REPUBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

Trimestre terminado al **30 de septiembre 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: Calle 50 con calle 58 de Obarrio, Torre Mercantil (antes Torre Capital), Piso 21, Corregimiento Bella Vista, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

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

El 10 de julio de 2023 la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante Resolución SBP-BAN-R-2023-01195; autorizó la fusión por absorción de Mercantil Banco, S.A. y Capital Bank Inc. y sus filiales, de la cual Mercantil Banco, S.A. será la sociedad sobreviviente, de conformidad con los términos y condiciones contemplados en la transacción propuesta.

El 2 de octubre de 2023, la Escritura Pública N° 21,239 de fecha 29 de septiembre de 2023 que contiene el Convenio de Fusión suscrito entre Mercantil Banco y Capital Bank, Inc. quedó debidamente inscrito en el Registro Público, por lo que la Fusión en referencia queda debidamente perfeccionada.

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 Torre Mercantil (antes Torre Capital) Calle 50 con calle 58 de Obarrio, Corregimiento de Bella Vista.

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 pactadas 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 tercer trimestre de 2023, las disponibilidades alcanzan un nivel notable al totalizar US$57.5 millones las cuales se encuentran colocadas en diferentes entidades bancarias, destacando los depósitos a la vista que representan más del 74% de las colocaciones o US$42.3 millones. Cabe resaltar, que el Banco mantiene inversiones en valores por un total neto de US$265.2 millones, lo que permite obtener activos líquidos por el orden de US$322.6 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 16.6%, impulsado de manera significativa por la cartera de inversiones, siendo este apartado un actor relevante dentro de la estructura de liquidez del Banco.

El comportamiento estable de los activos líquidos a lo largo del tiempo 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.

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 el Banco cuenta con financiamientos recibidos por el orden de US$95.5 millones, rubro que ha mostrado paulatinamente una mayor participación dentro de la estructura de fondeo del banco, sin embargo, se observa que para el tercer trimestre de 2023 los mismos se encuentran 15.8% por debajo de lo registrado frente a igual período 2022, lo cual se explica por la capacidad que ha mostrado el banco en aumentar sus captaciones de depósitos de clientes, apartado que aumentó en US$176.8 millones (+18%) para totalizar US$1,145.8 millones. Cabe mencionar, que el Banco continúa diversificando su estructura de financiamiento compuesta por Reportos, Valores Comerciales Negociable (VCN) y Préstamos locales y extranjeros, los cuales representan el 26%, 30%, 32 y 10%, respectivamente, de los financiamientos recibidos. Es importante indicar que una significativa suma de los fondos obtenidos fueron utilizados para la adquisición de instrumentos de inversión, lo cual se observa a través del indicador de los activos líquidos frente a las captaciones de depósitos y de financiamientos recibidos de 26.0%, ligeramente mayor al período anterior (25 6%). Cabe mencionar que, ante escenarios de stress financiero, el Banco ha pactado líneas de crédito con suficiente disponibilidad.

Activos Líquidos (en US$)	**Sept-23**	**Jun-23**	**Sept-22**	**Var. Sept-23 / Jun-23**	**Var. Sept-23 / Sept-22**
Efectivo	4,080,887	1,185,183	1,173,583	244.3%	247.7%
Depósitos en bancos	44,865,653	55,848,723	34,945,421	-19.7%	28.4%
Otras instituciones financieras	8,514,950	17,954,122	349,037	-52.6%	2,339.6%
Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	247,434,007	267,101,213	222,983,684	-7.4%	11.0%
Instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados	1,313,729	1,304,929	1,994,248	0.7%	-34.1%
Instrumentos financieros a costo amortizado	16,419,444	17,255,083	15,254,166	-4.8%%	7.6%
Total de Activos líquidos	**322,628,670**	**360,649,253**	**276,700,139**	**10.5%**	**16.6%**

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 82.8% del balance, lo cual es equivalente a un saldo de US$1,145.8 millones (sept. 2022: US$969 mil). En este sentido destacan las captaciones a plazo con US$673.8 millones. El Banco ha diversificado sus fuentes de fondeo y es por este motivo que los financiamientos recibidos están por el orden de US$95.5 millones (junio 2023: US$83.1 millones), representando estos financiamientos el 7% del balance y, están compuestos por: Deuda Subordinada privada por US$1.0 millón, Compromisos financieros con entidades bancarias por US$40.3 millones, Reportos por US$25.2 millones y Valores Comerciales Negociables con saldo US$28.9 millones.

Tipo (En US$)	Sept-23	Jun-23	Sept-22	Var. Sept-23 / Jun-22	Var. Sept-23 Sept-22
A la vista	364,254,935	416,494,117	334,003,167	-12.5%	9.1%
Ahorros	107,781,005	107,890,579	101,488,962	-0.1%	6.2%
A plazo fijo	673,768,242	643,911,802	533,529,568	4.6%	26.3%
Total de depósitos de clientes	**1,145,804,182**	**1,168,296,498**	**969,021,697**	**-1.9%**	**18.2%**
Financiamiento recibido	95,477,833	83,099,638	113,349,482	14.9%	-15.8%
Pasivo financiero por arrendamientos	2,068,707	2,169,171	4,316,916	-4.6%	-52.1%
Otros pasivos	16,885,407	16,115,521	11,904,919	5%	41.8%
Total de pasivos	**1,260,236,129**	**1,269,680,828**	**1,098,593,014**	**-0.7%**	**14.7%**

El patrimonio neto del Banco al 30 de septiembre de 2023 es de US$124.2 millones. El capital social autorizado es de 1,000,000 (2022: 1,000,000) acciones comunes, con un valor nominal de US$100 cada una totalizando US$100.0 millones (2022: US$100.0 millones).

El capital suscrito y pagado del Banco al 30 de septiembre de 2023, es de US$71.39 millones (2022: US$67.87 millones), compuesto por 713,979 acciones comunes emitidas y en circulación (2022: 678,700 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 septiembre 2023 un total de US$1,384.4 millones, saldo equivalente a un aumento del 15% 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$1,036.2 millones (sept. 2022: US$903.7 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 continúan con su tendencia creciente, logrando representar un saldo importante con un nivel de participación del 19.2% del total del balance ó US$265.2 millones (sep 2022: US$240.2 millones). Básicamente se puede indicar que la calidad de este activo productivo se sustenta al considerar que el 85.4% 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 34.7% y 22.5%, respectivamente. Adicionalmente, el Banco tiene dentro de sus estándares, el de 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 61% en el mercado doméstico y a nivel de regiones en el extranjero, destaca los Estados Unidos de América con el 25.9%, 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 tercer trimestre de 2023 en US$1.036.2 millones, permitiendo con este desempeño consolidarse como su principal activo productivo con el 75% del balance total (2022: 75%). Adicionalmente, dicha cartera se ha caracterizado por mantener una sólida calidad sustentada por la clasificación de sus 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 97% de la cartera total (2022: 94%). 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 1.9%. 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%, con una tendencia creciente y con moderados niveles de concentración por parte de clientes.

Por naturaleza del negocio, se tiene que su principal fuente de fondeo recae primordialmente en la captación de depósitos de clientes, rubro que financia el 82.8% del balance, con un importante incremento en los depósitos a plazo del 26.3% (US$140.2 millones) para totalizar US$673.8 millones (2022: US$533.5 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 al incorporar Reportos que representan el 26% del apartado de financiamientos recibidos (US$95.5 millones). Adicionalmente, el banco reporta pasivos financieros por concepto de arrendamientos, los cuales ascienden a US$2.1 millones.

Durante el tercer trimestre de 2023, el Banco ha seguido reflejando un desarrollo sostenido en la generación de ingresos (US$29.7 millones), equivalente a un incremento del 34% 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$47.6 millones durante el trimestre, frente a los US$33.3 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 debido al mayor costo de captaciones de clientes por lo que en este trimestre 2023 dicho margen se encuentra en 46% (2022: 43%), 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, acompañados de una estrategia de contención del gasto operacional, por lo que los márgenes de rentabilidad mejoraron comparativamente con respecto al mismo trimestre del año anterior. Al final del tercer trimestre del 2023 se ha obtenido utilidad neta por US$4.4 millones (2022: US$2.8 millones). Con esta tendencia que favorece la gestión del negocio, se observa que, de igual manera, la rentabilidad acumulada se ha mantenido con buenos resultados durante el 2023.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS:

Durante los 3 primeros trimestres de 2023, la actividad económica interna mostró un sólido crecimiento, aunque inferior a lo observado en 2022 debido al fin del efecto rebote que se observó tras el levantamiento de las medidas impuestas por motivo del COVID-19. El indicador adelantado de actividad económica (IMAE) presentó un crecimiento de 8.5% durante los primeros 7 meses del año con respecto al mismo periodo del año anterior.

Este desempeño estuvo impulsado principalmente por los servicios de apoyo al comercio, obras de infraestructura públicas y privadas, aumento de la producción de cobre y crecimiento de la cartera de créditos. En efecto, el movimiento comercial en la Zona Libre de Colón alcanzó

un aumento de 33.5% acumulado en los primeros ocho meses del año (46.9% en igual lapso de 2022). De forma similar, la producción de cemento acumulada al mes de agosto se incrementó en 15% en términos interanuales. Otro indicador que mostró un incremento interanual fue la cartera de créditos real (1.8% en septiembre), aunque inferior al experimentado en igual lapso de 2022 (4.2%).

En materia de inflación, la última información publicada por el INEC reporta que los precios al consumidor durante los primeros 3 trimestres del año alcanzaron una variación acumulada de 1.8%, esto es equivalente a lo observado durante el mismo período de 2022 (1.8%). Por agrupaciones, de las doce que conforman el IPC, cuatro presentaron deflación frente al registro de enero -septiembre de 2022, las cuales compensaron los mayores ajustes de precios experimentados en Vivienda, Agua, Electricidad y Gas (+983 puntos básicos) y Educación (+371 puntos básicos). La mayor deflación se observó en Prendas de Vestir y calzado (-1.5%).

En materia fiscal, de acuerdo con la última información publicada por el Ministerio de Economía y Finanzas, el déficit fiscal se situó en 4.8% del PIB acumulado al tercer trimestre del año, esto es apenas 0.2% por encima de lo observado durante el mismo periodo del año anterior. Lo anterior como resultado de que los gastos se incrementaron a un ritmo levemente superior al de los ingresos.

En lo que respecta al saldo de la deuda pública, alcanzó un nivel de US$ 45,796 millones en septiembre de 2023, esto es, US$ 2,277 millones superior al registro de igual mes de 2022 (US$ 42,519 millones). Este comportamiento estuvo explicado principalmente por el incremento de pasivos públicos frente al resto del mundo (US$ 2,829 millones), en tanto que, la deuda interna se redujo en US$ 552 millones. Así, la participación de la deuda pública externa ganó 211 puntos básicos para ubicarse en 84.9% en septiembre de 2023.

Por otra parte, en la plenaria de octubre, el GAFI determinó que Panamá cumplió con las 15 recomendaciones de su plan de acción y fue excluida de la lista gris tras un proceso que fue iniciado en junio de 2019. Este es el primer paso para salir de la lista de blanqueo de capitales de la Unión Europea.

En cuanto al desempeño del Sistema Bancario de Panamá, en septiembre, la cartera de créditos local registró un aumento interanual de 4.2%, que resultó en una desaceleración con respecto a lo observado en igual lapso de 2022 (6.2%). De acuerdo con el destino del crédito, los hipotecarios explicaron 36.6% de la variación absoluta interanual, seguido de Consumo Personal (18.8%) y Comercio con 17.7%. Estos tres sectores absorbieron el 76.3% 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 desmejora al pasar de 4.0% en agosto de 2022 a 4.1% en agosto de 2023.

Finalmente, los bancos incrementaron sus posiciones de liquidez. Al cierre del tercer trimestre del año, el índice de liquidez del sistema bancario se incrementó en 80 pb en relación con septiembre de 2022, para alcanzar 55.3%. El mayor incremento lo experimentó la banca privada extranjera con 242 pb, seguido de la privada panameña con 173 pb, para así cerrar en 56.0% y 44.9%, respectivamente. En cambio, la oficial redujo el índice de liquidez en 345 pb, para ubicarse en 70.8%. Estos se mantienen por encima del mínimo regulatorio de 30% exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos al presente informe de los Estados Financieros Trimestrales de la compañía Mercantil Banco, S.A. al 30 de septiembre 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 30 de noviembre 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 nueve meses terminado el
30 de septiembre de 2023

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

Índice para los estados financieros interinos
Al 30 de septiembre de 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 – 61

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 30 de septiembre 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.

Juan Carlos Robles
Contador Público Autorizado
CPA No. 4415

Mercantil Banco, S.A.

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

Estado interino de situación financiera
Por el periodo terminado el 30 de septiembre
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2023	2022
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4, 6 y 28	57,461,490	36,468,041
Inversiones en valores, neto	4, 7 y 8	265,602,561	240,551,351
Cartera de préstamos, neta	4, 9 y 28	1,036,243,813	903,747,790
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	10	1,494,461	2,385,101
Activos por derecho de uso, neto	11	1,837,033	3,942,302
Activos restringidos	12	3,015,337	1,514,870
Impuesto sobre la renta diferido	19	4,328,552	3,590,970
Activos mantenidos para la venta	13	1,008,900	1,019,069
Otros activos	14	13,443,297	10,254,740
Total de activos		**1,384,435,444**	**1,203,474,234**
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	4, 15 y 28	1,145,804,183	969,021,697
Financiamientos recibidos	4, 16 y 28	95,477,833	113,349,482
Pasivos por arrendamientos	4 y 17	2,068,707	4,316,916
Otros pasivos	18	16,885,407	11,904,919
Total de pasivos		1,260,236,130	1,098,593,014
Patrimonio			
Acciones comunes	20.1	71,397,936	67,870,000
Utilidades no distribuidas		48,129,334	38,924,516
Reservas regulatorias	20.2	15,421,609	11,374,415
Revaluación de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)		(10,749,565)	(13,287,711)
Total de patrimonio		124,199,314	104,881,220
Total de pasivos y patrimonio		**1,384,435,444**	**1,203,474,234**

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

Mercantil Banco, S.A.

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

Estado interino de resultado
Por el periodo terminado el 30 de septiembre
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	IIIT -2023 (3 meses)	IIIT -2022 (3 meses)	IS -2023 (9 meses)	IS -2022 (9 meses)
Ingresos Financieros	28				
Intereses sobre cartera de préstamos		17,512,937	12,265,818	47,581,181	33,266,211
Intereses sobre inversiones en títulos valores		2,855,787	1,737,955	7,593,617	4,793,598
Intereses sobre depósitos		173,669	55,970	614,016	69,101
Total de intereses ganados		20,542,393	14,059,743	55,788,814	38,128,910
Gastos financieros	28				
Depósitos de clientes		(8,602,069)	(5,159,042)	(23,105,528)	(14,123,033)
Obligaciones		(970,522)	(777,076)	(2,876,573)	(1,633,606)
Pasivos financieros por arrendamientos		(30,968)	(64,270)	(113,185)	(199,599)
Total de gastos financieros		(9,603,559)	(6,000,388)	(26,095,286)	(15,956,238)
Margen financiero bruto		10,938,834	8,059,355	29,693,528	22,172,672
(Provisión) reversión de provisión sobre:					
Cartera de préstamos	9	(795,421)	(782,935)	(2,903,183)	(1,456,589)
Valoración cartera de préstamos mención especial modificada	9	(6,009)	21,449	35,858	73,981
Valoración por modificación de flujos contractuales - Inversiones	7	6,014	6,014	17,847	17,847
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	7	(112,514)	19,513	(126,295)	(27,861)
Disponibilidades y cuentas por cobrar		(1,078)	(3,204)	(9,584)	(6,232)
Contingencias de préstamos		(65,718)	14,422	(70,789)	212,932
Ingresos financieros netos, después de provisiones		9,964,108	7,334,614	26,637,382	20,986,750
Otros Ingresos (Gastos)					
Ingresos procedentes de contratos	25 y 28	5,802,142	4,470,415	16,941,996	11,401,566
Gastos de comisiones	28	(652,908)	(581,812)	(1,876,306)	(1,666,090)
Ganancia (perdida) neta en inversiones y diferencial cambiario	24	(128,556)	216,924	(533,027)	(967,297)
Ingresos no procedentes de contratos	25	286,727	137,277	1,098,451	393,944
Total de otros ingresos, netos		5,307,405	4,242,804	15,631,114	9,162,123
Gastos de Operaciones					
Salarios y otros gastos de personal	26	(4,545,554)	4,031,959	(13,569,551)	11,804,757
Honorarios y servicios profesionales	28	(1,240,624)	795,851	(3,358,984)	2,264,612
Depreciación y amortización	10 y 14	(745,279)	426,926	(2,448,015)	1,269,599
Depreciación de activo por derecho de uso	11	(108,145)	183,146	(379,470)	549,439
Otros gastos generales y administrativos	27 y 28	(3,741,935)	2,480,846	(10,568,199)	7,206,502
Total gastos de operaciones		(10,381,537)	7,918,728	(30,324,219)	23,094,909
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		4,889,976	3,658,690	11,944,277	7,053,964
Impuesto sobre la renta	19	(483,221)	(540,713)	(1,212,312)	(950,152)
Utilidad neta		**4,406,755**	**3,117,977**	**10,731,965**	**6,103,812**

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

Mercantil Banco, S.A.

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

Estado interino de otro resultado integral
Por el periodo terminado el 30 de septiembre
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	IIIT -2023 (3 meses)	IIIT -2022 (3 meses)	IS -2023 (9 meses)	IS -2022 (9 meses)
Utilidad neta		4,406,755	3,117,977	10,731,965	6,103,812
Otro Resultado Integral					
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas al estado de resultado integral:					
Ganancia (Pérdida) no realizada		(1,182,200)	(2,533,929)	77,784	(12,743,597)
(Reversión de provisión) provisión para deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	7	(44,417)	(22,830)	(31,581)	(262,039)
Reclasificación por venta o redención de valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	23	116,681	3,390	716,498	97,321
Total de otro resultado integral, neto		(1,109,936)	(2,553,369)	762,701	(12,908,315)
Resultado integral del período		**3,296,819**	**564,608**	**11,494,666**	**(6,804,503)**

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

Mercantil Banco, S.A.

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

Estado interino de cambios en el patrimonio
Por el periodo terminado el 30 de septiembre
(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**	**33,240,077**	**11,149,215**	**(379,396)**	**96,369,896**
Resultado integral:						
Utilidad neta al 30 de septiembre 2022		-	6,103,812	-	-	6,103,812
Deterioro de inversiones con cambios en ORI		-	-	-	(262,039)	(262,039)
Cambio en valor razonable	7	-	-	-	(12,646,276)	(12,646,276)
Total de utilidad integral		-	6,103,812	-	(12,908,315)	(6,804,503)
Reservas:						
Regulatoria - activos mantenidos para la venta	20	-	(225,200)	225,200	-	-
Transacciones atribuibles al accionista:						
Emisión de acciones		15,510,000	-	-	-	15,510,000
Impuesto complementario pagado		-	(194,173)	-	-	(194,173)
Saldos al 30 de septiembre de 2022		**67,870,000**	**38,924,516**	**11,374,415**	**(13,287,711)**	**104,881,220**
Resultado integral:						
Utilidad neta al 31 de diciembre 2022		-	2,859,676	-	-	2,859,676
Deterioro de inversiones con cambios en ORI		-	-	-	(68,028)	(68,028)
Cambio en valor razonable	7	-	-	-	1,843,472	1,843,472
Total de utilidad integral		-	2,859,676	-	1,775,444	4,635,120
Reservas:						
Regulatoria - activos mantenidos para la venta	20	-	(120,067)	120,067	-	-
Regulatoria - cartera mención especial modificada	20	-	(337,397)	337,397	-	-
Transacciones atribuibles al accionista:						
Emisión de acciones		-	-	-	-	-
Impuesto complementario pagado		-	-	-	-	-
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 30 de septiembre 2023		-	10,731,965	-	-	10,731,965
Deterioro de inversiones con cambios en ORI		-	-	-	(31,581)	(31,581)
Cambio en valor razonable		-	-	-	794,282	794,282
Total de utilidad integral		-	10,731,965	-	762,701	11,494,666
Reservas:						
Regulatoria - activos mantenidos para la venta		-	(93,803)	93,803	-	-
Regulatoria - cartera mención especial modificada		-	-	-	-	-
Provisión dinámica		-	(3,495,927)	3,495,927	-	-
Transacciones atribuibles al accionista:						
Emisión de acciones		3,527,936	-	-	-	3,527,936
Impuesto complementario pagado		-	(339,628)	-	-	(339,628)
Saldos al 30 de septiembre de 2023		**71,397,936**	**48,129,334**	**15,421,609**	**(10,749,565)**	**124,199,314**

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

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

Estado interino de flujos de efectivo
Por el periodo terminado el 30 de septiembre
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2023	2022
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		10,731,965	6,103,812
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	10 y 14	2,448,015	1,269,599
Deterioro de activos por derecho de uso	11	379,470	549,439
Impuesto sobre la renta diferido	19	(632,249)	(122,868)
Provisión por deterioro sobre:			
Cartera de préstamos	9	2,903,183	1,456,589
Valoración cartera de préstamos mención especial modificada		(35,858)	(73,981)
Modificación de flujos contractuales - Inversiones		(17,847)	(17,847)
Activos financieros a valor razonable - cambios en ORI		126,295	27,861
Contingencias de crédito		70,789	(212,932)
Disponibilidades y cuentas por cobrar		9,584	6,232
Ingresos financieros		(55,788,814)	(38,128,910)
Gastos financieros		26,095,286	15,956,238
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Préstamos		(98,713,148)	(138,957,173)
Activos restringidos		(1,553,343)	(317,447)
Otros activos		2,632,914	(133,010)
Depósitos de clientes		82,103,033	52,644,121
Otros pasivos		2,559,204	417,498
Impuesto sobre la renta pagado		(1,844,561)	1,081,551
Intereses cobrados		54,164,482	37,523,506
Intereses pagados		(27,166,596)	(15,507,799)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		(1,528,680)	(76,435,521)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de mobiliario, equipos y mejoras	10	(1,555,331)	(58,055)
Adquisición de activos intangibles	14	(1,608,666)	(1,121,672)
Compra de activos financieros a valor razonable con cambio en ORI	7	(225,005,249)	(358,012,783)
Ventas y redenciones de activos financieros a valor razonable con cambio en ORI	7	220,222,048	370,990,910
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		(7,947,198)	11,798,400
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aporte patrimonial		3,527,936	15,510,000
Financiamientos recibidos	16	(17,994,020)	30,634,501
Pagos por arrendamientos	17	(1,419,772)	(467,588)
Pago del impuesto complementario		(339,628)	(194,173)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		(16,225,484)	45,482,740
Aumento neto (disminución neta) en el efectivo		(25,701,362)	(19,154,381)
Efectivo al inicio del periodo		83,162,852	55,622,422
Efectivo al final del periodo	6	57,461,490	36,468,041

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

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. (MERCANTIL) y es la última controladora del Banco. Tanto la Compañía como el Holding 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 de Capital Bank Inc. y sus filiales (CB) y la Junta Directiva de 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 antes mencionada. El 7 de marzo de 2023 se consignó ante la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) la solicitud de fusión por absorción de CB y MBSA. El 10 de julio de 2023, la SBP emitió la Resolución aprobando la fusión de los bancos. El 2 de octubre de 2023 se culminó el proceso de fusión debidamente perfeccionada entre CB y MBSA, siendo ésta última la que estará representando la entidad fusionada, quedando debidamente inscrito en el Registro Público de Panamá.

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 2023

En el periodo, 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 2023.

- *Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros:* Las modificaciones aclaran la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes, con base en los derechos que existen al final del período sobre el que se informa.

- *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.

ASU 2016-13 Instrumentos Financieros – Pérdidas crediticias (Tema 326):

Medición de pérdidas crediticias en instrumentos financieros que reemplaza la metodología de pérdida incurrida con una metodología de pérdida esperada que se conoce como CECL. La medición de las pérdidas crediticias esperada según CECL es aplicable a los activos financieros medidos a costo amortizado, incluidos los préstamos por cobrar y los títulos de deuda mantenidos hasta el vencimiento. También se aplica a las exposiciones crediticias fuera de balance no contabilizadas como seguros (compromisos de préstamo, cartas de crédito stand-by, garantías financieras y otros instrumentos similares) e inversiones netas en arrendamientos reconocidos por un arrendador de acuerdo con el Tema 842 sobre arrendamientos. Además, la ASC 326 realizó cambios en la contabilización de títulos de deuda disponibles para la venta, uno de esos cambios es exigir que las pérdidas crediticias se presenten como una provisión en lugar de una reducción en el valor de los títulos de deuda disponibles para la venta.

Esta norma señala la forma en que las empresas estimarán las pérdidas crediticias esperadas, incorporando información sobre:

- Recuperaciones esperadas de activos financieros,
- Determinación del plazo contractual sobre el cual se miden las pérdidas esperadas, considerando prórrogas contractuales u opciones de renovación no son cancelables.

Los instrumentos financieros - pérdidas crediticias (Tema 825), el alcance de la norma fue actualizado, e incorpora guía puntual de medición alternativa para ciertos casos bajo los principios de la ASC 820 (medición del valor razonable), entre otros asuntos.

El Banco adoptó la ASC 326 usando el método de enfoque retrospectivo modificando para todos los activos financieros medidos al costo amortizado y exposiciones crediticias. Los resultados de los períodos de presentación de informes que comienzan después del 1 de enero de 2023 se presentan conforme a la ASC 326, mientras que los montos de períodos anteriores continúan informándose de acuerdo con los GAAP anteriormente aplicables.

La adopción de estas normas no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

Nuevas normas que han sido publicadas, pero no son mandatorias para el periodo iniciado el 01 de enero de 2023 y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco

Se presentan enmiendas a normas; tales como:

- *ASC 820. Valor razonable medición* - Valor razonable de valores de renta variable, sujetos a contratos con restricciones de venta. Aplicables para los años fiscales que comienzan después del 15 de diciembre de 2024.
- *ASC 842. Arrendamientos* - Años fiscales que comienzan después del 15 de diciembre 2023.
- *ASC 323. Inversiones bajo el método patrimonial* - contabilidad para inversiones en impuestos estructuras de crédito usando el método de amortización. Aplica para años fiscales que comienzan posterior al 15 de diciembre de 2024. Servicios financieros.

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:

2.2 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.

2.3 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.

2.4 Ingresos

2.4.1 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.

2.4.2 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).

2.5 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.

2.6 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.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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.

2.10 Activos financieros

2.10.1 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.

2.10.2 Reconocimiento y medición del Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR)

Todos los activos financieros, 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.

2.10.3 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.

2.10.4 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 2.12 (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.

2.11 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.

2.12 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.

2.13 Deterioro de activos financieros

A la fecha del estado interino 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

2.13.1 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 capital o interés.

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

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

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

Para los préstamos colectivamente evaluados, la pérdida por deterioro se calcula a través de modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento y realiza ajustes prospectivos por condiciones económicas esperadas.

Para los préstamos individualmente evaluados, las pérdidas por deterioro se determinan con base en una evaluación de caso por caso utilizando los valores colaterales y los flujos de efectivos proyectados.

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

2.13.2 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.

2.13.3 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.

2.13.4 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.

2.13.5 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.

2.13.6 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.

2.14 Ingresos y gastos por intereses

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

2.15 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.

2.16 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 periodo, 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.

2.17 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.

2.18 Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos incluyen financiamientos por pagar y deuda emitida por pagar y son reconocidos inicialmente al valor razonable, neto de 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 gasto financiero en el estado interino de resultado.

2.19 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 la obligación.

Un pasivo contingente es una obligación posible, como resultado de sucesos pasados, producto de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están totalmente bajo control de la entidad. Los pasivos contingentes no son reconocidos contablemente, pero son revelados a menos que la probabilidad de ocurrencia sea remota.

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

2.20 Beneficios a empleados

2.20.1 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 un estudio actuarial del compromiso con los empleados por el beneficio de la prima de antigüedad.

2.20.2 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.

2.21 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.

2.22 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%.

2.22.1 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.

2.22.2 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", decreta 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.

En junio de 2023, la Superintendencia de Bancos de Panamá restableció el cumplimiento de los porcentajes de provisión dinámica, estableciendo un plazo de adecuación para el cumplimiento del 2,5% de los activos ponderados por riesgo hasta junio de 2025. Para los bancos cuyo saldo contable de la provisión dinámica sea mayor del 2,5% de los activos ponderados por riesgo correspondiente a las facultades crediticitas clasificadas en la categoría normal, podrán llevar el excedente de provisión contra las utilidades no distribuidas.

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.

2.23 Dividendos

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

2.24 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.

2.25 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 período. 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).

2.26 Instrumentos de crédito registrados fuera del estado de situación financiera

Los instrumentos de crédito registrados fuera del estado interino 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).

2.27 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.

2.28 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.

2.29 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).

2.30 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 aprobación.

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 los previstos 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.

Reestructurados migrados: 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 se ha producido 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 30 de septiembre de 2023 significó el 35.83% (21.40% al 30 de septiembre de 2022). 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 consecuenciade 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 se ha generado 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 30 de septiembre:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2023	2022
Máxima exposición					
Valor en libros, neto	1,006,685,522	19,879,139	27,611,892	1,054,176,553	918,765,039
Préstamos costo amortizado					
Grado 1: Normal	1,005,709,259	690,136	1,529,409	1,007,928,804	865,483,832
Grado 2: Mención especial	742,277	19,187,082	52,526	19,981,885	18,926,635
Grado 2.1: Mención especial modificado	-	-	-	-	15,709,749
Grado 3: Subnormal	30,464	632	14,877,788	14,908,884	14,725,900
Grado 4: Dudoso	118,305	-	2,913,431	3,031,736	1,677,646
Grado 5: Irrecuperable	85,217	1,289	8,238,738	8,325,244	2,241,277
Monto bruto	1,006,685,522	19,879,139	27,611,892	1,054,176,553	918,765,039
Menos:					
Provisión para cartera de préstamos:					
Cartera consumo	(1,064,856)	(1,382,437)	(3,909,055)	(6,356,348)	(6,420,840)
Cartera comercial	(2,634,974)	(575,952)	(7,002,564)	(10,213,490)	(7,270,990)
Total de provisiones	(3,699,830)	(1,958,389)	(10,911,619)	(16,569,838)	(13,691,830)
Comisiones descontadas no ganadas	(1,061,075)	-	-	(1,061,075)	(965,160)
Valoración cartera de préstamos mención especial modificado	(301,827)	-	-	(301,827)	(360,259)
Valor en libros, neto	**1,001,622,790**	**17,920,750**	**16,700,273**	**1,036,243,813**	**903,747,790**

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	1,063,613,336	906,875,165
Garantía hipotecaria inmueble	528,142,990	477,891,758
Depósitos pignorados en el Banco	234,551,676	224,438,188
Garantía hipotecaria mueble	29,358,192	22,887,346
Garantías prendarias	9,772,675	9,603,545
Total	**1,865,438,869**	**1,641,696,002**

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 producción e ingreso real y sus tendencias cíclicas. Adicionalmente, estas variables capturan los impactos de las políticas económicas en materia fiscal, monetaria y cambiaria, así como los costos financieros y sus efectos potenciales sobre la cartera de crédito.

Dentro del modelo se ponderan varios escenarios:

- Positivo, que refleja condiciones macroeconómicas favorables que reducen la probabilidad de incumplimiento;
- Intermedio, que mantiene los resultados dados por las estimaciones econométricas; y
- 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 el 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 del Banco, a valor razonable con cambios en otro resultado integral, a valor razonable con cambios en resultados y a costo amortizado, según su calificación de riesgo basado en Standard & Poor's o su equivalente al 30 de septiembre, se presenta a continuación:

2023

Calificación	Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
AA+	59,876,967	-	-	59,876,967
AA-	451,063	-	4,683,607	5,134,670
A+	4,545,825	1,303,870	-	5,849,695
A	1,500,243	-	-	1,500,243
A-	16,327,326	-	-	16,327,326
BBB+	7,529,193	-	-	7,529,193
BBB	16,838,930	-	4,473,758	21,312,688
BBB-	103,305,551	-	6,383,829	109,689,380
BB+	25,431,878	-	1,738,028	27,169,906
BB	3,287,596	-	-	3,287,596
BB-	3,830,881	-	-	3,830,881
B+	2,212,300	-	-	2,212,300
B	2,002,340	-	-	2,002,340
B-	130,557	-	-	130,557
D	174,341	-	-	174,341
NC	-	9,859	-	9,859
Provisión para inversiones	-	-	(429,889)	(429,889)
Modificación flujos contractuales	(5,492)	-	-	(5,492)
Total	**247,439,499**	**1,313,729**	**16,849,333**	**265,602,561**

2022

Calificación	Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
AA+	41,698,975	-	-	41,698,975
AA-	460,773	-	4,738,790	5,199,563
A+	4,105,263	1,647,123	-	5,752,386
A	3,000,236	347,125	4,527,739	7,875,100
A-	14,492,774	-	-	14,492,774
BBB+	10,680,969	-	-	10,680,969
BBB	19,718,369	-	-	19,718,369
BBB-	82,435,692	-	4,352,430	86,788,122
BB+	25,349,376	-	2,215,007	27,564,383
BB	6,676,289	-	-	6,676,289
BB-	10,143,481	-	-	10,143,481
B+	416,308	-	-	416,308
B	3,530,562	-	-	3,530,562
B-	243,185	-	-	243,185
CCC	80,279	-	-	80,279
NC	9,859	-	-	9,859
Provisión para inversiones	-	-	(289,900)	(289,900)
Modificación flujos contractuales	(29,353)	-	-	(29,353)
Total	**223,013,037**	**1,994,248**	**15,544,066**	**240,551,351**

4.8 Concentración de activos y pasivos

La concentración de los activos y pasivos más importantes por área geográfica, al 30 de septiembre, es la siguiente:

	Centroamérica	Suramérica	Norteamérica	Otros países	Total
			(Expresado en miles de US$)		
2023					
Activos					
Efectivo y depósitos	30,822	-	26,323	317	57,462
Cartera de préstamos*	772,362	167,538	12,412	101,865	1,054,177
Inversiones en valores**	162,873	10,884	68,938	23,343	266,038
Activos por derecho de uso	1,837	-	-	-	1,837
Otros activos	23,897	-	-	-	23,897
Total	**991,791**	**178,422**	**107,673**	**125,525**	**1,403,411**
Pasivos					
Depósitos de clientes	465,843	562,903	25,955	91,103	1,145,804
Financiamientos recibidos	60,230	-	35,248	-	95,478
Pasivos por arrendamiento	2,069	-	-	-	2,069
Otros pasivos	17,492	-	-	-	17,492
Total	**545,634**	**562,903**	**61,203**	**91,103**	**1,260,843**

	Centroamérica	Suramérica	Norteamérica	Otros países	Total
			(Expresado en miles de US$)		
2022					
Activos					
Efectivo y depósitos	23,290	-	12,844	334	36,468
Cartera de préstamos*	672,194	123,480	10,563	112,528	918,765
Inversiones en valores**	133,973	21,312	49,502	36,084	240,871
Activos por derecho de uso	3,942	-	-	-	3,942
Otros activos	18,047	-	-	-	18,047
Total	**851,446**	**144,792**	**72,909**	**148,946**	**1,218,093**
Pasivos					
Depósitos de clientes	365,264	477,092	42,007	84,659	969,023
Financiamientos recibidos	113,349	-	-	-	113,349
Pasivos por arrendamiento	4,317	-	-	-	4,317
Otros pasivos	11,186	-	-	-	11,186
Total	**494,116**	**477,092**	**42,007**	**84,659**	**1,097,874**

* 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 ajuste 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 30 de septiembre, es el siguiente:

	2023			**2022**		
	Promedio	**Máximo**	**Mínimo**	**Promedio**	**Máximo**	**Mínimo**
Riesgo títulos renta fija	0.31%	0.40%	0.26%	0.20%	0.29%	0.16%
Riesgo notas estructuradas	0.02%	0.04%	0.01%	0.04%	0.08%	0.01%
Total VaR	**0.33%**	**0.44%**	**0.27%**	**0.24%**	**0.37%**	**0.17%**

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 30 de septiembre, 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	7.8%	9.4%
- 25 bps	(1.9%)	(2.4%)
% Sensibilidad del patrimonio		
+ 100 bps	(7.3%)	(6.3%)
- 25 bps	1.8%	1.3%

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

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

A continuación, se presenta un resumen de la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés, al 30 de septiembre, 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**
			(Expresado en miles de US$)			
2023						
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	57,462	-	-	-	-	57,462
Inversiones en valores*	12,589	19,890	95,198	96,604	41,757	266,038
Cartera de préstamos**	105,286	187,485	253,420	218,978	289,008	1,054,177
Activos por derecho de uso	1,837	-	-	-	-	1,837
Total	177,174	207,375	348,618	315,582	330,765	1,379,514
Pasivos						
Depósitos	563,774	90,719	394,557	96,754	-	1,145,804
Financiamientos recibidos	10,751	11,382	41,990	13,422	17,933	95,478
Pasivos por arrendamiento	23	56	310	1,599	81	2,069
Total	574,548	102,156	436,857	111,775	18,014	1,243,351
Posición neta	**(397,374)**	**105,219**	**(88,239)**	**203,807**	**312,751**	**136,163**

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Total
			(Expresado en miles de US$)			
2022						
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	36,468	-	-	-	-	36,468
Inversiones en valores*	12,872	18,547	59,110	115,396	34,946	240,871
Cartera de préstamos**	89,641	134,754	258,775	168,928	266,667	918,765
Activos por derecho de uso	3,942	-	-	-	-	3,942
Total	142,923	153,301	317,885	284,324	301,613	1,200,046
Pasivos						
Depósitos	473,033	76,882	331,019	88,088	-	969,022
Financiamientos recibidos	16,829	19,617	26,284	26,267	24,353	113,349
Pasivos por arrendamiento	53	106	547	2,996	615	4,317
Total	489,915	96,605	357,850	117,351	24,968	1,086,688
Posición neta	**(346,992)**	**56,696**	**(39,965)**	**166,973**	**276,645**	**113,358**

* 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 30 de septiembre, son las siguientes:

	2023	2022
Activos		
Depósitos a plazo en bancos	4.70% a 5.00%	2.55% a 3.20%
Inversiones en valores	0.13% a 12.48%	0.13% a 12.48%
Cartera de préstamos	2.10% a 14.00%	1.42% a 14.00%
Pasivos		
Depósitos a plazo recibidos	0.22% a 7.75%	0.10% a 5.13%
Financiamientos recibidos*	1.50% a 3.76%	1.50% 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 interino de situación financiera, al 30 de septiembre, incluye los siguientes activos financieros en moneda extranjera:

	Euros	Totales
	(Expresados en miles de US$)	
2023		
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	205	205
2022		
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	93	93

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 vencimiento de los pasivos, al 30 de septiembre, determinado en base al período remanente entre la fecha del estado interino de situación financiera y la fecha de vencimiento contractual sin descontar:

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Total
			(Expresados en miles de US$)			
2023						
Pasivos						
Depósitos	563,946	91,506	407,653	106,364	-	1,169,469
Financiamientos recibidos	10,756	11,498	43,681	14,911	19,470	100,316
Pasivos por arrendamiento	31	70	395	1,802	54	2,352
Total de pasivos	**574,733**	**103,074**	**451,729**	**123,077**	**19,524**	**1,272,137**

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Total
			(Expresados en miles de US$)			
2022						
Pasivos						
Depósitos	473,097	77,405	338,991	97,431	-	986,924
Financiamientos recibidos	16,858	19,729	26,746	28,817	26,735	118,885
Pasivos por arrendamiento	74	148	737	3,512	619	5,090
Total de pasivos	**490,029**	**97,282**	**366,474**	**129,760**	**27,354**	**1,110,899**

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 30 de septiembre, 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	117,208,989	99,872,379
Activos ponderados:		
Activos categoría 2	3,107,365	2,054,581
Activos categoría 3	4,425,438	2,891,418
Activos categoría 4	8,318,098	13,158,120
Activos categoría 5	90,431,223	72,466,857
Activos categoría 6	759,034,774	673,796,664
Activos categoría 7	9,218,990	-
Activos categoría 8	8,245,890	-
Activos ponderados - Riesgo Crédito	882,781,778	764,367,640
Activos ponderados - Riesgo Operativo	44,247,968	35,539,512
Activos ponderados - Riesgo Mercado	331,610	1,657,877
Menos provisiones	(17,342,727)	(14,196,014)
Activos ponderados, neto	910,018,629	787,369,015
Relación de ponderación	12.88%	12.68%

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 30 de septiembre de 2023, el 99.51% (99.18% al 30 de septiembre de 2022) de las inversiones del Banco se encuentran en el nivel 2, mientras el 0.49% (0.82% al 30 de septiembre de 2022) en el nivel 3. Asimismo, durante este periodo no se efectuaron transferencias entre los niveles 1, 2 y 3.

La clasificación por niveles de jerarquía de los activos financieros, al 30 de septiembre, 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 interino de situación financiera
		(Expresados en miles de US$)		
2023				
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	244,927	-	244,927
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	1,288	1,288
Activos financieros a costo amortizado	-	17,166	-	17,166
Total de activos financieros	**-**	**262,093**	**1,288**	**263,381**

	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 interino de situación financiera
		(Expresados en miles de US$)		
2022				
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	220,604	-	220,604
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	1,959	1,959
Activos financieros a costo amortizado	-	15,688	-	15,688
Total de activos financieros	**-**	**236,292**	**1,959**	**238,251**

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 otro resultado integral)

El valor razonable, el cual corresponde al valor que se presenta en el estado interino 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 futuros de efectivo descontados, utilizando 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 al valor presente de los flujos 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 – Banco Nacional de Panamá (BNP), Jefferies LLC y Barclays Bank PLC*

  El valor razonable estimado de los préstamos recibidos del Banco Nacional de Panamá, Jefferies LLC 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 30 de septiembre, 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	57,461	57,461	36,468	36,468
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	247,440	247,440	223,013	223,013
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	1,314	1,314	1,994	1,994
Activos financieros a costo amortizado	16,849	16,163	15,544	14,773
Cartera de préstamos, neta de provisión	1,036,244	808,350	903,747	732,553
	1,359,308	**1,130,728**	**1,180,766**	**1,008,801**
Pasivo				
Depósitos de clientes	1,145,804	1,121,033	969,021	950,297
Financiamientos recibidos:				
Otros préstamos locales	30,325	23,699	43,469	
Valores comerciales negociables	28,874	28,874	36,035	36,035
Otros prestamos extranjeros	10,000	9,992	-	-
Reporto pasivo	25,248	23,874	32,826	32,826
Deuda subordinada	1,031	1,031	1,019	1,019
Obligaciones por arrendamientos	2,069	2,069	4,317	4,317
	1,243,351	**1,210,572**	**1,086,687**	**1,060,920**

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, al 30 de septiembre, incluye lo siguiente:

	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,080,887	1,173,583
Depósitos en bancos:		
A la vista en bancos locales	22,384,343	17,263,045
A la vista en bancos del exterior	19,907,457	13,169,992
A plazo con vencimiento menor a 90 días:		
En bancos locales	2,573,853	4,512,384
Total depósitos en bancos	44,865,653	34,945,421
Otras instituciones financieras locales	1,782,801	342,407
Otras instituciones financieras del exterior	6,733,063	7,979
Provisión sobre disponibilidades	(914)	(1,349)
Total efectivo y equivalentes de efectivo	**57,461,490**	**36,468,041**

7. Inversiones en valores, neto

Las inversiones en valores, al 30 de septiembre, se presentan a continuación:

2023	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambio en resultados	Costo amortizado	Total
República de Panamá	96,187,449	-	1,220,012	97,407,461
Bonos corporativos locales	49,396,376	9,859	16,059,210	65,465,445
Bonos emitidos por el Gobierno de los EE.UU	59,876,968	-	-	59,876,968
Bonos corporativos extranjeros	39,392,763	1,303,870	-	40,696,633
Bonos emitidos por otros gobiernos extranjeros	2,591,435	-	-	2,591,435
Provisión para inversiones	-	-	(429,889)	(429,889)
Modificación de flujos contractuales	(5,492)	-	-	(5,492)
Total	**247,439,499**	**1,313,729**	**16,849,333**	**265,602,561**

2022	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambio en resultados	Costo amortizado	Total
República de Panamá	73,923,184	-	392,121	74,315,305
Bonos corporativos locales	43,698,638	-	15,441,845	59,140,483
Bonos corporativos extranjeros	57,116,656	1,994,248	-	59,110,904
Bonos emitidos por el Gobierno de los EE.UU	41,698,975	-	-	41,698,975
Bonos emitidos por otros gobiernos extranjeros	6,604,937	-	-	6,604,937
Provisión para inversiones	-	-	(289,900)	(289,900)
Modificación de flujos contractuales	(29,353)	-	-	(29,353)
Total	**223,013,037**	**1,994,248**	**15,544,066**	**240,551,351**

A continuación, se presenta el movimiento de estos activos financieros, al 30 de septiembre:

2023	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambio en resultados	Costo amortizado	Total
Saldo al inicio del periodo	241,555,266	1,263,763	15,741,636	258,560,666
Compras	223,424,994	-	1,580,255	225,005,248
Ventas, redenciones y amortizaciones	(218,964,988)	(174,550)	(55,154)	(219,194,691)
Cambios de categoría	(5,134)	5,134	-	-
Cambio en intereses por cobrar	640,572	(13,693)	12,485	639,364
Cambios en valor razonable	794,282	233,074	-	1,027,356
Modificación de flujos contractuales	(5,492)	-	-	(5,492)
Subtotal	247,439,500	1,313,728	17,279,222	266,032,450
Provisión	-	-	(429,889)	(429,889)
Saldo al final del periodo	**247,439,500**	**1,313,728**	**16,849,333**	**265,602,561**

2022	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambio en resultados	Costo amortizado	Total
Saldo al inicio del periodo	263,500,499	2,499,339	-	265,999,838
Compras	107,903,000	1,285,750	11,006,675	358,012,783
Ventas, redenciones y amortizaciones	(136,122,685)	(999,200)	(7,351,669)	(370,990,910)
Cambios de categoría	(12,032,791)	-	12,032,791	-
Cambio en intereses por cobrar	928,179	16,119	146,170	1,302,928
Cambios en valor razonable	(4,414,367)	(807,760)	-	(13,454,035)
Modificación de flujos contractuales	(29,353)	-	-	(29,353)
Subtotal	223,013,037	1,994,248	15,833,966	240,841,251
Provisión	-	-	(289,900)	(289,900)
Saldo al final del periodo	**223,013,037**	**1,994,248**	**15,544,066**	**240,551,351**

Al 30 de septiembre de 2023, el Banco obtuvo pérdidas netas por las ventas de valores registrados previamente en otro resultado integral por US$716,498 (US$97,321 al 30 de septiembre de 2022), las cuales se incluyen en la ganancia (pérdida) en venta de activos financieros (Nota 24).

Al 30 de septiembre de 2023, 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$5,492 (US$29,353) al 30 de septiembre de 2022).

La provisión por deterioro estimada sobre activos financieros a valor razonable con cambio en ORI y con cambios en resultados al 30 de septiembre de 2023 totaliza US$680,720 (US$640,307 al 30 de septiembre de 2022).

El movimiento de esta provisión por etapas, al 30 de septiembre, se detalla a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Total
2023			
Saldo al inicio del periodo	301,540	252,886	554,426
Incrementos por:			
Compras	109,168	-	109,168
Valoración	7,453	157,228	164,681
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	(75,215)	-	(75,215)
Valoración	(72,340)	-	(72,340)
Saldo al final del periodo	**270,606**	**410,114**	**680,720**

	Etapa 1	Etapa 2	Total
2022			
Saldo al inicio del periodo	635,225	-	635,225
Incrementos por:			
Compras	397,276	-	397,276
Valoración	-	272,227	272,227
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	(385,703)	-	(385,703)
Valoración	(278,718)	-	(278,718)
Saldo al final del periodo	**368,080**	**272,227**	**640,307**

El movimiento por cartera, al 30 de septiembre, 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	282,413	-	282,413
Incrementos por:			
Compras	108,262	-	108,262
Valoración	7,443	-	7,443
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	(75,123)	-	(75,123)
Valoración	(72,163)	-	(72,163)
Saldo al final del periodo	**250,832**	**-**	**250,832**

	Etapa 1	Etapa 2	Total
A costo amortizado			
Saldo al inicio del periodo	19,128	252,886	272,014
Incrementos por:			
Compras	960	-	960
Valoración	10	157,228	157,238
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	(93)	-	(93)
Valoración	(231)	-	(231)
Saldo al final del periodo	**19,774**	**410,114**	**429,888**

2022	Etapa 1	Etapa 2	Total
A valor razonable con cambios en ORI y en resultados			
Saldo al inicio del periodo	389,133	223,345	612,478
Incrementos por:			
Compras	114,096	-	114,096
Valoración	4,064	-	4,064
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	(190,008)	-	(190,008)
Valoración	(40,494)	(149,664)	(190,158)
Saldo al final del periodo	**276,791**	**73,681**	**350,472**

	Etapa 1	Etapa 2	Total
A costo amortizado			
Saldo al inicio del periodo	-	-	-
Incrementos por:			
Compras	17,609	-	17,609
Valoración	-	272,226	272,226
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	-	-	-
Valoración	-	-	-
Saldo al final del periodo	**17,609**	**272,226**	**289,835**

No se evidenciaron movimientos entre etapas debido a que no se han identificado desmejoras en las calificaciones de crédito de estos títulos valores.

La provisión por deterioro estimada sobre activos financieros a costo amortizado, al 30 de septiembre, totaliza US$429,888 (US$289,835 al 30 de septiembre de 2022).

El movimiento de esta provisión por etapas, al 30 de septiembre, se detalla a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Total
2023			
Saldo al inicio del periodo	19,128	252,886	272,014
Incrementos por:			
Compras y valoracion	970	157,228	158,198
Disminuciones por:			
Ventas, vencimientos y valoracion	(324)	-	(324)
Saldo al final del periodo	**19,774**	**410,114**	**429,888**

	Etapa 1	Etapa 2	Total
2022			
Saldo al inicio del periodo	-	-	-
Incrementos por:			
Compras y valoracion	17,609	272,226	289,835
Disminuciones por:			
Ventas, vencimientos y valoracion	-	-	-
Saldo al final del periodo	**17,609**	**272,226**	**289,835**

8. Instrumentos a valor razonable con cambio en resultados

Las inversiones a valor razonable con cambio en resultados, al 30 de septiembre, se detallan a continuación:

	2023	2022
Notas estructuradas emitidas por:		
BNP Paribas Issuance B.V.	1,012,756	1,436,799
Goldman Sachs International	291,114	210,324
Acciones comunes emitidas por Grupo APC, S.A.	9,859	-
BBVA Global Markets BV	-	347,125
UBS AG	-	-
Citigroup, Inc.	-	-
Total	**1,313,728**	**1,994,248**

A continuación, se presenta el movimiento de los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, al 30 de septiembre:

	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)	(999,200)
Intereses por cobrar	(13,693)	16,119
Cambios en el valor razonable	233,074	(807,760)
Saldo al final del periodo	**1,313,728**	**1,994,248**

9. Cartera de préstamos, neta

La cartera de préstamos, al 30 de septiembre, se clasifica de la siguiente manera:

	2023	2022
Sector interno:		
Préstamos comerciales y líneas de crédito	234,154,247	183,741,630
Hipotecarios residenciales	184,175,014	152,122,771
Servicios	147,608,681	120,956,923
Industriales	74,562,392	82,348,388
Construcción	48,272,761	40,753,400
Servicios financieros	21,845,021	30,859,506
Personales y autos	20,137,639	21,581,430
Agricultura	10,030,174	9,021,615
Puertos y ferrocarriles	1,549,818	2,810,659
Minas y canteras	120,607	150,758
Sub-total sector interno:	742,456,354	644,347,080
Sector externo:		
Préstamos comerciales y líneas de crédito	105,516,372	77,593,722
Servicios financieros	56,566,669	42,831,680
Agricultura	49,665,046	39,525,715
Servicios	35,162,763	60,614,837
Industriales	30,288,667	29,345,483
Personales y autos	19,673,355	8,758,986
Construcción	7,512,874	6,509,028
Ganadería	4,233,201	6,071,390
Pesca	1,927,490	2,667,723
Hipotecarios residenciales	1,173,762	403,299
Organizaciones sin fines de lucro	-	96,096
Sub-total sector externo:	311,720,199	274,417,959
Total de cartera de préstamos	1,054,176,553	918,765,039
Menos:		
Provisión para cartera de prestamos	(16,569,837)	(13,691,830)
Comisiones devengadas no cobradas	(1,061,076)	(965,161)
Valoración cartera préstamos mención especial modificada	(301,827)	(360,258)
Total cartera de préstamos, neta	**1,036,243,813**	**903,747,790**

Los préstamos en el sector interno devengan una tasa entre 2.1% hasta 14% y una tasa de interés promedio ponderada de 6.03% (5.42% al 30 de septiembre de 2022). Los préstamos en el sector externo mantienen una tasa de interés promedio ponderada de 6.38% (4.72% al 30 de septiembre de 2022). El Banco mantiene participaciones de préstamos por US$9,535,706 (US$10,135,434 al 30 de septiembre de 2022).

El Banco mantiene un préstamo extranjero por US$4,5 millones (US$30 millones al 30 de septiembre de 2022), el cual devenga una tasa de interés de 1% anual.

La cartera reestructurada migrada representa 0.54% (US$14,873,324 al 30 de septiembre de 2022) de la cartera total.

El movimiento de la provisión para cartera de préstamos, al 30 de septiembre, es el siguiente:

	2023			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Totales**
Provisión al inicio del periodo	3,239,318	2,440,372	8,462,200	14,141,890
Movimientos con impacto en resultados:				
Perdidas esperadas en los próximos 12 meses (etapa 1)	735,826	(391,539)	(344,287)	-
Perdidas esperadas durante la vigencia (etapa 2)	(13,956)	13,956	-	-
Instrumentos financieros con deterioro crediticio (etapa 3)	(8,982)	(119,388)	128,371	-
Aumento (Disminución) Traslados de etapa	(718,217)	216,817	1,067,162	565,763
Aumento (Disminución) Créditos misma etapa	133,608	(29,663)	2,469,163	2,573,109
Disminución por préstamos cancelados	(921,787)	(141,714)	(371,235)	(1,434,736)
Instrumentos financieros originados o comprados	1,115,167	40,337	43,544	1,199,048
Efecto neto de cambios en la provisión	321,660	(411,193)	2,992,717	2,903,184
Menos: Castigos	(5,948)	(29,343)	(471,304)	(506,595)
Más: Recuperaciones	-	-	31,358	31,358
Provisión al final del periodo	**3,555,030**	**1,999,836**	**11,014,971**	**16,569,837**

	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)	(62,749)	34,182	28,567	-
Perdidas esperadas durante la vigencia (etapa 2)	838,220	(2,043,085)	1,204,865	-
Instrumentos financieros con deterioro crediticio (etapa 3)	11,535	374,114	(385,649)	-
Aumento (Disminución) de provisión	(1,281,889)	(297,264)	2,253,177	674,024
Disminución por préstamos cancelados	(550,360)	(757,984)	(194,948)	(1,503,292)
Instrumentos financieros originados	1,681,696	304,630	41,534	2,027,860
Efecto neto de cambios en la provisión	636,453	(2,385,407)	2,947,546	1,198,592
Menos: Castigos	(10,819)	(196,362)	(597,961)	(805,142)
Más: Recuperaciones	-	-	141,607	141,607
Provisión al final del periodo	**3,225,103**	**3,261,441**	**7,205,286**	**13,691,830**

Las cuotas atrasadas del periodo de los préstamos vencidos y morosos al 30 de septiembre de 2023 son de US$1,783,112 (US$1,288,311 al 30 de septiembre de 2022), cuyos saldos de principal más intereses suman US$14,803,004 (US$13,226,745 al 30 de septiembre de 2022).

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

Tipo de préstamo	**Normal**	**Mención Especial**	**Subnormal**	**Dudoso**	**Irrecuperable**	**Total**
			(Expresados en miles de US$)			
2023						
Morosos - corporativos	-	239	295	-	-	534
Morosos - consumos	368	2,122	1,289	546	20	4,345
Vencidos - corporativos	-	57	173	194	4,635	5,059
Vencidos - consumos	-	-	339	1,289	3,237	4,865
Total	**368**	**2,418**	**2,096**	**2,029**	**7,892**	**14,803**

Tipo de préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
			(Expresados en miles de US$)			
2022						
Morosos - corporativos	-	349	3,183	-	93	3,625
Morosos - consumos	1,006	1,652	1,334	321	145	4,458
Vencidos - corporativos	-	354	65	155	630	1,204
Vencidos - consumos	-	651	580	315	2,393	3,939
Total	**1,006**	**3,006**	**5,162**	**791**	**3,261**	**13,226**

Revelaciones regulatorias

El desglose de los préstamos clasificados por corriente, morosos y vencidos según el Acuerdo No.4-2013, al 30 de septiembre, se presenta a continuación:

	2023	2022
	(Expresados en miles de US$)	
Corriente	1,039,374	905,539
Morosos (31 a 90 días)	4,879	8,083
Vencidos (más de 90 días y vencidos)	9,924	5,143
Total	**1,054,177**	**918,765**

A continuación, se presenta la cartera de crédito por vencimiento contractual, al 30 de septiembre:

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Total
			(Expresados en miles de US$)			
2023						
Préstamos	105,286	187,485	253,420	218,978	289,008	**1,054,177**
2022						
Préstamos	89,641	134,754	258,775	168,928	266,667	**918,765**

El movimiento de la valoración de la cartera en la categoría mención especial modificada, al 30 de septiembre, se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del periodo	337,685	434,238
Salida de préstamos modificados	(10,185)	(33,176)
Amortización	(25,673)	(40,804)
Saldo al final del periodo	**301,827**	**360,258**

10. Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto

Los movimientos de las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, al 30 de septiembre, se presentan a continuación:

	Obras en proceso	Propiedad	Mobiliario y equipo	Mejoras a propiedad arrendada	Total
2023					
Saldo neto al inicio del periodo	231,972	15,036	408,879	1,731,258	2,387,145
Adquisiciones netas	(231,972)	-	175,226	732,217	675,471
Descartes	-	-	-	-	-
Depreciación descartes	-	-	-	-	-
Depreciación del periodo	-	(1,410)	(259,861)	(1,306,884)	(1,568,155)
Saldo neto al final del periodo	**-**	**13,626**	**324,244**	**1,156,591**	**1,494,461**
Costo	-	56,381	4,038,051	3,085,238	7,179,670
Depreciación acumulada	-	(42,755)	(3,713,807)	(1,928,647)	(5,685,209)
Saldo neto	**-**	**13,626**	**324,244**	**1,156,591**	**1,494,461**

	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 netas	(11,276)	-	46,987	22,344	58,055
Depreciación del periodo	-	(1,410)	(287,189)	(209,444)	(498,043)
Saldo neto al final del periodo	**923**	**15,505**	**502,032**	**1,866,641**	**2,385,101**
Costo	923	56,381	4,105,217	4,186,720	8,349,241
Depreciación acumulada	-	(40,876)	(3,603,185)	(2,320,079)	(5,964,140)
Saldo neto	**923**	**15,505**	**502,032**	**1,866,641**	**2,385,101**

11. Activos por derecho de uso, neto

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

	Inmuebles arrendados	Otros arrendamientos	Total
2023			
Saldo neto al inicio del periodo	3,152,110	-	3,152,110
Baja neta del periodo	(935,607)	-	(935,607)
Amortización del periodo	(379,470)	-	(379,470)
Saldo neto al final del periodo	**1,837,033**		**1,837,033**
		-	
Valor de reconocimiento inicial	5,448,640	-	5,448,640
Costo del activo dado de baja	(1,568,516)	-	(1,568,516)
Amortización acumulada activo dado de baja	632,910	-	632,910
Amortización acumulada	(2,676,001)	-	(2,676,001)
Saldo neto al final del periodo	**1,837,033**	**-**	**1,837,033**

	Inmuebles arrendados	Otros arrendamientos	Total
2022			
Saldo neto al inicio del periodo	4,491,741	-	4,491,741
Amortización del periodo	(549,439)	-	(549,439)
Saldo neto al final del periodo	**3,942,302**	**-**	**3,942,302**
Valor de reconocimiento inicial	6,455,294	-	6,455,294
Amortización acumulada	(2,512,992)	-	(2,512,992)
Saldo neto al final del periodo	**3,942,302**	**-**	**3,942,302**

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 amortización del periodo asciende a US$379,470 (US$549,439 al 30 de septiembre de 2022).

12. Activos restringidos

Los activos restringidos, al 30 de septiembre, se componen de depósitos en garantía que incluyen lo siguiente:

	2023	2022
Barclays Capital Securities Ltd - Garantía operación reporto	317,000	317,000
Visa Internacional - Garantía de bin	822,838.40	251,333
Depósitos en garantía judiciales	259,574	259,574
Master Card Internacional - Extensión de área de uso de licencia	250,000	250,000
Master Card Internacional - Garantía uso de marca	1,175,000	175,000
Master Card Internacional - Garantía Licencia de adquirencia	120,000	120,000
Otros depósitos en garantía	70,925	141,763
Total	**3,015,337**	**1,514,670**

13. Activos mantenidos para la venta

El movimiento de los activos mantenidos para la venta, al 30 de septiembre, se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del periodo	1,015,668	57,915
Dación en pago	-	1,092,290
Ventas	-	(130,050)
Ajuste por actualización de valor de mercado	(6,768)	(1,086)
Saldo al final del periodo	**1,008,900**	**1,019,069**

Al 30 de septiembre de 2023, el Banco mantiene bienes inmuebles y terrenos clasificados como otros activos mantenidos para la venta por la suma de US$1,008,900 (US$1,019,069 al 30 de septiembre de 2022). 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 30 de septiembre, se presenta a continuación:

	2023	2022
Otros activos intangibles – neto	4,645,913	3,412,785
Otros activos no comercializables – neto	2,890,613	3,093,700
Otras obras en procesos	2,236,224	143,622
Fondo de cesantía	1,637,849	1,402,171
Cuentas por cobrar varias	733,635	725,535
Otros activos comprados (obras de arte)	648,000	648,000
Otros gastos pagados por anticipado	403,784	664,522
Impuestos pagados por anticipado	159,774	-
Partidas por aplicar	107,175	176,310
	13,462,967	10,266,645
Provisión de cuentas por cobrar	(19,670)	(11,905)
	13,443,297	**10,254,740**

Los activos no comercializables corresponden a terrenos e inmuebles, trasladados desde bienes mantenidos para la venta. El movimiento de estos activos, al 30 de septiembre, se detalla a continuación:

	Terrenos	Inmuebles	Total
2023			
Saldo al inicio del periodo	1,014,390	2,079,310	3,093,700
Ventas del periodo	-	(72,000)	(72,000)
Ajuste por actualización de valor de mercado	(142,290)	11,203	(131,087)
Saldo al final del periodo	**872,100**	**2,018,513**	**2,890,613**

	Terrenos	Inmuebles	Total
2022			
Saldo al inicio del periodo	1,014,390	2,240,275	3,254,665
Ventas del periodo	-	-	-
Ajuste por actualización de valor de mercado	-	(160,965)	(160,695)
Saldo al final del periodo	**1,014,390**	**2,079,310**	**3,093,700**

Los otros activos intangibles comprenden programas “software”, licencias y desarrollos en proceso. El movimiento de los otros activos intangibles, al 30 de septiembre, 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	744,071	846,595	1,590,666
Amortización del periodo	-	(879,861)	(879,861)
Saldo neto al final del periodo	**1,950,771**	**2,695,142**	**4,645,913**
Costo - programas	1,950,771	8,250,726	10,201,497
Amortización acumulada	-	(5,555,584)	(5,555,584)
Saldo neto al final del periodo	**1,950,771**	**2,695,142**	**4,645,913**

	Obras en proceso	Programas	Total
2022			
Saldo neto al inicio del periodo	606,469	2,455,901	3,062,370
Adiciones netas	382,454	739,218	1,121,672
Amortización del periodo	-	(771,257)	(771,257)
Saldo neto al final del periodo	**988,923**	**2,423,862**	**3,412,785**
Costo - programas	988,923	6,827,460	7,816,383
Amortización acumulada	-	(4,403,598)	(4,403,598)
Saldo neto al final del periodo	**988,923**	**2,423,862**	**3,412,785**

15. Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes, al 30 de septiembre, corresponden a lo siguiente:

	2023	2022
A la vista - locales	91,922,760	106,390,213
A la vista - extranjeros	272,332,175	227,612,954
Ahorros	107,781,005	101,488,962
A plazo fijo - locales	341,702,325	237,702,482
A plazo fijo - extranjeros	332,065,917	295,827,086
	1,145,804,183	**969,021,697**

16. Financiamientos recibidos

A continuación, se presenta el detalle de los financiamientos recibidos, al 30 de septiembre:

Descripción		Vencimiento	Tasa	2023	2022
Deuda subordinada	(a)	mayo 2027	3.5% + libor a 6 M	1,030,602	1,019,312
Préstamos locales	(b)	mayo 2029	1.50%	11,136,461	12,061,500
	(b)	diciembre 2028	1.50%	6,796,590	8,032,667
	(b)	octubre 2027	1.50%	3,484,471	4,258,622
	(b)	septiembre 2025	4.80%	8,907,120	-
	(b)	junio 2023	2.25%	-	19,116,375
Subtotal				30,324,642	43,469,164
Préstamos extranjeros	(c)	octubre 2023	6.35%	10,000,489	-
Reportos pasivos	(d)	agosto 2024	4.68%	25,248,007	25,247,991
	(d)	octubre 2022	5.00%	-	7,577,885
Subtotal				25,248,007	32,825,876
Valores comerciales negociables	(a)	septiembre 2024	6.50%	1,565,822	-
	(a)	agosto 2024	6.35%	2,152,960	-
	(a)	julio 2024	6.25%	898,156	-
	(a)	junio 2024	6.25%	4,095,711	-
	(a)	mayo 2024	6.25%	1,455,253	-
	(a)	abril 2024	6.25%	1,031,076	-
	(a)	marzo 2024	6.00%	3,227,763	-
	(a)	febrero 2024	5.85%	816,133	-
	(a)	enero 2024	6.25%	217,037	-
	(a)	enero 2024	5.75%	1,282,205	-
	(a)	diciembre 2023	6.25%	3,305,574	-
	(a)	diciembre 2023	5.85%	3,390,551	-
	(a)	noviembre 2023	5.75%	4,685,748	-
	(a)	octubre 2023	5.00%	750,104	-
	(a)	junio 2023	3.63%	-	2,000,201
	(a)	mayo 2023	3.25%	-	2,484,224
	(a)	marzo 2023	4.25%	-	2,683,317
	(a)	diciembre 2022	3.00%	-	13,116,092
	(a)	noviembre 2022	3.13%	-	5,000,434
	(a)	noviembre 2022	2.75%	-	1,500,115
	(a)	octubre 2022	3.13%	-	5,000,434
	(a)	octubre 2022	2.65%	-	4,250,313
Subtotal				28,874,093	36,035,130
				95,477,833	**113,349,482**

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

Los financiamientos se componen de emisión privada de deuda subordinada por US$1 millón (US$1 millón al 30 de septiembre de 2022), préstamos con Banco Nacional de Panamá a través del Programa Global de Crédito del Banco Interamericano de Desarrollo por US$30 millones (US$43 millones al 30 de septiembre de 2022), préstamos y reportos extranjeros por US$35 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$28 millones (US$36 millones al 30 de septiembre de 2022).

17. Pasivos por arrendamiento

El detalle de los pasivos por arrendamiento, al 30 de septiembre, se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo neto al inicio del periodo	3,488,479	4,784,504
Disminución (pago de arrendamientos)	(332,863)	(460,226)
Disminución (porción por amortizar - baja de activo)	(1,086,909)	-
Ajuste por modificación contractual	-	(7,362)
Saldo neto al final del periodo	**2,068,707**	**4,316,916**

Al 30 de septiembre de 2023, el importe reconocido en el estado interino de flujos de efectivo está constituido por el pago a principal como actividad de financiamiento por US$1,419,772 (US$467,588 al 30 de septiembre de 2022) y los intereses pagados por el pasivo financiero por US$113,185 (US$199,599 al 30 de septiembre de 2022).

18. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos, al 30 de septiembre, se presenta a continuación:

	2023	2022
Cheques certificados / administración	5,902,936	5,697,750
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,109,801	1,039,252
Obligaciones laborales por pagar	1,903,760	1,916,490
Honorarios por pagar	1,008,449	560,359
Retenciones legales por pagar	756,213	347,395
Reserva comercios adquirencia	625,714	-
Impuestos por pagar	456,804	834,127
Provisión IFRS - 9 sobre contingencias	342,089	212,935
Provisión adquirencia	238,495	-
Provisión desmantelamiento - Arrendamientos	145,816	235,948
Partidas por aplicar	112,277	131,718
Desembolso de préstamos en transito	2,821	-
Otros pasivos	1,280,232	928,945
	16,885,407	**11,904,919**

Al 30 de septiembre de 2023, el saldo de la provisión de prima de antigüedad, incluida en obligaciones laborales por pagar, totalizó US$800,747 (US$871,510 al 30 de septiembre de 2022). Este compromiso con los empleados se encuentra garantizado con un depósito en Progreso Fondo de Cesantía, cuyo saldo al 30 de septiembre es de US$1,637,849 (US$1,402,171 al 30 de septiembre de 2022).

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 30 de septiembre, se desglosa a continuación:

	2023	2022
Impuesto sobre la renta corriente	1,844,561	1,081,551
Impuesto sobre la renta año anterior	-	(8,531)
Impuesto sobre la renta diferido	(632,249)	(122,868)
	1,212,312	**950,152**

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 interino de resultado.

Al realizar el comparativo entre el método tradicional y el método alternativo (CAIR), para el período fiscal terminado el 30 de septiembre, 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	11,945,880	-	7,207,021	-
Impuesto sobre la renta a la Tasa Fiscal	2,986,470	25	1,801,755	25
Más:				
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles y operaciones de fuente extranjera	6,097,456	51	3,278,247	45
Efecto por ajuste máximo de costos y gastos deducibles			277,678	4
Menos:	-	-		
Efecto fiscal de ingresos exentos, operaciones de fuente extranjera y arrastre de pérdidas	(7,239,365)	(61)	(4,276,129)	(59)
Impuesto sobre la renta diferido	(632,249)	(5)	(122,868)	(2)
Impuesto sobre la renta año anterior	-	(1)	(8,531)	(0)
Provisión para el impuesto sobre la renta	1,212,312	9	950,152	13
Tasa efectiva	10,15%		13,18%	

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 30 de septiembre, es el siguiente:

	2023	2022
Saldo al inicio del periodo	3,696,303	3,468,102
Créditos (débitos) en el estado de resultado	632,249	122,868
Saldo al final del periodo	**4,328,552**	**3,590,970**

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

	2023	2022
Otras provisiones	186,092	168,012
Provisión para cartera de préstamos	4,142,460	3,422,958
Total diferencias temporales	**4,328,552**	**3,590,970**

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 30 de septiembre de 2023, el capital social autorizado del Banco es de 1,000,000 acciones comunes de un valor nominal de US$100 cada una (1,000,000 acciones al 30 de septiembre de 2022), totalizando US$100 millones (US$100 millones al 30 de septiembre de 2022).

El capital suscrito y pagado del Banco, al 30 de septiembre de 2023, es de US$71.39 millones (US$67.9 millones al 30 de septiembre de 2022), compuesto por 713,979 acciones comunes emitidas y en circulación (678,700 acciones al 30 de septiembre de 2022).

20.2 Reservas regulatorias

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

Al 30 de septiembre de 2023, 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	-	389	1,691	1,216	2,484	5,780
Corporativo	-	400	3,906	478	4,073	8,857
Total de reserva específica	-	789	5,597	1,694	6,557	14,637
Reserva en libros NIIFs	3,595	1,975	3,859	1,401	5,740	16,570
Reserva regulatoria - específica	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Tipo de préstamo	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
			(Expresados en miles de US$)			
2022						
Consumo	-	462	1,221	427	1,224	3,334
Corporativo	-	2,219	2,892	119	328	5,558
Total de reserva específica	-	2,681	4,113	546	1,552	8,892
Reserva en libros NIIFs	3,349	3,661	4,306	749	1,627	13,692
Reserva regulatoria - específica	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

El movimiento de las reservas regulatorias, al 30 de septiembre, se muestra a continuación:

	Dinámica	Activos mantenidos para la venta	Préstamos modificados	Total
2023				
Saldo al inicio del periodo	8,962,909	2,868,970	-	11,831,879
Aumento (disminución)	3,495,927	93,803	-	3,589,730
Saldo al final del periodo	**12,458,836**	**2,962,773**	**-**	**15,421,609**

	Dinámica	Activos mantenidos para la venta	Préstamos modificados	Total
2022				
Saldo al inicio del periodo	8,962,909	2,186,306	-	11,149,215
Aumento (disminución)	-	225,200	-	225,200
Saldo al final del periodo	**8,962,909**	**2,411,506**	**-**	**11,374,415**

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 30 de septiembre, existen exposiciones que son iguales o mayores al 5% de los activos totales expuestos a riesgo país, el cual corresponden a inversiones en títulos valores emitidos por Estados Unidos.

Para 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, no se presentan exposiciones que superen el 30% de las operaciones totales sujetas a riesgo país.

Al 30 de septiembre, 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.

21. Resultado por acción

A continuación, se indica el cálculo del resultado neto por acción, por el período finalizado al 30 de septiembre:

	2023	**2022**
Utilidad neta por acción:		
Resultado neto	10,731,965	6,103,812
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	706,139	598,200
Resultado neto básico por acción	**15.20**	**10.20**

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 interino 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 interino 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 interino 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 interino de situación financiera, al 30 de septiembre, se presenta a continuación:

	2023	2022
Líneas de crédito	141,664,445	98,262,596
Avales otorgados	60,033,584	36,533,963
	201,698,029	**134,796,559**

Al 30 de septiembre de 2023, las operaciones contingentes mantienen provisión de US$342,089 (US$212,935 al 30 de septiembre de 2022) registrada en otros pasivos (Nota 18).

23. Activos bajo administración

El Banco presta servicio de custodia de valores de clientes. Al 30 de septiembre de 2023, el valor de los activos en administración ascendía a US$17,529,466 (US$14,440,036 al 30 de septiembre de 2022), generando ingresos por servicios por US$48,492 (US$50,191 al 30 de septiembre de 2022) que se encuentran en el rubro de otros ingresos.

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

El desglose de la pérdida neta en activos financieros a valor razonable y diferencial cambiario, por el periodo terminado el 30 de septiembre, se presenta a continuación:

	2023	2022
Pérdida neta realizada en venta de activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	(714,789)	(97,321)
Cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	233,074	(807,760)
Diferencial cambiario	(51,312)	(62,216)
	(533,027)	**(967,297)**

25. Otros ingresos

Los otros ingresos, por el periodo terminado el 30 de septiembre, están conformados por lo siguiente:

	2023	2022
Ingresos procedentes de contratos		
Cargos por servicio adquiriente	4,471,040	-
Otros cargos a clientes	4,081,175	6,105,570
Servicios administrativos a empresa relacionada	2,558,199	1,505,024
Comisiones por transferencias	2,436,379	1,652,082
Comisiones de préstamos y líneas de crédito	1,792,353	1,242,467
Comisiones por tarjetas de crédito	1,158,992	640,014
Reembolso de compañía de seguros	443,858	256,408
	16,941,996	**11,401,566**

	2023	2022
Ingresos no procedentes de contratos		
Otros cargos por servicios a clientes	337,326	339,344
Otros ingresos	761,124	54,600
	1,098,450	**393,944**

26. Salarios y otros gastos de personal

El detalle de salarios y otros gastos de personal, por el periodo terminado el 30 de septiembre, se presenta a continuación:

	2023	2022
Salarios	6,855,625	6,432,243
Bonificaciones	4,339,286	3,399,132
Prestaciones sociales	1,404,755	1,271,064
Otros beneficios laborales	746,866	495,153
Entrenamiento y seminarios	223,019	207,166
	13,569,551	**11,804,757**

El monto del aporte del seguro social del periodo ascendió a US$1,229,608 (US$1,109,989) al 30 de septiembre de 2022). El número de empleados, al 30 de septiembre de 2023, ascendió a 208 (207 al 30 de septiembre de 2022).

27. Otros gastos generales y administrativos

El detalle de otros gastos generales y administrativos, al 30 de septiembre, se presenta a continuación:

	2023	2022
Franquicia tarjeta de crédito adquirencia	4,281,832	-
Impuestos	1,203,576	1,091,421
Publicidad	906,677	195,727
Mantenimiento de licencias	823,808	500,052
Franquicia tarjeta de crédito emisión	701,103	2,684,875
Electricidad y comunicaciones	612,205	606,760
Bienes adjudicados	360,075	509,911
Comisiones y cargos bancarios	299,773	-
Pólizas de seguro	255,951	-
Viajes y transporte	194,868	58,886
Mantenimiento y limpieza	188,211	254,341
Procesamiento de ATM	114,611	253,068
Alquileres	67,430	48,336
Papelería y útiles	44,273	29,351
Suscripciones y membresías	42,963	33,920
Dietas a directores	20,000	-
Otros gastos	454,843	939,854
	10,568,199	**7,206,502**

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 30 de septiembre, se resumen a continuación:

	Directores y Personal Gerencial clave		Compañías relacionadas	
	2023	2022	2023	2022
Activos				
Depósitos a la vista	-	-	1,817,739	550,686
Inversiones	-	-	900,000	-
Prestamos	10,116,936	9,329,565	3,818,525	35,970,501
Otros activos	-	-	-	-
Pasivos				
Depósitos a la vista	1,527,783	1,386,630	27,505,281	45,155,201
Depósitos a plazo	2,568,543	2,589,795	40,009,892	17,761,665
Deuda Subordinada	-	-	1,030,602	-
Otros pasivos	-	-	100,000	1,019,312

	Directores y Personal Gerencial clave		Compañías relacionadas	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Resultados				
Intereses ganados sobre:				
Depósitos	-	-	38	1,214
Inversiones	-	-	13.350	-
Prestamos	277,622	282,456	973.209	947,018
Honorarios profesionales y comisiones	-	-	4.508.875	1,630,061
Otros ingresos	-	-	-	-
Gasto de intereses				
Depósitos y facilidades	93,938	60,459	807,576	985,393
Deuda subordinada	-	-	65,529	34,395
Gastos				
Honorarios profesionales	-	-	1,003,125	785,554
Comisiones	-	-	222,866	102,447
Salarios y otros beneficios	7,077,648	5,825,264		-
Compromisos				
Custodia de valores	-	-	6,600,875	4,428,345

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 interino de situación financiera del Banco por segmento, por el periodo terminado el 30 de septiembre, se presenta a continuación:

	2023		
	Corporativo	**Consumo**	**Total**
Ingresos por intereses	46,474,201	9,314,613	55,788,814
Gasto de intereses y provisiones, neto	17,878,047	11,273,385	(29,151,432)
Ingresos por contratos	7,824,702	9,117,294	16,941,996
Otros gastos / ingresos	(8,172)	(1,302,710)	(1,310,882)
Gastos generales y administrativos	22,964,320	7,359,899	(30,324,219)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	13,448,364	(1,504,087)	11,944,277
Total de activos	1,166,861,187	217,574,257	1,384,435,444
Total de pasivos	811,222,882	449,013,248	1,260,236,130

	2022		
	Corporativo	**Consumo**	**Total**
Ingresos por intereses	30,895,642	7,233,268	38,128,910
Gasto de intereses y provisiones, neto	(9,649,695)	(7,492,465)	(17,142,160)
Ingresos por contratos	4,986,880	6,414,686	11,401,566
Otros gastos / ingresos	(1,174,407)	(1,065,037)	(2,239,444)
Gastos generales y administrativos	(10,516,313)	(12,578,595)	(23,094,908)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	14,542,107	(7,488,143)	7,053,964
Total de activos	1,066,940,672	136,533,562	1,203,474,234
Total de pasivos	721,295,985	377,297,029	1,098,593,014