989	**120,252**

26. Salarios y otros gastos de personal

El detalle de salarios y otros gastos de personal por el periodo finalizado el 31 de marzo se presenta a continuación:

	2023	2022
Salarios	2,216,295	2,086,215
Bonificaciones	1,709,054	1,183,654
Prestaciones sociales	472,789	426,159
Otros beneficios laborales	339,186	133,752
Entrenamiento y seminarios	72,833	70,110
	4,810,157	**3,899,890**

El monto del aporte del Seguro Social del periodo ascendió a US$412,905 (2022: US$371,285). El número de empleados al 31 de marzo de 2023 ascendió a 193 (2022: 209).

27. Otros gastos generales y administrativos

El detalle de otros gastos generales y administrativos al 31 de marzo se presenta a continuación:

	2023	2022
Franquicia tarjeta de crédito adquirencia	1,295,992	561,287
Impuestos	393,411	352,294
Publicidad	220,457	91,379
Bienes adjudicados	204,840	150,362
Franquicia tarjeta de crédito emisión	198,782	155,613
Electricidad y comunicaciones	198,319	225,818
Mantenimiento de licencias	193,131	149,117
Comisiones y cargos bancarios	82,302	81,743
Procesamiento de ATM	76,823	63,505
Pólizas de seguro	74,577	52,782
Mantenimiento y limpieza	63,946	92,383
Dietas a directores	28,750	37,750
Viajes y transporte	28,626	21,923
Alquileres	15,440	15,520
Suscripciones y membresías	13,652	9,969
Papelería y útiles	5,860	8,455
Otros gastos	145,972	113,726
	3,240,880	**2,183,626**

28. 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 al 31 de marzo se resumen a continuación:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
Saldos	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Activos				
Depósitos a la vista	-	-	-	562,156
Inversiones	-	-	2,062,091	-
Préstamos	9,079,893	9,320,684	21,766,071	6,450,468
Otros Activos	-	-	-	186,491
Pasivos				
Depósitos a la vista	2,061,151	1,675,033	33,274,084	31,808,581
Depósitos a plazo	2,922,687	2,045,266	10,924,110	36,668,883
Deuda Subordinada	-	-	-	1,013,027
Otros Pasivos	-	-	100,000	100,000

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Resultados				
Intereses ganados sobre:				
Depósitos	-	-	-	-
Inversiones	-	-	21,137	-
Préstamos	89,128	93,899	362,000	74,010
Ingresos				
Honorarios profesionales y comisiones	-	-	718,381	509,378
Otros ingresos	-	-	-	2,442
Gasto de intereses:				
Depósitos y facilidades	29,310	15,860	239,390	145,775
Deuda Subordinada	-	-	-	9,351
Gastos				
Honorarios profesionales	-	-	-	81,870
Comisiones	-	-	93,949	36,291
Salarios y otros beneficios	2,433,329	2,022,502	-	-
Compromisos				
Custodia de Valores	-	-	6,104,825	2,953,637

29. 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. Por otro lado, 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 estado de situación financiera del Banco por segmento, por el periodo terminado el 31 de marzo se presenta a continuación. 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 al 31 de marzo se resumen a continuación:

		2023	
	Corporativo	**Consumo**	**Total**
Ingresos por intereses	13,698,847	2,910,364	16,609,211
Gasto de intereses y provisiones, neto	(5,520,998)	(3,370,642)	(8,891,640)
Ingresos por contratos	2,877,544	2,954,447	5,831,991
Otros gastos / ingresos	(45,696)	(455,254)	(500,950)
Gastos generales y administrativos	(7,208,622)	(2,291,924)	(9,500,546)
Utilidad del segmento antes del Impuesto Sobre La Renta	3,801,075	(253,009)	3,548,066
Total de activos	1,114,566,340	(188,896,892)	1,303,463,232
Total de pasivos	731,998,335	454,185,511	1,186,183,846

		2022	
	Corporativo	**Consumo**	**Total**
Ingresos por intereses	9,077,054	2,254,995	11,332,049
Gasto de intereses y provisiones, neto	(2,290,071)	(2,335,880)	(4,625,951)
Ingresos por contratos	1,477,113	1,813,119	3,290,232
Otros gastos / ingresos	(467,932)	(325,603)	(793,535)
Gastos generales y administrativos	(3,298,284)	(3,880,010)	(7,178,294)
Utilidad del segmento antes del Impuesto Sobre La Renta	4,497,880	(2,473,379)	2,024,501
Total de activos	4,345,573,849	(3,191,687,388)	1,153,886,461
Total de pasivos	702,199,085	354,970,280	1,057,169,365