

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

**REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL**

Trimestre terminado al **31 de diciembre de 2024**

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: Mercantil Banco, S.A y sus Filiales

VALORES QUE HA REGISTRADO: Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables por US\$75,000,000.00 y US\$50,000,000.00. Bonos Corporativos por US\$100,000,000.00

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

DIRECCIÓN DEL EMISOR: Calle 50 con calle 58 de Obarrio, Torre Mercantil (antes Torre Capital), Corregimiento Bella Vista, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

NOMBRE DE LA PERSONA DE CONTACTO DEL EMISOR: Andrés Dávila

DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: adavila@mercantilbanco.com.pa
eguerro2@mercantilbanco.com.pa

INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia de la Compañía:

Mercantil Banco, S.A. y sus Filiales (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, emitió la Resolución donde autorizó la fusión por absorción de Mercantil Banco, S.A. y Capital Bank Inc. y sus filiales, quedando inscrito el Convenio de Fusión suscrito entre Mercantil Banco y Capital Bank, Inc. en el Registro Público.

En agosto de 2024, la Superintendencia de Bancos de Panamá, autorizó la venta de la filial Mercantil Trust & Finance a MMG Trust, S.A., de conformidad con los términos y condiciones contemplados en la transacción previamente propuesta.

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

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 cuarto trimestre de 2024, las disponibilidades alcanzan un nivel notable al totalizar US\$190.1 millones que se encuentran colocadas en diferentes entidades bancarias, destacando los depósitos a la vista que representan el 70% de las colocaciones o US\$133.2 millones. Cabe resaltar, que el Banco mantiene inversiones en valores por un total neto de US\$786.2 millones, lo que permite disponer de activos líquidos por el orden de US\$976.4 millones. En este sentido, se debe mencionar que, al comparar los activos líquidos con respecto al mismo periodo del 2023, se observa un aumento de 7.3%, por las disponibilidades y el portafolio de inversiones, siendo estos actores relevantes 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, posicionándose por encima del 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.



FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Es importante mencionar que el Banco cuenta con financiamientos recibidos por el orden de US\$339.6 millones, rubro que ha mostrado paulatinamente una regular participación dentro de la estructura de fondeo del banco, sin embargo, se observa que para el cuarto trimestre de 2024 se encuentran 22.5% por arriba de lo registrado al mismo período 2023. El banco ha mostrado su capacidad de aumentar sus captaciones de depósitos de clientes, rubro que aumentó en US\$357.7 millones (+13.2%) para totalizar US\$3,057.2 millones.

Cabe mencionar, que el Banco continúa diversificando su estructura de financiamiento compuesta por Reportos, Valores Comerciales Negociable (VCN), Deuda Subordinada y Préstamos locales y extranjeros, los cuales representan el 22%, 18%, 17%, 12% y 32%, respectivamente, de los financiamientos recibidos. Es importante indicar que gran parte de los fondos obtenidos fueron utilizados para la adquisición de instrumentos de inversión, que se observa a través del indicador de los activos líquidos frente a las captaciones de depósitos y de financiamientos recibidos de 28.7%, ligeramente inferior al período anterior (30.6%). Por otro lado, para mitigar escenarios de stress financiero, el Banco ha pactado líneas de crédito con suficiente disponibilidad.

Activos Líquidos	Dic-24	Dic-23	Var. Dic-24 / Dic-23
	(en US\$)		
Efectivo	13,940,669	12,479,687	11.7%
Depósitos en bancos	174,089,640	170,114,330	2.3%
Otras instituciones financieras	2,080,571	3,344,733	-37.8%
Instrumentos financieros:			
a valor razonable a través de otros			
resultados integrales	660,360,670	601,303,783	9.8%
a valor razonable con cambios en			
resultados	34,365,115	35,385,471	-2.9%
a costo amortizado	91,515,617	86,937,145	5.3%
Total de Activos Líquidos	976,352,282	909,565,149	7.3%

B. RECURSOS DE CAPITAL:

La principal fuente de fondeo del banco ha mostrado un importante desarrollo a lo largo de los últimos años y la misma recae en las captaciones de depósitos, toda vez que este rubro representa el 80.6% del balance, equivalente a un saldo de US\$3,057.2 millones (dic. 2023: US\$2,699.5 millones). En este sentido, se destacan las captaciones a plazo con US\$2,068.1 millones. El Banco ha diversificado sus fuentes de fondeo y es por este motivo que los financiamientos recibidos están por el orden de US\$339.6 millones (dic. 2023: US\$277.3 millones), representando estos financiamientos el 9% del balance y, están compuestos por:

- Deuda subordinada privada por US\$56.1 millones,
- Compromisos Financieros con entidades bancarias por US\$147.4 millones,
- Reportos por US\$73 millones y
- Valores Comerciales Negociables con saldo de US\$62.8 millones.

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Tipo	Dic-24	Dic-23	Var. Dic-24 / Dic-23
	(en US\$)		
A la Vista	663,253,393	657,611,825	0.9%
Ahorros	325,776,394	306,221,341	6.4%
A plazo fijo	2,068,127,219	1,735,659,303	19.2%
Total de depósitos de clientes	3,057,157,006	2,699,492,469	13.2%
Financiamientos recibidos	339,635,588	277,267,023	22.5%
Pasivo financiero por arrendamientos	2,547,615	1,266,755	101.1%
Otros pasivos	70,792,274	70,383,142	0.6%
Total de pasivos	3,470,132,483	3,048,409,389	13.8%

El patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2024 es de US\$323 millones. El capital social autorizado es de 170,000,000 (dic. 2023: 170,000,000) acciones comunes, con un valor nominal de US\$1.00 cada una totalizando US\$170.0 millones (dic. 2023: US\$170.0 millones).

El capital suscrito y pagado del Banco al 31 de diciembre de 2024, es de US\$160.26 millones (dic. 2023: US\$152.76 millones), compuesto por 160,257,842 acciones comunes emitidas y en circulación (dic. 2023: 152,757,842 acciones).

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES:

El Banco ha experimentado en los últimos años un importante desarrollo, reflejado en su nivel de activos alcanzando a diciembre 2024 un total de US\$3,792.8 millones, saldo equivalente a un aumento del 13.8% con respecto al mismo período de 2023 por el crecimiento orgánico. Este comportamiento de los activos se explica por el crecimiento que se percibió de la cartera de préstamos neta de provisiones, la cual se posicionó en US\$2,668.7 millones (dic. 2023: US\$2,282 millones). Adicionalmente, 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.

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 20.7% del total del balance o US\$786.2 millones (dic. 2023: US\$723.6 millones). Básicamente se puede indicar que la calidad de este activo productivo se sustenta al considerar que el 42.8% 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 12.6% y 34.0%, 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 42.7% en el mercado doméstico y a nivel de regiones en el extranjero, destaca los Estados Unidos de América con el 44.9%, 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 cuarto trimestre de 2024 en US\$2,668.7 millones,

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

permitiendo con este desempeño consolidarse como su principal activo productivo con el 70% del balance total (dic. 2023: 68%). 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 posicionarse dentro de sus niveles históricos, por lo que su cartera normal reporta una participación del 88% de la cartera total (dic. 2023: 89%). 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 7.7%. 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 80%, 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 80.6% del balance, con un importante incremento en los depósitos a plazo del 19.2% (US\$332.5 millones) para totalizar US\$2,068.1 millones (dic. 2023: US\$1,735.7 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 y los préstamos extranjeros representan el 32% de financiamientos recibidos (US\$339.6 millones). Adicionalmente, el banco reporta pasivos financieros por concepto de arrendamientos, los cuales ascienden a US\$2.5 millones.

Durante el cuarto trimestre de 2024, el Banco ha seguido reflejando un desarrollo sostenido en la generación de ingresos financieros por US\$57.3 millones (dic. 2023: US\$120.5 millones), con una disminución del 52% no comparable por la influencia de la fusión en ese trimestre. Dicho desarrollo sostenido ha sido influenciado por la cartera de créditos la cual permitió la generación de ingresos por el orden de los US\$48.2 millones (dic. 2023: US\$97.5 millones) reflejando una disminución del 50.5% en comparación con el mismo período del 2023 influenciado por la fusión. 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. A nivel de margen, se observa una mejora en 61% (dic. 2023: 60%). Cabe destacar que como resultado de la generación de ingresos provenientes de otros ingresos recurrentes en concepto de contratos por US\$12.6 millones, se pudo mitigar la exposición de los gastos tanto operativos como financieros, acompañados de una estrategia de contención del gasto operacional. Al final del cuarto trimestre del 2024 se ha obtenido utilidad neta por US\$6.9 millones (dic. 2023: US\$6.2 millones). Con esta tendencia que favorece la gestión del negocio, se observa que, de igual manera, la rentabilidad acumulada se ha mantendrá con buenos resultados durante el 2024.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS:

De acuerdo con las cifras más recientes del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC), la economía panameña experimentó un crecimiento acumulado de 2.1% a/a hasta el tercer trimestre de 2024, manteniendo el ritmo de crecimiento relativamente estable alrededor de 2 puntos porcentuales (p.p). Los sectores que más contribuyeron al PIB en este periodo fueron: Actividades Inmobiliarias con un aumento de 7.7% a/a, le siguió el sector financiero con 7.6% a/a y Construcción y Comercio con 5.6% y 4.8% a/a, respectivamente. Al mismo tiempo, no todos los sectores tuvieron un crecimiento positivo; el sector de Industrias Manufactureras registró en términos acumulados una caída de 2.2% a/a, y el sector de Explotación de Minas y Canteras sufrió una drástica disminución de 53.8% a/a, debido al cierre de operaciones de la mina de cobre, lo que impactó negativamente en el crecimiento general del país a pesar del buen desempeño del sector no minero.

En cuanto al Canal de Panamá, una vez superado el fenómeno del Niño y ya en fase neutral, los indicadores de desempeño del canal comenzaron a mostrar mejores resultados en la



FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

segunda parte del año. En noviembre, el tránsito total de buques aumentó en 30.3% en relación con igual mes de 2023, los ingresos totales por peajes crecieron en 31.2% interanual y el volumen total de carga registró un incremento de 23.2%. Sin embargo, al analizar el acumulado de enero a noviembre, estos indicadores se mantienen con crecimientos interanuales negativos.

En la Zona Libre de Colón, el movimiento comercial mostró una caída interanual de 20.7% acumulado hasta el mes de noviembre, en contraste, con el aumento experimentado durante tres años consecutivos que, en promedio superó el 30%. Esta disminución se atribuye principalmente a la reducción de las importaciones, que cayeron cerca de un 34% en comparación con el año anterior, como resultado de una compra extraordinaria de materia prima para medicamentos en 2023 que redujo la necesidad de nuevas importaciones en este rubro en 2024. Mientras que, las re-exportaciones apenas experimentaron un aumento de 0.2%, siendo el principal destino Venezuela.

Con respecto al mercado laboral, según la última encuesta realizada en octubre de 2024, la tasa de desempleo aumentó en 2.1 p.p. con respecto a agosto de 2023, pasando de 7.4% a 9.5%. Esto se traduce en una disminución de 14,454 personas en el número de ocupados. Por otro lado, la tasa de informalidad aumentó, alcanzando el 49.3%, en comparación con el 47.4% registrado en 2023. Este aumento indica que aproximadamente 771,603 personas están empleadas en trabajos informales no agrícolas, lo que refleja una profundización de la precariedad laboral.

En cuanto al desempeño de los precios, la tasa de inflación cerró con una variación negativa de 0.2%, explicada en gran medida por la deflación de 0.6% experimentada en la agrupación de Transporte, quien posee la segunda mayor ponderación dentro del IPC (16.8%). Mientras que, Alimentos y Bebidas No Alcohólicas con la mayor participación (22.4%), apenas mostró un ligero aumento de precios de 0.1%, en gran medida, por el mantenimiento del control de precios para un grupo de 13 productos pertenecientes a la canasta básica familiar.

En el ámbito fiscal, el Sector Público No Financiero (SPNF) reportó un déficit de \$6,880.1 millones acumulado hasta octubre de 2024, lo que equivale al 7.9% del PIB y representó un aumento de 2.4 pp en comparación con igual lapso de 2023. Este incremento fue el resultado de un aumento de 10.2% en los gastos totales junto con una caída de 8.6% en los ingresos totales, los cuales se situaron por debajo de lo previsto en el presupuesto de 2024. La ampliación de la brecha fiscal, según el Ministerio de Economía y Finanzas, se debió a la falta de implementación de diversas medidas fiscales y administrativas necesarias para mejorar la recaudación en la primera mitad del año, así como al incumplimiento del supuesto de subejecución del gasto, dado el alto contenido de proyectos de continuidad que el nuevo gobierno tuvo que asumir en la segunda parte del año.

En 2024 el gobierno reformó la Ley de Responsabilidad Social Fiscal (LRSF), estableciendo nuevas metas de déficit fiscal para el periodo 2025-2030. Estas modificaciones brindan mayor flexibilidad en la gestión financiera del país y reconocen una trayectoria de consolidación fiscal más realista en comparación con las metas anteriores. Así, la meta del déficit para 2025 se ajustó de 1.5% a 4% del PIB.

La deuda pública de Panamá alcanzó los US\$ 53,737 millones en diciembre de 2024, lo que representó un aumento de US\$ 6,711 millones en comparación con diciembre de 2023 (US\$ 47,025 millones). Este incremento se debió principalmente a un aumento de 34% (+US\$ 2,423 millones) en la deuda pública interna, impulsada por la emisión de Notas del Tesoro y el aporte mínimo al Fondo de Ahorro de Panamá. Además, la deuda externa aumentó en US\$ 4,288



FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

millones. Como resultado, la deuda pública total cerró el año en un 61.5% del PIB, superior al 56.4% registrado al cierre de 2023.

En cuanto al desempeño del Sistema Bancario de Panamá al cierre del mes de noviembre mostró un aumento interanual de 5.3% en la cartera de créditos local, que resultó en una aceleración con respecto a lo observado en igual lapso de 2023 (3.4% a/a). Los créditos al Comercio explicaron el 38.4% de esta variación y junto con los otorgados al sector Industrial aportaron un 52.2% al crecimiento total. Adicionalmente, el crédito para Consumo Personal y el sector Hipotecario contribuyeron con un 20.6% y un 20.1%, respectivamente, sumando ambos un 40.6% del crecimiento total de la cartera. En términos de calidad crediticia, la proporción de créditos vencidos y morosos respecto a la cartera total mejoró, pasando de 4.7% en noviembre de 2023 a 4.3% en noviembre de 2024.

Finalmente, el índice de liquidez del sistema bancario disminuyó en 431 puntos básicos (pbs) al cierre de 2024 con relación al 2023, alcanzando el 54.7%. La banca privada extranjera experimentó la mayor caída del índice con 709 pbs, cerrando en 53.4%, mientras que la banca privada panameña redujo su índice en 60 pbs hasta alcanzar 45.4%. Por otro lado, la banca oficial presentó una reducción de su índice de liquidez de 120 pbs, situándose en 72.09%. A pesar esta disminución generalizada, la banca siguió mostrando indicadores sólidos, con un desempeño muy por encima del mínimo regulatorio del 30% exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos al presente informe de los Estados Financieros Consolidados de Mercantil Banco, S.A. y sus Filiales al 31 de diciembre de 2024.

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 28 de febrero de 2025 y en la página web www.mercantilbanco.com.pa

FIRMA(S)



Gerardo Ulloa
Gerente General

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

Los estados financieros consolidados de Mercantil Banco, S. A. (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Capital, S. A.) al 31 de diciembre 2024, incluyen el estado consolidado de situación financiera, el estado consolidado de resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los informes fueron preparados de acuerdo a las Normas NIIF® de Contabilidad.

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



Juan Carlos Robles
Contador Público Autorizado
CPA No. 4415

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

Estados financieros consolidados por el año
terminado al 31 de diciembre de 2024

"Este documento ha sido preparado con el
conocimiento de que su contenido será puesto a
disposición del público inversionista y del público en
general"

Mercantil Banco, S.A. y sus Filiales

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

Contenido	Página
Estado consolidado de situación financiera	6
Estado consolidado de resultados	7
Estado consolidado de resultado integral	8
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	9
Estado consolidado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros consolidados	11 - 77
Anexo I – Información de consolidación sobre el estado consolidado de situación financiera	
Anexo II – Información de consolidación sobre el estado consolidado de resultado	
Anexo III – Información de consolidación sobre el estado consolidado de cambios en el patrimonio	

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

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2024	2023
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4, 6, 29	190,110,880	185,938,750
Inversiones en valores, neto	4, 7	786,241,402	723,626,397
Cartera de préstamos, neta	4, 9, 29	2,668,673,516	2,281,967,205
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	10	44,813,115	45,813,501
Activos por derecho de uso, neto	11	2,433,403	1,091,678
Activos restringidos	12	4,962,770	4,659,639
Impuesto sobre la renta diferido	19	11,488,740	11,519,676
Activos mantenidos para la venta	13	28,347,593	25,597,432
Otros activos	14	55,761,151	53,941,480
Total de activos		3,792,832,570	3,334,155,758
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	4, 15, 29	3,057,157,006	2,699,492,469
Financiamientos recibidos	4, 16, 29	339,635,588	277,267,023
Pasivos por arrendamientos	4, 17	2,547,615	1,266,755
Otros pasivos	18	70,792,274	70,383,141
Total de pasivos		3,470,132,483	3,048,409,388
Patrimonio			
Acciones comunes	20.a	160,257,842	152,757,842
Acciones preferidas	20.b	47,000,000	47,000,000
Utilidades no distribuidas		63,559,669	52,513,252
Reservas regulatorias	20.c	59,665,647	49,635,069
Superávit por reevaluación		653,158	739,321
Valuación de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)		(8,436,229)	(16,899,114)
Total de patrimonio		322,700,087	285,746,370
Total de pasivos y patrimonio		3,792,832,570	3,334,155,758

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

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

Estado consolidado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2024	2023
Ingresos financieros	29		
Intereses sobre cartera de préstamos		176,475,588	145,122,039
Intereses sobre inversiones en títulos valores		32,528,570	25,217,217
Intereses sobre depósitos		5,295,993	6,022,386
Total de ingresos financieros		<u>214,300,151</u>	<u>176,361,642</u>
Gastos financieros	29		
Depósitos de clientes		(108,720,230)	(83,106,333)
Obligaciones		(17,767,716)	(15,295,889)
Pasivos por arrendamientos		(125,106)	(173,183)
Total de gastos financieros		<u>(126,613,052)</u>	<u>(98,575,405)</u>
Margen financiero bruto		<u>87,687,099</u>	<u>77,786,237</u>
(Provisión) reversión de provisión sobre:			
Cartera de préstamos	9	(24,414,926)	(16,006,520)
Valoración cartera de préstamos mención especial modificada	9	75,979	54,947
Valoración por modificación de flujos contractuales-inversiones		-	23,339
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI y CA		(584,950)	(532,618)
Disponibilidades y cuentas por cobrar		(388,097)	(49,607)
Contingencia de préstamos	9	129,935	(769,708)
Ingresos financieros netos, después de provisiones		<u>62,505,040</u>	<u>60,506,070</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos procedentes de contratos	26	39,389,532	35,967,258
Gastos de comisiones		(5,568,525)	(4,601,763)
Ganancia neta en inversiones y diferencial cambiario	25	1,838,488	1,868,970
Ingresos no procedentes de contratos	26	2,651,004	2,513,919
Total de otros ingresos, netos		<u>38,310,499</u>	<u>35,748,384</u>
Primas de seguros			
Primas de seguros, neta de siniestros		<u>6,779,272</u>	<u>5,869,981</u>
Gastos de operaciones			
Salarios y otros gastos de personal	27	(33,909,264)	(34,641,048)
Honorarios y servicios profesionales	29	(6,612,328)	(9,623,018)
Depreciación y amortización	10, 14	(5,655,724)	(7,078,392)
Depreciación de activo por derecho de uso	11	(704,541)	(972,525)
Otros gastos generales y administrativos	28	(32,458,161)	(31,195,150)
Total gastos de operaciones		<u>(79,340,018)</u>	<u>(83,510,133)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		28,254,793	18,614,302
Impuesto sobre la renta	19	(3,114,295)	(1,609,413)
Utilidad neta		<u>25,140,498</u>	<u>17,004,889</u>

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

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

Estado consolidado de resultado integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2024	2023
Utilidad neta	<u>25,140,498</u>	<u>17,004,889</u>
Resultado integral		
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas al estado consolidado de resultado integral:		
Ganancia no realizada	8,388,562	2,752,684
Provisión para deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	279,342	1,103,322
Reclasificación por venta o redención de valores de inversión a valor razonable con cambios en resultados integrales	<u>(205,019)</u>	<u>842,841</u>
Total de otro resultado integral, neto	<u>8,462,885</u>	<u>4,698,847</u>
Resultado integral del año	<u>33,603,383</u>	<u>21,703,736</u>

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

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Acciones comunes	Acciones preferidas	Utilidades no distribuidas	Reservas regulatorias	Superávit por reevaluación	Valuación activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	67,870,000	-	41,326,728	11,831,879	-	(11,512,267)	109,516,340
Resultado integral:							
Utilidad neta al 31 de diciembre de 2023	-	-	13,069,122	-	-	-	13,069,122
Fusión con Capital Bank (*)	-	-	3,935,767	-	-	-	3,935,767
Deterioro de inversiones con cambios en ORI	-	-	-	-	-	1,103,322	1,103,322
Cambio en valor razonable	-	-	-	-	-	3,595,525	3,595,525
Total de utilidad integral	-	-	17,004,889	-	-	4,698,847	21,703,736
Reservas							
Regulatoria-Activos mantenidos para la venta	-	-	(93,803)	93,803	-	-	-
Regulatoria-Cartera mención especial modificada	-	-	(856,114)	856,114	-	-	-
Provisión dinámica	-	-	(3,495,927)	3,495,927	-	-	-
Transacciones atribuibles al accionista							-
Fusión con Capital Bank	81,359,906	47,000,000	-	33,357,346	760,862	(10,085,694)	152,392,420
Reclasificación	-	-	21,541	-	(21,541)	-	-
Aumento de capital	3,527,936	-	-	-	-	-	3,527,936
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	(888,493)	-	-	-	(888,493)
Impuesto complementario	-	-	(505,569)	-	-	-	(505,569)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	152,757,842	47,000,000	52,513,252	49,635,069	739,321	(16,899,114)	285,746,370
Resultado integral:							
Utilidad neta al 31 de diciembre de 2024	-	-	25,140,498	-	-	-	25,140,498
Deterioro de inversiones con cambios en ORI	-	-	-	-	-	279,342	279,342
Cambio en valor razonable	-	-	-	-	-	8,183,543	8,183,543
Total de resultado integral	-	-	25,140,498	-	-	8,462,885	33,603,383
Reservas							
Regulatoria-Aumento en reservas regulatorias	-	-	(8,583,315)	8,583,315	-	-	-
Provisión dinámica	-	-	(1,447,263)	1,447,263	-	-	-
Transacciones atribuibles al accionista							-
Amortización por reevaluación	-	-	86,163	-	(86,163)	-	-
Aumento de capital	7,500,000	-	-	-	-	-	7,500,000
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	(3,534,657)	-	-	-	(3,534,657)
Impuesto complementario	-	-	(615,009)	-	-	-	(615,009)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	160,257,842	47,000,000	63,559,669	59,665,647	653,158	(8,436,229)	322,700,087

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

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

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		25,140,498	17,004,889
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	10, 14	5,655,724	7,078,392
Amortización de activos por derecho de uso	11	704,541	972,525
Impuesto sobre la renta diferido	19	30,936	69,859
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	19	3,083,359	1,539,554
Ganancia en venta de filial		(877,433)	-
Provisión por deterioro sobre:			
Depósitos a plazo fijo mayores de 90 días	6	7,955,183	(18,500,000)
Cartera de préstamos	9	24,414,926	16,006,520
Valoración cartera de préstamos mención especial modificada		(75,979)	(54,947)
Modificación de flujos contractuales - Inversiones		-	(23,339)
Activos financieros a valor razonable - cambios en ORI y en CA		584,950	532,618
Contingencias de crédito	9	(129,935)	769,708
Disponibilidades y cuentas por cobrar		388,097	49,607
Ingresos financieros		(214,300,151)	(176,361,642)
Gastos financieros		126,613,052	98,575,405
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		1,005,600	1,459,533
Préstamos		(410,915,323)	(177,957,340)
Activos restringidos		(303,131)	7,532,876
Otros activos		(8,874,920)	5,040,090
Depósitos de clientes		357,664,537	228,449,897
Otros pasivos		374,725	2,972,360
Impuesto sobre la renta pagado		(1,993,844)	(811,499)
Intereses cobrados		207,061,575	165,313,436
Intereses pagados		(125,058,613)	(96,610,775)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		(1,851,626)	83,047,727
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de mobiliario, equipos y mejoras	10	(1,557,485)	(898,480)
Adquisición de activos intangibles	14	(6,893,417)	(4,133,901)
Compra de activos financieros a costo amortizado	7	(4,963,700)	(1,325,915)
Venta y redenciones de activos financieros a costo amortizado	7	389,782	925,955
Compra de activos financieros a VR con cambios en otro resultado integral		(691,905,375)	(354,935,249)
Venta y redenciones de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		642,307,905	256,764,993
Venta de activos mantenidos para la venta	13	4,744,957	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(57,877,333)	(103,602,597)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aporte patrimonial	20.a	7,500,000	3,527,936
Producto de nuevos financiamientos	16	329,588,693	209,832,347
Pagos por financiamientos recibidos	16	(268,109,140)	(209,717,343)
Pago por arrendamientos	17	(928,798)	(2,815,078)
Dividendos pagados	20.b	(3,534,657)	(888,493)
Pago del impuesto complementario		(615,009)	(840,258)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		63,901,089	(900,889)
Aumento (disminución) neto en el efectivo		4,172,130	(21,455,759)
Efectivo al inicio del año		185,938,750	83,162,852
Efectivo, neto recibido en la fusión		-	124,231,657
Efectivo al final del año	6	190,110,880	185,938,750

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

Mercantil Banco, S.A. y sus Filiales

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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, y esta 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.

El Banco posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes filiales:

- Mercantil Factoring & Finance, Inc., (anteriormente denominada Capital Factoring & Finance, Inc.)
- Mercantil Business Center, S.A., (anteriormente denominada Capital Business Center, S.A.)
- Mercantil Emprendedor, S.A., (anteriormente denominada Capital Emprendedor, S.A.)
- Mercantil Leasing & Financial Solution, S.A., (anteriormente denominada Capital Leasing & Financial Solution, S.A.)
- Capital International Bank, Inc.
- Óptima Compañía de Seguros S.A.
- Invest Land & Consulting Group Corp.

Hechos relevantes

En enero de 2023, la Junta de Accionistas y la Junta Directiva de Capital Bank Inc. y sus filiales (CB) y 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. En marzo de 2023 se consignó ante la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), la solicitud de fusión por absorción de CB y MBSA. En julio de 2023, la SBP emitió la Resolución aprobando la fusión de los bancos. En octubre de 2023 se culminó el proceso de fusión entre CB y MBSA, quedando inscrito en el Registro Público de Panamá.

En agosto de 2024, la Superintendencia de Bancos de Panamá, autorizó la venta de la filial Mercantil Trust & Finance a MMG Trust, S.A., de conformidad con los términos y condiciones contemplados en la transacción previamente propuesta.

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 millones.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Por otro lado, las operaciones que se realicen por medio de un puesto en la Bolsa de Valores en Panamá se encuentran reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá 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. Bases de preparación y principios de consolidación

Bases de preparación

Cumplimiento con las Normas NIIF® de Contabilidad

Los estados financieros consolidados que se presentan por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 han sido preparados de acuerdo con las Normas NIIF® de Contabilidad 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 consolidado de situación financiera en orden de liquidez.

Costo histórico

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del uso del costo histórico, excepto por las inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales y los activos mantenidos para la venta que se reconocen al menor entre su valor en libros y el valor razonable, 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 2024

En el año, el Banco ha aplicado enmiendas a las Normas NIIF® de Contabilidad 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 2024; tales como:

Modificación a la NIIF 4: Aplicación de la NIIF 9 - Instrumentos financieros con la NIIF 4 - Contratos de seguro

El IASB emitió modificaciones a la NIIF 4 para tratar problemas que surgen de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la nueva norma de contratos de seguro de la NIIF 17. Las modificaciones introducen dos opciones para aplicar la NIIF 9 para las entidades que emiten contratos de seguros, las cuales son:

- La exención temporal permite diferir la fecha de implementación de la NIIF 9 para los períodos anuales hasta la fecha de adopción de la NIIF 17 y continuar aplicando la NIC 39.
- El enfoque de superposición permite a una entidad reclasificar entre los resultados del año y otros resultados integrales, una cantidad que resulta entre la ganancia o pérdida al final del año sobre el que se informa para ciertos activos financieros, que son los mismos que si una entidad hubiera aplicado la NIC 39.

Modificación a la NIIF 16 – Arrendamientos

El IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 para tratar requerimientos para contabilizar operaciones de venta y arrendamiento posterior a la fecha de la transacción inicial. Adicionalmente incluye tratamiento contable en el caso de que alguno o todos los pagos de arrendamientos son variables y no dependen de una tasa de interés. Esta norma aplica para los ejercicios anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2024.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

La adopción de estas enmiendas no tuvo efectos significativos en los estados financieros consolidados del Banco.

Nuevas normas y enmiendas publicadas y que no han sido adoptadas por el Banco

Se presentan enmiendas a normas; tales como:

- 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 año sobre el que se informa.
- NIIF 16 - Arrendamientos: Las enmiendas eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.
- Modificación a la NIC 7 y NIIF 7 – Acuerdos de financiamiento con proveedores: Estas modificaciones requieren divulgaciones para mejorar la transparencia de los acuerdos de financiamiento y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

No se espera que la adopción de estas enmiendas tenga impactos significativos en los estados financieros consolidados del Banco.

NIIF 17 Contratos de seguro

Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguros emitidos. Esta norma reemplaza a la NIIF 4, la cual permite una diversidad de prácticas contables en la contabilización de los contratos de seguros. La NIIF 17 cambia fundamentalmente la contabilización por todas las entidades que emiten contratos de seguros y contratos de inversión con participación discrecional. Esta norma aplica para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023, y se permite la adopción anticipada si la NIIF 15 y la NIIF 9 son también aplicadas.

En julio de 2022, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, otorgó un año adicional para la adopción de esta norma, entrando en vigor el 1 de enero de 2024. En septiembre de 2022, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió una circular a través de la cual esboza las situaciones que pudieran ocurrir para los grupos bancarios que consoliden con empresas de seguros dada la adopción de la NIIF 17, según el International Accounting Standards Board (sus siglas en inglés IASB), y señala que una vez sea estimado el impacto de la adopción los grupos bancarios deberán notificar a esa Superintendencia con antelación los ajustes determinados.

La NIIF 17 establece dos modelos de medición, el general y el de asignación de primas, el Método General (BBA “Building Block Approach”); se caracteriza por:

- Mide los contratos mediante la agregación de los componentes que forman el elemento.
- Para contratos con componente de participación directa, se aplica con modificaciones lo que da lugar al denominado Enfoque de Tasa Variable (en sus siglas en inglés VFA).

El método de asignación de primas (PPA “Premium Allocation approach”), se caracteriza por:

- Medición simplificada tomando como base el importe de la prima emitida.
- Su aplicación a la medición y contabilidad de los contratos no implica que estos no deban o tengan que medirse bajo el método general para otros efectos.

Cuando se adopte esta norma se deberá:

- Identificar, reconocer y valorar cada grupo de contratos como si la NIIF 17 se hubiera aplicado siempre, a menos de que no sea práctico, en dado caso el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable debe ser aplicado.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Reexpresar las cuentas anuales del ejercicio previo a la adopción, ya que se debe aplicar de forma retrospectiva.
- Dar de baja de los estados financieros consolidados aquellos conceptos registrados que no existirían si la NIIF 17 se hubiera aplicado siempre.
- Registrar en patrimonio cualquier diferencia neta que pudiera surgir en aplicación de los puntos anteriores.

Debido a la publicación de esta norma, el Banco inició en el 2021 el proceso de evaluación de los impactos que tiene la aplicación de esta. El Banco ha adquirido un aplicativo tecnológico que incluye todos los cálculos actuariales que se necesitan para dar cumplimiento al estándar NIIF 17 para todos los tipos de contratos como un proceso integral.

Por otro lado, se realizó la evaluación y análisis del 100% de los contratos vigentes y, con base en ello, se han agrupado las carteras por contratos de riesgos homogéneos, por onerosidad y por cohortes, tanto para seguro directo como para reaseguro cedido, también se identificaron si los contratos contenían un componente de inversión o servicios, entre otros.

En febrero de 2024 la Superintendencia de Seguros y Reaseguros emitió las disposiciones para la adopción y aplicación de la NIIF y otras relacionadas y al requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida. En ellas se establecen los criterios para la clasificación de los contratos, métodos de valoración de obligaciones, lineamientos sobre provisiones a constituir, planes de cuentas contables; entre otros aspectos y aplica al cierre de diciembre de 2025.

Tomando en cuenta que la NIIF 17 trae consigo cambios significativos en la contabilización de los contratos de seguros, reaseguros e instrumentos financieros y operatividad en las empresas de seguros del Banco, a la fecha el impacto por la adopción de esta norma sería una reducción menor al 1% en el patrimonio.

NIIF S1 Requisitos generales para revelación de información financiera relacionada con sostenibilidad y S2 Información a revelar sobre el clima:

En junio de 2023, el “International Sustainability Standards Board (ISSB)” emitió las NIIF S1 y S2, las cuales tienen como objetivo principal que las compañías revelen como se espera que los riesgos y oportunidades en materia de sostenibilidad (y clima) pudieran afectar a la operativa de estas, sus flujos de efectivo, acceso a financiamiento, costo del capital, entre otros aspectos, tanto a corto, mediano y largo plazo.

Estas normas entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2024, aunque cada jurisdicción definirá la fecha obligatoria para su adopción. A la fecha, estas Normas NIIF® de Contabilidad son de adopción voluntaria en Panamá.

Normas e interpretaciones emitidas, pero aún no efectivas

A la fecha el Banco no ha aplicado la siguiente Normas NIIF® de Contabilidad, nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

- Enmiendas a NIIF 10 e NIC 28 (enmiendas): Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. - El IASB aún no ha fijado la fecha de entrada en vigor de las modificaciones; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las modificaciones.
- NIC 21 - Efecto de las variaciones en el tipo de cambio: La modificación aclara las situaciones en la que una operación en moneda extranjera puede ser intercambiable por otra moneda. Esta norma aplica para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2025 y es permitida la adopción anticipada.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- NIIF 18 - Presentación y revelación en estados financieros: esta norma sustituye a la NIC 1 e introduce modificaciones a la presentación del estado consolidado de resultados para determinadas mediciones de rendimiento de una entidad, adicionalmente, introduce mejoras en los principios de agrupación y desagregación de partidas en los estados financieros y en las notas explicativas en general. Esta norma entrará en vigor a partir de enero de 2027 y se permite la adopción anticipada.
- NIIF 19 – Revelaciones para filiales elegibles: Esta nueva norma reduce los requisitos de revelación al preparar los estados financieros para el caso de las empresas que cumplen con los siguientes requisitos:
 - i) No tiene responsabilidad pública; y si,
 - ii) Su última matriz o cualquier matriz intermedia elabora estados financieros disponibles para el uso público que cumplen con las Normas NIIF® de Contabilidad. Esta norma entrará en vigencia a partir de enero de 2027 y se permite la adopción anticipada.

Políticas contables materiales

Al determinar las revelaciones que deben hacerse sobre las diversas partidas en los estados financieros consolidados y sobre otros asuntos, el Banco ha tomado en cuenta su importancia relativa considerando los estados financieros consolidados como un todo.

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

a. **Consolidación** - Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas del Banco y sus filiales sobre las cuales se ejerce el control. El Banco controla una entidad cuando tiene poder sobre la misma, está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en ella y tiene la capacidad de afectar estos rendimientos a través de su control sobre la entidad. Todas las transacciones y saldos significativos entre las entidades consolidadas han sido eliminados.

El detalle de las empresas consolidantes del Banco al 31 de diciembre se muestra a continuación:

Nombre de la empresa	Localidad	2024 Porcentaje	Inicio de operaciones	2023 Porcentaje
Mercantil Factoring & Finance Inc.	Panamá	100	Febrero de 2008	100
Mercantil Business Center, S.A.	Panamá	100	Agosto de 2009	100
Capital International Bank	Montserrat	100	Octubre de 2009	100
Mercantil Emprendedor, S.A.	Panamá	100	Diciembre de 2010	100
Mercantil Trust & Finance, Inc.	Panamá	0	Febrero de 2011	100
Mercantil Leasing & Finance Solution S.A.	Panamá	100	Abril de 2011	100
Optima Compañía de Seguros, S.A.	Panamá	100	Enero de 2011	100
Invest Land & Consulting Group Corp.	Panamá	100	Octubre de 2014	100

b. **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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

c. **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 ganancias 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 consolidado de resultados en el rubro de otros ingresos.

d. **Ingresos**

Provenientes de los intereses que generan los activos financieros

Los ingresos por intereses para todos los instrumentos financieros se reconocen en el estado consolidado de resultados, 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.

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 26).

Procedentes de contratos de seguros

Los ingresos por primas se reconocen en la emisión de la póliza. Pueden existir porciones de primas que correspondan a vigencias de cobertura de ejercicios posteriores, las cuales se clasifican como provisión de primas no devengadas y calculada en prorrata diaria. Las pólizas que para el cierre del ejercicio fiscal se hayan renovado con vigencias que corresponda a ejercicios posteriores son registradas en primas diferidas. Las mismas se reconocen como ingresos en el momento en que inicien su vigencia.

Actualmente, los ingresos por comisiones e impuestos en operaciones de reaseguros cedidos, netos de impuestos recuperados son contabilizados en su totalidad en el año.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

e. **Impuesto sobre la renta** - El impuesto sobre la renta comprende tanto el impuesto corriente, el impuesto diferido y el impuesto de remesas. 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 consolidado 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 consolidados. 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 consolidado 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.

f. **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.

g. **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 dismantelar 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.

h. **Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo** - Para propósitos del estado consolidado 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

i. **Activos mantenidos para la venta** - Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo, son clasificados como mantenidos para la venta.

Esta clasificación se cumple si el activo está disponible para su venta inmediata, si la venta es 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.

j. **Activos financieros**

Clasificación

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

Reconocimiento y medición – A Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR)

Todos los activos financieros y los instrumentos de patrimonio no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral, 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 resultados se reconocen en el estado consolidado de resultados en el período en que se originen en el rubro de ganancia o pérdida neta en inversiones y diferencial cambiario.

Reconocimiento y medición – A 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 consolidado de resultado integral, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado. Sin embargo, el interés calculado usando el método del interés efectivo es reconocido en el estado consolidado de resultados. 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

De acuerdo con las Normas NIIF® de Contabilidad 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.

Reconocimiento y medición – A 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 consolidado de resultados. 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 d (ingresos).

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.

Para las inversiones, los costos de transacción de dichos activos se registran como gastos en el estado consolidado de resultado integral. Los descuentos o primas en adquisición son parte del rendimiento del título valor, por lo que se presentan como parte de los ingresos financieros. Los intereses se registran conforme se menciona en la sección de ingresos provenientes de los intereses.

Los activos financieros a costo amortizado que mantiene el Holding son: depósitos en bancos, inversiones a costo amortizado y préstamos.

k. **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.d) también le son aplicables a los pasivos financieros.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

l. **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 consolidado de situación financiera cuando la obligación se ha extinguido.

m. **Deterioro de activos financieros** - A la fecha de reporte, el Banco evalúa el deterioro de los activos financieros al costo amortizado y al valor razonable con cambios en resultados 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
- Desmejora en la calificación de riesgos

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.

Incremento significativo de riesgo de crédito

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. Adicionalmente, cuando se identifique algún cambio en las variables cualitativas que produzca un cambio en la clasificación de riesgo del cliente, aunque no presente morosidad.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

El Banco considerara un incremento significativo de riesgo en el momento que un cliente supere los 30 días de morosidad o alcance una clasificación regulatoria de subnormal, para todos los segmentos de su cartera de préstamos. Para los depósitos, colocaciones interbancarias e inversiones se considerará un incremento significativo de riesgo de crédito cuando los emisores y/o contrapartes que han presentado una desmejora de su calificación de riesgo local y/o internacional desde su fecha de compra.

Generación de reservas de crédito

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 dada el Incumplimiento (PDI) como la tasa que representa la exposición que no se recupera cuando la contraparte se declara en incumplimiento o default.

Definición de default

Se reconocerá como instrumento financiero deteriorado o en incumplimiento a aquellos créditos con morosidad superior a los 90 días o que se clasifiquen como dudoso e irrecuperable, en todos los segmentos de la cartera; en el caso de las colocaciones interbancarias, inversiones en soberanos o corporativos se reconocerá como deteriorado o en incumplimiento a aquellos emisores y/o contrapartes que no ha cumplido con uno o más de sus obligaciones contractuales y su calificación local y/o internacional es equivalente a "D".

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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 dada el Incumplimiento (PDI) como la tasa que representa la exposición que no se recupera cuando la contraparte se declara en incumplimiento o default.

Ajustes prospectivos

Las pérdidas esperadas son ajustadas prospectivamente tomando en consideración variables macroeconómicas para reflejar expectativas de deterioro del riesgo crediticio en un horizonte de doce meses por cada país donde el Banco tenga exposición de riesgo de crédito y así 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.

El modelo utilizado por el Banco está basado en la correlación existente entre las variables macroeconómicas seleccionadas y las tasas de deterioro del sistema panameño y otras jurisdicciones. Para el resto de los países en los que el Banco mantiene exposición se utilizan las probabilidades de incumplimiento soberano emitidas por calificadoras internacionales como S&P o su equivalente de Moodys o Fitch.

La metodología considera escenarios positivos, intermedios y negativos, generando un escenario ponderado y obteniendo un ajuste que representa la percepción económica a corto o mediano plazo del deterioro por país.

Este modelo incorpora información sobre condiciones futuras de variables macroeconómicas como el producto interno bruto (PIB), índice mensual económica (IMAE), etc. como también la tasa implícita construida por la Gerencia de Investigación Económica del Banco, que se encarga de este y otros análisis estadísticos y/o econométricos.

El indicador resultante es incorporado al cálculo de reservas crediticias esperadas, como un ajuste que reconoce la incertidumbre económica de las jurisdicciones donde el Banco mantiene exposición.

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se le 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.

Valoración de activos financieros modificados

Las Normas NIIF® de Contabilidad 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 consolidado de resultados una ganancia o una pérdida por este concepto. Posteriormente, se amortizará dicha ganancia o pérdida en la vida remanente del activo financiero.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

n. **Contratos de seguros** - Son aquéllos por los que la filial Óptima Compañía de Seguros, S.A. se obliga mediante el cobro de una prima y en el caso de que se produzca un evento, a indemnizar, dentro de los límites pactados, del daño producido al asegurado tenedor o a algún beneficiario; o a satisfacer un capital, una renta y otras prestaciones convenidas.

La clasificación de un contrato como contrato de seguro, se mantiene hasta que cesen todos los derechos y obligaciones asociadas.

Algunos conceptos relativos a la actividad de seguros son los siguientes:

Ramos: Incluye los productos de incendio, multiriesgo, automóvil, casco (marítimo y aéreo), responsabilidad civil, transporte, robo, riesgos diversos, seguros de construcción y ramos técnicos, así como las fianzas. La administración considera los siguientes aspectos en relación con ramos generales:

Primas: Se refieren a las primas de los contratos suscritos durante un año independientemente, de que se relacionen con un ejercicio contable posterior. Las porciones de primas que se devengan se registran como ingresos en el estado consolidado de resultados y se generan desde la fecha de fijación del riesgo sobre el período de cobertura. El mismo principio se aplica a las primas de operaciones de reaseguro aceptado. Las primas cedidas en reaseguro se registran como costos en el estado consolidado de resultados.

Provisión de riesgo en curso: La provisión de riesgo en curso se calcula a prorrata diaria de la porción no devengada, de las primas netas retenidas de las pólizas de seguros vigentes, en todos los ramos excepto vida individual, según los días transcurridos de vigencia de la póliza y deducido el costo de adquisición (comisiones a corredores y agentes). La provisión se genera desde la emisión de la póliza o endoso y se refleja en el estado consolidado de situación financiera como provisión sobre contrato de seguros (primas no devengadas por contratos de seguros emitidos y vigentes a la fecha de valuación) y como participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros la porción correspondiente al reaseguro cedido.

El estado consolidado de resultados muestra los ajustes en las primas cedidas a reaseguradores.

o. **Gastos por intereses** - Los gastos por intereses de los instrumentos financieros se reconocen en el estado consolidado de resultados utilizando el método del interés efectivo.

p. **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.

q. **Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto** - 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

La vida útil estimada de los principales activos se presenta a continuación:

Propiedad	40 - 60 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, 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.

r. **Plusvalía** - Una combinación de negocios se registra por el método de adquisición, el pago se mide a valor razonable, este representa la suma de los activos y pasivos recibidos y/o cedidos medidos a valor razonable a la fecha de adquisición y los instrumentos de patrimonio a cambio del control de la adquisición. Los costos incurridos durante el proceso de adquisición se reconocen en la medida en que se incurren. La plusvalía es un activo para la adquiriente que representa los beneficios económicos futuros provenientes de los activos netos identificables surgidos durante una combinación de negocios y que se asignan a Unidad Generadora de Efectivo (UGE) y, que no son individualmente reconocidos.

Al ejecutar una combinación de negocios se realizará el registro de la plusvalía. El adquiriente tiene un plazo no mayor a un año, denominado período de medición, durante el cual ajustará retroactivamente los importes provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. Durante el período de medición también se reconocerá activos o pasivos adicionales si se obtiene nueva información sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidos, habrían resultado en el reconocimiento de esos activos y pasivos a esa fecha.

Una vez se reconoce el saldo final de la plusvalía, se evaluará anualmente o con mayor frecuencia cuando existen eventos o circunstancias que indiquen algún potencial deterioro. Para la prueba de deterioro, la plusvalía es distribuida entre la UGE o grupos de unidades generadoras de efectivo adquiridas, de las que se esperan beneficios derivados de las sinergias de la combinación de negocios. De existir una pérdida por deterioro se registrará en los resultados disminuyendo su valor de la plusvalía y no es posible revertirse, si el valor en libros excede el valor recuperable de la UGE mediante la cual se espera obtener beneficio por las sinergias generadas por la combinación que le dio origen. El valor recuperable de un activo o grupo de activos a ser mantenido y utilizado es el mayor entre el valor razonable menos sus costos de disposición y el valor de uso.

s. **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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

u. **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.

v. **Beneficios a empleados**

Prima de antigüedad y Fondo de Cesantía

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

La Ley establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente, los pagos futuros esperados, respecto a los servicios prestados por los empleados hasta el final del período de la información utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

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

Seguro social

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.

w. **Capital aportado** - El capital social del Banco está compuesto por acciones comunes y preferidas. Adicionalmente el accionista puede realizar aportes por capitalizar que posteriormente pudieran ser capitalizados, ambos se clasifican como patrimonio.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

x. **Reservas regulatorias** - Las reservas regulatorias incluyen el saldo correspondiente a la reserva dinámica y específica definidas en el Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, y cualquier otra reserva que dicho regulador solicite. El Acuerdo establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado consolidado 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%.

Provisiones específicas

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, 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 las normas prudenciales; 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 ese Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a las Normas NIIF® de Contabilidad, 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.

Provisión dinámica

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

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.

y. **Dividendos** - Los dividendos decretados en efectivo por la Junta de Accionistas son registrados como pasivos hasta tanto los mismos sean pagados.

z. **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.

aa. **Resultado neto por acción** - El resultado neto básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto 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 tiene una estructura de capital simple (Nota 21).

bb. **Instrumentos de crédito registrados fuera del estado consolidado de situación financiera** - Los instrumentos de crédito registrados fuera del estado consolidado 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 consolidado 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 consolidado 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 18).

cc. **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 consolidados, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Banco.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

dd. **Operaciones de custodia 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 consolidados del Banco. La comisión generada por la custodia de valores es registrada como ingreso por servicios en el estado consolidado de resultados, bajo el método de acumulación cuando se cumple la obligación de desempeño.

ee. **Información por segmentos** - Un segmento de negocio es un componente de productos y servicios del Banco, que es evaluado regularmente por la Gerencia para la toma de decisiones, asignación de recursos y para el cual se tiene disponible información financiera (Nota 30).

ff. **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.

gg. **Reclasificaciones de los estados financieros consolidados** - Ciertos montos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2023 fueron modificados o reclasificados al 31 de diciembre 2024.

3. Uso de estimaciones y juicios críticos en la aplicación de políticas contables

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas NIIF® de Contabilidad 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 consolidados, corresponden a:

a. **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.

b. **Provisión para el impuesto sobre la renta corriente y diferido (Nota 19)** - Al cierre de cada año, el Banco realiza su mejor estimación sobre el impuesto sobre la renta corriente y diferido tomando en cuenta la legislación vigente.

c. **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.

d. **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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

e. **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.

f. **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.

g. **Determinación del deterioro de las primas por cobrar** - En términos generales, si se ha deteriorado un activo por contrato de seguro y/o reaseguro cedido, se reducirá su valor en libros y reconocerá en resultados una pérdida por deterioro. En relación con cuentas por cobrar derivadas de reaseguro cedido, se considera que existe probabilidad baja de impago por parte de sus reaseguradores dado el perfil de estos. Por otra parte, no se reportaron reclamos que pudieran generar acreencias contra reaseguradores. Respecto a las cuentas por cobrar a asegurados, no se tiene experiencia en el comportamiento del deudor en el mercado panameño. Sin embargo, se considera que las normas legales que rigen la actividad crean condiciones de riesgo reducido de impago y antigüedad persistente de las cuentas por cobrar en virtud de que prevé mecanismos de suspensión de cobertura y anulación, y cancelación de contratos de seguro, Nota 14.

h. **Determinación de las provisiones derivadas de la actividad aseguradora, para siniestros en trámites e incurridos, pero no reportados (IBNR)** - Al no existir normativa específica sobre el cálculo de las reservas matemáticas sobre las pólizas de vida, y con base en la NIIF 4 - Contratos de Seguro, la Gerencia del Banco ha decidido que dichas reservas se calculen de acuerdo con las prácticas actuariales aceptadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, sobre las sumas aseguradas brutas de las pólizas vigentes a la fecha de valuación.

Respecto a la Provisión para Siniestros en trámites e Incurridos, pero no Reportados (IBNR), la reserva de siniestros en trámite está constituida por todos los reclamos reportados por los asegurados, más los costos adicionales que pueda incurrir por cada reclamo, al cierre del período fiscal.

La determinación de los costos de esta reserva se basa en el análisis y la experiencia individual para cada reclamo, la cual es efectuada por los ajustadores de la empresa y especialistas independientes que se contrata para siniestros cuya complejidad lo requiera. Los montos recuperables de reaseguro de estas reservas de siniestros están basados en los diferentes contratos proporcionales o no proporcionales que tenga el Holding por ramo.

La Gerencia considera que las provisiones brutas para los siniestros en trámites y los montos recuperables están presentados razonablemente sobre la base de información disponible, el pasivo pudiera variar como resultado de información subsecuente, pero no considera la existencia de ajustes significativos de las cantidades provisionadas.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

La exposición a estos riesgos involucra el seguimiento de análisis, evaluaciones y aceptación de un nivel de riesgo o combinaciones de riesgos, administrados con límites máximos de exposición y mediante escalonados niveles de aprobaciones.

a. **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.

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

Los préstamos otorgados, tanto al mercado interno como externo, están debidamente aprobados, de acuerdo con los límites de aprobación establecidos para cada uno de ellos. Esta gestión se soporta bajo la estructura de comités que ha establecido formalmente la Junta Directiva tales como: el Comité de Crédito que a su vez lo integran las áreas de Negocios y Riesgos, quienes recomiendan medidas correctivas según límite de autoridad para los préstamos que son aprobados.

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

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

El Banco, consciente de la importancia de la diversificación para optimizar el retorno sobre los riesgos asumidos, ha establecido un conjunto de límites internos con el fin de evitar concentraciones, de los cuales destacamos: límites por sector económico, límites por productos y segmentos de negocios, límites de exposición al riesgo país, límites a un prestatario individual y a un grupo económico.

Bajo la gestión del riesgo de crédito, se realiza un seguimiento continuo del riesgo de concentración mediante el análisis de la cartera, las revisiones de los límites de exposición y el establecimiento de políticas de crédito.

La gestión de riesgo de crédito se ha clasificado en: preventivos, que permiten evitar toma de riesgos mayores a las previstas y ofrecen soporte para el análisis de clientes y operaciones; controladores, que ofrecen una visión global de la posición de riesgo para apoyar la toma de decisiones y correctivos, que ayudan a establecer acciones necesarias para mitigar el riesgo.

Al cierre de cada trimestre, el Banco revisa no menos del 70% de los créditos mantenidos en la cartera de préstamos, a los fines de determinar la clasificación de los mismos e identificar los préstamos deteriorados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

Dudosa (D): Corresponde a deudores de cuyos préstamos se espera una recuperación parcial, lo que implica la pérdida de una parte significativa de los mismos, se incluyen también deudores con respecto a los cuales se ha iniciado la cobranza extrajudicial o judicial y se espera que de la liquidación de sus activos y/o de las garantías constituidas quedará un remanente sin cobrar.

Irrecuperable (E): Corresponde a los deudores cuyos préstamos se consideran irrecuperables o de escaso valor de recuperación.

El Banco considera las categorías de mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable como créditos deteriorados.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

En el Banco, la provisión contable bajo las Normas NIIF® de Contabilidad de los préstamos reestructurados migrados al 31 de diciembre de 2024 significó el 4.5%.

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 o de apertura de actividad económica de cada cliente y definir quienes podrán cumplir con sus obligaciones, cuales tendrán dificultades en hacerlo y quienes definitivamente no podrán cumplir y, de esa manera determinar si ha habido un incremento significativo de riesgo, para luego clasificar dichos préstamos en la etapa de deterioro correspondiente.

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

Como se mencionó al inicio de esta nota, la Superintendencia de Bancos de Panamá 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.

Al 31 de diciembre de 2024, la cartera reestructurada migrada representa 0.69% US\$18,177,157 (2023: 0.83% (US\$19,130,508) de la cartera total.

Activos financieros modificados

Los préstamos modificados son aquellos a los cuales se le ha hecho una modificación en los términos contractuales por algún deterioro en la condición financiera del deudor, cambios en las condiciones del mercado o cualquier otro evento que conlleve al Banco a considerar o conceder algún cambio en las condiciones del crédito.

El Banco gestiona para estos créditos negociaciones o acuerdos con los clientes para mitigar o reducir la probabilidad de incumplimiento. Entre las gestiones empleadas está la reducción de tasas, extensión de plazos o modificación de las letras de pagos.

Estos préstamos una vez modificados, son clasificados dentro de la categoría en la que estuvieron al momento de su reestructuración o en una de mayor riesgo y permanecerán en dicha categoría en un período prudencial de seis (6) meses.

Para este segmento de créditos para la estimación del deterioro se utilizan como parámetros la Probabilidad de Incumplimiento (PI) que está asociada al riesgo de la contraparte que definirán si las modificaciones han favorecido o mejorado la posibilidad o capacidad del Banco para recuperar los intereses y el principal.

Al 31 de diciembre de 2024 el Banco realizó modificaciones a préstamos por B/.58,195,606 (2023: 42,822,218) y que generaron un incremento en la reserva para pérdidas crediticias de B/.1,780,636 (2023: B/.2,005,704).

d. **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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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:

Etapla 1: Cuando se origina, luego considera los créditos sin un incremento significativo en su riesgo crediticio.

Etapla 2: Considera los créditos que evidencian un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el momento de su origen.

Etapla 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.

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

	2024				2023
	Etapla 1	Etapla 2	Etapla 3	Total	Total
(Expresado en miles de US\$)					
Máxima exposición					
Grado 1: Normal	2,354,214	4,888	-	2,359,102	2,036,585
Grado 2: Mención especial	186,731	16,530	982	204,243	177,931
Grado 3: Subnormal	-	42,252	7,178	49,430	54,126
Grado 4: Dudoso	-	-	60,135	60,135	25,960
Grado 5: Irrecuperable	-	-	48,924	48,924	36,255
Monto bruto	2,540,945	63,670	117,219	2,721,834	2,330,857
Menos:					
Provisión pérdidas crediticias esperadas:					
Cartera consumo	(2,514)	(1,799)	(6,829)	(11,142)	(10,441)
Cartera comercial	(7,293)	(7,683)	(19,137)	(34,113)	(34,448)
Total de provisiones	(9,807)	(9,482)	(25,966)	(45,255)	(44,889)
Comisiones descontadas no ganadas	(7,698)	-	-	(7,698)	(3,717)
Valoración cartera modificada	(207)	-	-	(207)	(283)
Valor en libros	2,523,233	54,188	91,253	2,668,674	2,281,967

e. **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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

El Banco mantiene garantías sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo. El desglose de la cartera de préstamos por tipo de garantía, al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	2024	2023
Garantía hipotecaria inmueble	1,719,293,062	1,688,123,230
Otras garantías	1,355,703,897	1,076,957,575
Depósitos pignorados en el Banco	523,320,895	453,978,284
Garantía hipotecaria mueble	110,509,375	62,199,924
Garantía prendaria	39,260,346	40,087,227
Depósitos pignorados en otros banco	900,320	9,495,280
	<u>3,748,987,895</u>	<u>3,330,841,520</u>

Préstamos hipotecarios residenciales

A continuación, se puede observar la cartera hipotecaria evaluada en referencia a sus garantías a través del LTV (loan to value). El LTV mide la relación entre el saldo expuesto y el valor de la garantía, de esta forma se puede medir el nivel de cobertura de la exposición.

Al 31 de diciembre se presentan saldos brutos sin ningún impacto por reservas de deterioro o ajustes sobre las garantías.

	2024	2023
% de cobertura		
Menos de 50%	31,095,181	29,273,855
51% - 70%	79,244,021	57,855,859
71% - 90%	170,426,701	133,570,556
91% 100%	<u>72,254,831</u>	<u>58,296,773</u>
Total de cartera	<u>353,020,734</u>	<u>278,997,043</u>

f. **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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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 al momento del otorgamiento del crédito.

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.

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

El análisis de las inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales, a Valor Razonable con Cambios en Resultados del Banco y a Costo Amortizado, según su calificación de riesgo basado en Standard & Poor's o su equivalente al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

2024 Calificación	Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
AAA	3,184,246	-	-	3,184,246
AA+	268,639,890	-	1,765,986	270,405,876
AA	5,671,504	-	-	5,671,504
AA-	5,397,261	-	4,587,190	9,984,451
A+	7,912,727	-	2,500,423	10,413,150
A	10,766,775	-	-	10,766,775
A-	22,363,649	-	1,845,564	24,209,213
BBB+	66,797,381	-	8,766,654	75,564,035
BBB	50,190,020	-	4,860,862	55,050,882
BBB-	36,032,479	-	25,689,182	61,721,661
BB+	128,952,399	-	21,213,911	150,166,310
BB	26,850,714	-	8,726,097	35,576,811
BB-	10,475,655	-	7,279,882	17,755,537
B+	3,515,908	-	3,523,003	7,038,911
B	3,003,583	-	1,514,175	4,517,758
B-	2,899,980	-	-	2,899,980
CCC	1,057,275	-	-	1,057,275
NC	6,649,224	34,365,115	-	41,014,339
Provisión para inversiones	-	-	(757,312)	(757,312)
Total	660,360,670	34,365,115	91,515,617	786,241,402

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En dólares de los Estados Unidos de América)

2023 Calificación	Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
AAA	504,544	-	-	504,544
AA+	216,865,783	-	5,496,380	222,362,163
AA-	1,517,103	-	937,073	2,454,176
A+	9,891,260	1,020,356	2,498,597	13,410,213
A	9,993,081	-	-	9,993,081
A-	18,009,075	-	1,857,026	19,866,101
BBB+	50,257,179	-	6,442,287	56,699,466
BBB	43,571,666	-	7,171,458	50,743,124
BBB-	171,810,878	-	24,242,456	196,053,334
BB+	38,237,193	-	20,687,754	58,924,947
BB	11,652,056	-	10,536,876	22,188,932
BB-	13,975,169	-	4,491,184	18,466,353
B+	2,207,443	-	3,136,637	5,344,080
B	3,323,360	-	-	3,323,360
B-	2,964,857	-	-	2,964,857
D	189,223	-	-	189,223
NC	6,333,913	34,365,115	-	40,699,028
Provisión para inversiones	-	-	(560,585)	(560,585)
Total	601,303,783	35,385,471	86,937,143	723,626,397

h. Concentración de activos y pasivos

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

2024	Centro América	Suramérica	Norte América	Otros países	Total
(Expresado en miles de US\$)					
Activos					
Efectivo y depósitos *	80,246	-	78,737	31,277	190,260
Cartera de préstamos**	2,219,619	374,606	14,546	113,063	2,721,834
Inversiones en valores***	311,953	27,057	388,352	59,637	786,999
Activos por derecho de uso	2,433	-	-	-	2,433
Otros activos	145,374	-	-	-	145,374
Total	2,759,625	401,663	481,635	203,977	3,846,900
Pasivos					
Depósitos de clientes	1,952,138	874,283	59,408	171,328	3,057,157
Financiamientos recibido	102,987	1,905	199,941	34,803	339,636
Pasivos por arrendamiento	2,548	-	-	-	2,548
Otros pasivos	70,792	-	-	-	70,792
Total	2,128,465	876,188	259,349	206,131	3,470,133

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Centro América	Suramérica	Norte América	Otros países	Total
2023	(Expresado en miles de US\$)				
Activos					
Efectivo y depósitos *	12,478	1	79,409	94,084	185,972
Cartera de préstamos**	1,992,322	215,224	14,118	109,192	2,330,856
Inversiones en valores***	339,276	26,842	295,782	62,287	724,187
Activos por derecho de uso	1,092	-	-	-	1,092
Otros activos	140,679	-	-	-	140,679
Total	2,485,847	242,067	389,309	265,563	3,382,786
Pasivos					
Depósitos de clientes	1,715,443	726,026	73,257	184,766	2,699,492
Financiamientos recibido**	-	-	185,237	92,030	277,267
Pasivos por arrendamiento	1,267	-	-	-	1,267
Otros pasivos	70,392	-	-	-	70,392
Total	1,787,102	726,026	258,494	276,796	3,048,418

* Excluye provisión sobre disponibles.

** 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 inversión.

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 Directiva.

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

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

Como medidas de ajustes a las condiciones de riesgos en las fluctuaciones de las economías de los mercados internacionales, el Banco revisa los límites de riesgo de mercado y reduce su nivel de tolerancia de pérdidas semestrales en la exposición de riesgos en inversiones de instrumentos financieros, igualmente reduce el factor de stress por la caída de los precios de los títulos valores emitidos por mercados emergentes.

i. **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 consolidado de situación financiera.

Mercantil Banco, S.A. y sus Filiales

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

El Banco aplica la metodología de Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés), para el portafolio de inversiones clasificado como a valor razonable con cambios en otro resultado integral y valor razonable a través de resultados.

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

La siguiente tabla presenta las exposiciones de riesgo de como un porcentaje del portafolio de inversiones por tipología de títulos valores. El VaR por tipo de riesgo (% de cartera de inversiones) al 31 de diciembre es el siguiente:

	2024			2023		
	Promedio	Máximo	Mínimo	Promedio	Máximo	Mínimo
Riesgo títulos renta fija	0.73%	1.11%	0.57%	0.97%	1.20%	0.83%
Riesgo notas estructuradas	0.00%	0.00%	0.00%	0.06%	0.02%	0.00%
Total VaR	0.73%	1.11%	0.57%	1.04%	1.33%	0.85%

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

En el cuadro siguiente se presentan los efectos al 31 de diciembre, 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:

	2024 %	2023 %
Ganancia (pérdida)		
% Sensibilidad del margen financiero		
+ 100 bps	10.7%	9.7%
- 25 bps	(2.7%)	(2.4%)
% Sensibilidad del patrimonio		
+ 100 bps	(5.7%)	(7.6%)
- 25 bps	(3.8%)	(19.7%)

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

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

A continuación, se presenta un resumen de la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés al 31 de diciembre 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
2024						
Activos						
Efectivo y depósitos	169,526	10,190	10,545	-	-	190,260
Cartera de préstamos**	237,492	330,592	805,038	809,197	539,515	2,721,834
Inversiones en valores*	93,668	72,748	152,035	340,383	128,165	786,999
Total	500,686	413,530	967,618	1,149,580	667,680	3,699,093
Pasivos						
Depósitos de clientes	1,280,821	383,833	1,223,285	169,218	-	3,057,157
Financiamientos recibido	59,758	66,592	108,127	62,582	42,577	339,636
Total	1,340,579	450,425	1,331,412	231,800	42,577	3,396,793
Posición neta	(839,893)	(36,895)	(363,794)	917,780	625,103	302,300

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Total
2023						
Activos						
Efectivo y depósitos	162,286	3,502	18,946	1,238	-	185,972
Cartera de préstamos**	232,689	298,913	645,418	687,755	466,081	2,330,856
Inversiones en valores*	121,243	53,482	136,274	283,091	130,097	724,187
Total	516,218	355,897	800,638	972,084	596,178	3,241,015
Pasivos						
Depósitos de clientes	1,134,349	289,834	987,171	288,138	-	2,699,492
Financiamientos recibido	63,901	65,610	137,709	10,047	-	277,267
Total	1,198,250	355,444	1,124,880	298,185	-	2,976,759
Posición neta	(682,032)	453	(324,242)	673,899	596,178	264,256

* 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.

El rango de las tasas promedio activas y pasivas de los principales instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre, son las siguientes:

	2024	2023
Activos		
Depósitos a plazo en bancos	4.12% a 9.25%	4.40% a 7.75%
Inversiones en valores	1.14% a 8.80%	0.375% a 10.00%
Cartera de préstamos	1.00% a 14.00%	1.00% a 14.00%
Pasivos		
Depósitos a plazo recibidos	0.22% a 8.57%	0.22% a 8.90%
Financiamientos recibidos*	1.50% a 10.54%	1.50% a 11.76%

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

j. **Riesgo de moneda** - Las operaciones del Banco son esencialmente en dólares (US\$); sin embargo, se realizan algunas 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 consolidado de situación financiera al 31 de diciembre incluye los siguientes activos financieros en moneda extranjera:

	Euros	Totales
	(Expresados en miles de US\$)	
2024		
Depósitos a la vista en bancos	1,950	1,950
2023		
Depósitos a la vista en bancos	43	43

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

k. **Riesgo de precio** - El Banco está expuesto al riesgo de fluctuaciones en los precios debido a las inversiones mantenidas clasificadas en su estado consolidado 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.

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

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

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

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

A continuación, se presenta un análisis de los vencimientos de los pasivos al 31 de diciembre, determinados en base al período remanente a la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual sin descontar:

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Total
2024	(Expresado en miles de US\$)					
Pasivos						
Depósitos de clientes	1,281,195	387,366	1,266,617	187,423	-	3,122,601
Financiamiento recibido	59,834	67,114	111,891	77,535	82,759	399,133
Pasivo por arrendamiento	27	154	547	1,629	686	3,043
Otros pasivos	70,792	-	-	-	-	70,792
Total	1,411,848	454,634	1,379,055	266,587	83,445	3,595,569
2023						
Pasivos						
Depósitos de clientes	1,141,447	295,941	1,003,425	310,947	-	2,751,760
Financiamiento recibido	63,978	66,492	142,586	11,170	-	284,226
Pasivo por arrendamiento	56	88	366	1,734	-	2,244
Otros pasivos	70,383	-	-	-	-	70,383
Total	1,275,864	362,521	1,146,377	323,851	-	3,108,613

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

La siguiente tabla muestra al 31 de diciembre los importes en los libros de los activos y pasivos financieros que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses de la fecha de reporte:

	2024	2023
Activos		
Cartera de préstamos	1,366,058,628	1,211,305,930
Inversiones en valores*	177,974,156	176,278,917
Total activos	<u>1,544,032,784</u>	<u>1,387,584,848</u>
Pasivos		
Depósitos a plazo	194,945,666	294,056,813
Financiamientos recibidos	104,076,788	9,014,172
Total pasivos	<u>299,022,454</u>	<u>303,070,985</u>

*Incluye depósitos a plazo en otros bancos

La siguiente tabla muestra al 31 de diciembre los activos del Banco comprometidos y disponibles como colateral en relación con los pasivos financieros o compromisos actuales o que podrán ser utilizados como garantía para futuros compromisos de financiamiento:

	Comprometido como colateral	Disponible como colateral	Total
2024			
Inversiones en valores	94,862,277	506,224,466	601,086,743
2023			
Inversiones en valores	52,264,830	414,507,791	466,772,621

m. *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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

Al 31 de diciembre, 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.

	2024	2023
Fondos de capital	338,336,728	312,938,441
Activos ponderados:		
Activos categoría 2	5,050,144	5,947,971
Activos categoría 3	18,479,241	18,848,996
Activos categoría 4	44,859,660	33,259,273
Activos categoría 5	257,199,531	280,929,587
Activos categoría 6	2,110,035,071	1,718,001,660
Activos categoría 7	45,265,705	46,472,803
Activos categoría 8	46,732,138	14,310,181
Activos ponderados - Riesgo crédito	2,527,621,490	2,117,770,471
Activos ponderados - Riesgo operativo	109,350,216	114,006,738
Activos ponderados - Riesgo mercado	91,125,204	91,351,307
Menos: provisiones	(46,161,814)	(45,485,428)
Activos ponderados, neto	2,681,935,096	2,277,643,088
Relación de ponderación	12.62%	13.74%

La Superintendencia de Bancos ha solicitado la constitución y gestión del colchón de conservación de capital estableciendo un requerimiento adicional de 2.5% del capital primario ordinario sobre los activos ponderados por riesgos de crédito, mercado y operativo. Se concede un período de adecuación a partir de julio de 2024 a julio de 2026 hasta lograr un capital primario ordinario de 7%. El Banco a la fecha de la emisión del estado financiero consolidado se mantiene dentro de los parámetros establecidos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

La filial Óptima Compañía de Seguros, S.A. está regulada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá; como parte del cumplimiento de la Ley de seguros, la filial debe informar al 31 de diciembre los siguientes reportes:

	2024	2023
Suficiencia de patrimonio:		
Patrimonio técnico ajustado	18,323,487	16,347,480
Capital mínimo exigido por la Ley	(5,000,000)	(5,000,000)
Suficiencia de patrimonio	13,323,487	11,347,480
Riesgo de solvencia:		
Margen de solvencia mínimo requerido	(3,015,975)	(4,268,915)
Patrimonio ajustado	18,323,487	16,347,480
Excedente	15,307,512	12,078,565
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	6.08%	3.83%
Riesgo de liquidez:		
Índice de liquidez		
Liquidez mínima requerida	(5,660,112)	(5,665,261)
Liquidez actual	19,418,945	17,609,806
Excedente sobre requerido	13,758,833	11,944,545
Razón de liquidez	3.43%	3.11%

La información arriba detallada fue confeccionada por la Administración en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. A la fecha de estos estados financieros consolidados, la mencionada Superintendencia aún no ha emitido la nota que responde sobre la razonabilidad de éstos.

n. **Riesgo de seguros y reaseguros** - El riesgo de las operaciones de seguros es la probabilidad de ocurrencia de un evento fortuito, repentino, aleatorio e independiente de la voluntad del asegurado que produzca una pérdida amparada por la póliza con el consecuente reclamo del asegurado o beneficiario, generándose un pasivo y una eventual reducción del activo.

La mitigación del riesgo se lleva a cabo a través de políticas de suscripción acordes al tipo de riesgo, la aplicación de tarifas adecuadas establecidas mediante técnicas actuariales, políticas de transferencia de riesgo a través de contratos de reaseguro, la estimación razonable de provisiones de siniestros según una metodología actuarial.

El Banco comercializa productos individuales de personas, principalmente temporales de vida, accidentes personales, salud y pago único por cáncer. Adicionalmente, mercadea productos de propiedad y daños, así como fianzas.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los riesgos relacionados con tales productos son: riesgo de mortalidad por posibles desviaciones con efectos negativos sobre las tablas de mortalidad consideradas en las notas técnicas y que podrían ser consecuencia de concentración por edad del asegurado, hábitos del asegurado o enfermedades crónicas, para lo cual el Banco tiene políticas de suscripción que pueden incluir exámenes previos o tarifas diferenciadas, políticas de cesión de riesgos, clasificación de riesgos profesionales u ocupacionales, entre otras; riesgo de tarifa, que se materializaría si las primas no fueran suficientes para cubrir las obligaciones derivadas de los contratos de seguros para lo cual existen mecanismos estadísticos de control; riesgo de pérdida de cartera por falta de cobro de los saldos de primas y renovaciones.

En ramos generales el Banco comercializa principalmente pólizas de multirriesgo, incendio y automóvil.

En relación con los seguros sobre bienes y propiedades de asegurados, donde la frecuencia es el mayor riesgo en automóvil y la severidad en multirriesgo e incendio, el Banco ha establecido controles sobre la suscripción de los riesgos y la suficiencia de las primas; así mismo, mantiene contratos de reaseguro que la Administración considera son suficientes para mitigar los riesgos de posibles pérdidas y deficiencias de flujo de caja.

Por otro lado, el Banco reasegura una porción del riesgo que suscribe con el fin de controlar su exposición a pérdidas y para proteger sus recursos de capital, para ello contrata una combinación de tratados proporcionales y no proporcionales para reducir la exposición neta.

Adicionalmente, el Banco cede las primas en reaseguro para limitar su exposición a las pérdidas por suscripción de acuerdo con varios contratos que cubren los riesgos, sobre una base proporcional, excesos de pérdida operativa y catastrófica. Los acuerdos de reaseguro distribuyen el riesgo y minimizan los efectos de las pérdidas. La cantidad de cada riesgo retenido depende de la evaluación del Banco del riesgo específico y está sujeto, en algunas circunstancias, a los límites máximos basados en las características de las coberturas. De acuerdo con los términos de los contratos de reaseguro, el reasegurador se compromete a reembolsar la cantidad cedida en el caso de reclamos pagados. Sin embargo, el Banco es la responsable frente a los tenedores de las pólizas con respecto al seguro cedido si algún reasegurador falla en el cumplimiento de la obligación que asume.

o. **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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

Atendiendo a esta clasificación, al 31 de diciembre de 2024 el 90.83% (2023: 90.00%) de las inversiones del Banco se encuentran en el Nivel 2, mientras el 9.17% (2023: 10.00%) en el Nivel 3. Asimismo, durante estos períodos no se efectuaron transferencias entre los niveles 1, 2 y 3.

La clasificación por niveles de jerarquía de las inversiones, al 31 de diciembre, 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 consolidado de situación financiera *
2024				
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	618,001	37,262	655,263
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	56	34,309	34,365
Inversiones a costo amortizado	-	91,287	-	91,287
Total de activos financieros	-	709,344	71,571	780,915

* Corresponde al monto bruto. No incluye provisión ni intereses

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	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 consolidado de situación financiera *
2023				
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	561,986	36,707	598,693
Inversiones a valor razonable con cambios en en resultados	-	-	35,175	35,175
Inversiones a costo amortizado	-	86,713	-	86,713
Total de activos financieros	-	648,699	71,882	720,581

* Corresponde al monto bruto. No incluye provisión ni intereses

Las Normas NIIF® de Contabilidad 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 consolidada.

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

a. ***Inversiones en valores (con cambios en resultados, otros resultados integrales y costo amortizado)*** - El valor razonable, el cual corresponde al valor que se presenta en el estado consolidado 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.

b. ***Otros activos y pasivos financieros***

Depósitos en bancos

El valor razonable de los depósitos a la vista y a plazo fijo en bancos se aproxima a su valor registrado, debido a la relativa naturaleza de corto plazo.

Cartera de préstamos

El valor razonable estimado de la cartera de créditos representa el monto descontado de los flujos de efectivo futuros por percibirse. Los flujos de efectivo esperados se descuentan a las tasas de interés actuales de mercado para determinar el valor razonable, bajo esta categoría se presentan dentro del Nivel 2.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Depósitos de clientes

El valor razonable de los depósitos sin vencimiento definido, tales como cuentas corrientes y cuentas de ahorro, está representado por el monto pagadero o exigible a la fecha de reporte. El valor razonable de los depósitos a plazo fijo a más de un año es determinado mediante el valor presente de los flujos de futuros de efectivo descontados, usando la tasa de interés actual de mercado para depósitos de similares características, bajo esta categoría se presentan dentro del Nivel 2.

Pasivos por arrendamientos

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

Financiamientos recibidos

Están presentados a valor 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 y financiamientos recibidos*

El valor razonable estimado de los préstamos recibidos 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 activo, en el cual se puedan evidenciar referencias de variables de mercado. Esta categoría se presenta dentro del Nivel 3.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	2024		2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	(Expresados en miles de US\$)			
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	190,111	190,111	185,939	185,939
Activos financieros a valor razonables con cambios en otros resultados integrales	660,361	660,361	601,304	601,304
Activos financieros a costo amortizado	91,516	82,430	86,937	75,720
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	34,365	34,365	35,385	35,385
Cartera de préstamos, neta de provisión	2,668,674	2,215,600	2,281,967	1,892,028
	<u>3,645,027</u>	<u>3,182,867</u>	<u>3,191,532</u>	<u>2,790,376</u>
Pasivos				
Depósitos de clientes	3,057,157	3,005,149	2,699,492	2,680,871
Financiamientos recibidos:				
Préstamos locales	39,184	38,364	51,588	49,824
Valores comerciales negociables	63,550	63,550	39,432	39,432
Préstamos extranjeros	108,209	107,891	141,737	138,855
Reportos	73,308	73,273	44,389	43,007
Deuda subordinada	56,141	55,684	1,009	1,009
Pasivos por arrendamientos	2,548	2,548	1,267	1,267
	<u>3,400,097</u>	<u>3,346,459</u>	<u>2,978,914</u>	<u>2,954,265</u>

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, incluye lo siguiente:

	2024	2023
Efectivo y equivalentes de efectivo (incluye efectos de caja)	<u>13,940,669</u>	<u>12,479,687</u>
Depósitos en bancos:		
A la vista en bancos locales	45,712,865	49,163,652
A la vista en bancos del exterior	87,441,220	82,559,113
A plazo en bancos locales	22,004,734	19,800,944
A plazo en bancos del exterior	<u>29,475,638</u>	<u>37,090,621</u>
Total depósitos en bancos	184,634,457	188,614,330
Otras instituciones financieras locales	1,168,606	1,909,613
Otras instituciones financieras del exterior	<u>1,061,500</u>	<u>1,470,213</u>
	200,805,232	204,473,843
Menos:		
Provisión sobre disponibilidades	(149,535)	(35,093)
A plazo con vencimiento mayor a 90 días	<u>(10,544,817)</u>	<u>(18,500,000)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>190,110,880</u>	<u>185,938,750</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

7. Inversiones en valores, neto

El detalle de las inversiones al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambio en resultados	Costo amortizado	Total
2024				
República de Panamá	105,174,604	-	6,330,147	111,504,751
Bonos emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de América	268,639,888	-	-	268,639,888
Bonos emitidos por otros gobiernos extranjeros	10,639,679	-	-	10,639,679
Bonos corporativos locales	140,465,220	34,365,115	16,052,561	190,882,896
Bonos corporativos extranjeros	135,441,279	-	69,890,221	205,331,500
Provisión para inversiones	-	-	(757,312)	(757,312)
Total	660,360,670	34,365,115	91,515,617	786,241,402
	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambio en resultados	Costo amortizado	Total
2023				
República de Panamá	137,788,313	-	1,222,493	139,010,806
Bonos emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de América	216,865,786	-	-	216,865,786
Bonos emitidos por otros gobiernos extranjeros	2,692,508	-	6,307,034	8,999,542
Bonos corporativos locales	144,105,997	34,365,115	16,042,552	194,513,664
Bonos corporativos extranjeros	99,851,180	1,020,356	63,925,648	164,797,184
Provisión para inversiones	-	-	(560,585)	(560,585)
Total	601,303,784	35,385,471	86,937,142	723,626,397

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

2024	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambio en resultados	Costo amortizado	Total
	(Expresados en US\$)			
Saldo al inicio del año	601,303,784	35,385,471	86,937,142	723,626,397
Compras	691,905,375	-	4,963,700	696,869,075
Ventas, redenciones y amortizaciones	(642,307,905)	(1,005,600)	(389,782)	(643,703,287)
Cambio en intereses por cobrar	1,275,874	(14,756)	201,285	1,462,403
Cambio en valor razonable	8,183,542	-	-	8,183,542
Subtotal	660,360,670	34,365,115	91,712,345	786,438,130
Provisión	-	-	(196,728)	(196,728)
Saldo al final del año	660,360,670	34,365,115	91,515,617	786,241,402

2023	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambio en resultados	Costo amortizado	Total
	(Expresados en US\$)			
Saldo al inicio del año	241,555,267	1,263,763	15,741,634	258,560,664
Adiciones por fusión (*)	374,038,642	34,334,445	70,586,434	478,959,521
Compras	354,935,249	-	1,325,915	356,261,164
Ventas, redenciones y amortizaciones por fusión	(108,431,501)	-	(186,536)	(108,618,037)
Ventas, redenciones y amortizaciones	(256,764,993)	(431,380)	(925,955)	(258,122,328)
Cambio de categoría	(5,134)	5,134	-	-
Cambio en intereses por cobrar	1,928,488	(14,527)	684,221	2,598,182
Cambio en valor razonable	(5,952,234)	228,036	-	(5,724,198)
Subtotal	601,303,784	35,385,471	87,225,713	723,914,968
Provisión	-	-	(288,571)	(288,571)
Saldo al final del año	601,303,784	35,385,471	86,937,142	723,626,397

Durante el año terminado el 31 de diciembre, el Banco realizó ganancias netas por las ventas de valores registrados previamente en otro resultado integral por US\$205,019 (2023: US\$842,841), las cuales se incluyen en la ganancia (pérdida) neta en venta de activos financieros en títulos valores (Nota 25).

Al 31 de diciembre del 2024, no 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\$0 (2023: US\$0).

La provisión por deterioro estimada sobre activos financieros a costo amortizado al 31 de diciembre del 2024 totaliza US\$757,312 (2023: US\$560,585). La provisión por deterioro estimada sobre las inversiones a valor razonable con cambios en ORI al 31 de diciembre 2024 totaliza US\$1,908,592 (2023: US\$1,520,369).

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	Etapas 1	Etapas 2	Total
Saldo al final del año 2023	737,438	1,343,516	2,080,954
Incrementos por:			
Compras	249,586	119,256	368,842
Valoración	96,788	471,429	568,217
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	(253,598)	-	(253,598)
Valoración	(71,738)	(26,773)	(98,511)
Saldo al final del año 2024	<u>758,476</u>	<u>1,907,428</u>	<u>2,665,904</u>
	Etapas 1	Etapas 2	Total
Saldo al final del año 2022	1,163,475	384,861	1,548,336
Incrementos por:			
Compras	676,252	856,035	1,532,287
Valoración	95,841	273,978	369,819
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	(122,611)	(45,547)	(168,158)
Valoración	(1,075,519)	(125,811)	(1,201,330)
Saldo al final del año 2023	<u>737,438</u>	<u>1,343,516</u>	<u>2,080,954</u>

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

	Etapas 1	Etapas 2	Total
A valor razonable con cambios en ORI			
Saldo al final del año 2023	624,656	895,713	1,520,369
Incrementos por:			
Compras	247,415	119,256	366,671
Valoración	42,309	313,507	355,816
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	(254,399)	-	(254,399)
Valoración	(65,691)	(14,174)	(79,865)
Saldo al final del año 2024	<u>594,290</u>	<u>1,314,302</u>	<u>1,908,592</u>
	Etapas 1	Etapas 2	Total
A valor razonable con cambios en ORI			
Saldo al final del año 2022	668,427	45,268	713,695
Incrementos por:			
Compras	626,081	818,347	1,444,428
Valoración	54,148	52,444	106,592
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	(122,518)	(18,895)	(141,413)
Valoración	(601,482)	(1,451)	(602,933)
Saldo al final del año 2023	<u>624,656</u>	<u>895,713</u>	<u>1,520,369</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	Etapas 1	Etapas 2	Total
A costo amortizado			
Saldo al final del año 2023	112,782	447,803	560,585
Incrementos por:			
Compras	2,035	-	2,035
Valoración	55,624	157,921	213,545
Disminuciones por:			
Valoración	(6,255)	(12,598)	(18,853)
Saldo al final del año 2024	164,186	593,126	757,312

	Etapas 1	Etapas 2	Total
A costo amortizado			
Saldo al final del año 2022	495,047	339,592	834,639
Incrementos por:			
Compras	143,609	-	143,609
Valoración	24,871	177,735	202,606
Disminuciones por:			
Ventas y vencimientos	(145)	-	(145)
Valoración	(550,600)	(69,524)	(620,124)
Saldo al final del año 2023	112,782	447,803	560,585

8. Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados

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

	2024	2023
Acciones comunes emitidas por:		
Telered	32,205,848	32,205,848
Jumbo Capital	1,963,995	1,963,995
BCT Bank	139,270	139,270
Grupo APC, S.A.	56,002	56,002
Notas estructuradas emitidas por:		
BNP Paribas Issuance B.V.	-	1,020,356
Total	34,365,115	35,385,471

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	35,385,471	1,263,763
Adiciones por fusión	-	34,355,256
Compras y cambios de categorías	-	5,135
Ventas y redenciones	(1,005,600)	(452,191)
Intereses por cobrar	(14,756)	(14,527)
Cambio en el valor razonable	-	228,035
Saldo al final del año	34,365,115	35,385,471

9. Cartera de préstamos, neta

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

	2024	2023
Sector interno:		
Préstamos comerciales y líneas de crédito	536,197,879	459,497,595
Servicios	518,036,788	491,144,490
Hipotecarios residenciales	353,020,734	278,997,043
Construcción	337,353,274	362,088,581
Industriales	180,239,518	160,497,203
Personales y autos	76,060,523	81,121,028
Servicios financieros	59,642,812	56,547,531
Ganadería	10,279,205	6,147,289
Agricultura	9,996,199	17,618,300
Pesca	5,648,128	6,446,141
Puertos y ferrocarriles	4,709,469	5,281,557
Minas y canteras	2,019,440	1,524,952
Sub-total sector interno:	2,093,203,969	1,926,911,710
Sector externo:		
Préstamos comerciales y líneas de crédito	233,251,608	126,487,012
Industriales	108,925,256	69,851,332
Servicios financieros	104,148,407	76,301,386
Agricultura	67,739,169	52,998,623
Servicios	45,029,818	46,583,399
Personales y autos	36,909,804	12,158,645
Construcción	18,428,592	8,385,728
Ganadería	7,022,798	4,369,375
Pesca	6,888,587	6,658,385
Puertos y ferrocarriles	134,780	-
Minas y canteras	150,785	150,785
Sub-total sector externo:	628,629,604	403,944,670
Total de cartera de préstamos	2,721,833,573	2,330,856,380
Provisión para cartera de préstamos	(45,254,967)	(44,889,750)
Comisiones devengadas no cobradas	(7,698,332)	(3,716,686)
Valoración cartera préstamos mención especial modificada	(206,758)	(282,738)
Total cartera de préstamos, neta	2,668,673,516	2,281,967,205

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los préstamos en el sector interno devengan una tasa entre 0.01% hasta 14% y una tasa de interés promedio ponderada de 6.32% (2023: 6.17%). Los préstamos en el sector externo mantienen una tasa de interés promedio ponderada de 7.53% (2023: 6.83%). El Banco mantiene participaciones de préstamos por US\$19,094,519 (2023: US\$9,344,711).

Castigos

El banco revisa periódicamente su cartera de préstamos deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de los préstamos de vivienda y consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

Los préstamos castigados al 31 de diciembre de 2024 por un monto de US\$ 24,614,428 (2023: US\$ 21,058,148) están sujetos a gestión de cobro.

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

	2024			Totales
	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	
Provisión al inicio del año	8,478,223	10,944,305	25,467,222	44,889,750
Movimientos con impacto en resultado:				
Traslado hacia etapa 1	1,224,759	(1,022,787)	(201,972)	-
Traslado hacia etapa 2	(413,908)	565,413	(151,505)	-
Traslado hacia etapa 3	(559,653)	(3,530,467)	4,090,120	-
(Disminución) aumento por traslados de etapa	(1,234,929)	2,734,548	18,390,067	19,889,686
Aumento por créditos en misma etapa	268,176	1,103,189	2,850,489	4,221,854
Disminución por préstamos cancelados	(1,403,997)	(726,122)	(1,919,124)	(4,049,242)
Instrumentos financieros originados	3,271,656	215,888	659,170	4,146,714
Efecto neto de cambios en la provisión	1,152,104	(660,338)	23,717,245	24,209,012
Menos: Castigos	(4,484)	(849,619)	(23,760,326)	(24,614,429)
Más: Recuperaciones	-	-	541,989	541,989
Operaciones contingentes	181,579	47,398	(332)	228,645
Provisión al final del año	9,807,422	9,481,746	25,965,798	45,254,967

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2023			
	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Totales</u>
Provisión al inicio del año	3,239,318	2,440,373	8,462,200	14,141,890
Saldo por fusión	10,003,090	1,834,490	23,072,556	34,910,136
Movimientos con impacto en resultado:				-
Traslado hacia etapa 1	2,441,168	(1,958,661)	(482,507)	-
Traslado hacia etapa 2	(1,377,472)	6,152,111	(4,774,639)	-
Traslado hacia etapa 3	(776,781)	(1,160,849)	1,937,630	-
(Disminución) aumento por traslados de etapa	(1,968,484)	3,639,161	17,026,081	18,696,758
(Disminución) aumento por créditos en misma etapa	(1,991,533)	(41,596)	2,042,679	9,550
Disminución por préstamos cancelados	(3,348,102)	(490,995)	(2,095,610)	(5,934,707)
Instrumentos financieros originados	2,350,913	715,744	883,022	3,949,679
Efecto neto de cambios en la provisión	(4,670,291)	6,854,915	14,536,656	16,721,280
Menos: Castigos	(80,143)	(178,300)	(20,799,705)	(21,058,148)
Más: Recuperaciones	-	-	735,565	735,565
Operaciones contingentes	(13,751)	(7,173)	(540,050)	(560,974)
Provisión al final del año	8,478,223	10,944,305	25,467,222	44,889,750

Las cuotas atrasadas del período de los préstamos vencidos y morosos al 31 de diciembre de 2024 son de US\$26,822,801 (2023: US\$18,873,250), cuyos saldos de principal más intereses suman US\$101,602,413 (2023: US\$77,396,926).

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

Tipo de préstamo	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
	(Expresado en miles de US\$)					
2024						
Morosos-corporativos	-	9,380	9,454	3,450	879	23,163
Morosos-consumos	4,880	4,376	675	520	2,192	12,643
Vencidos-corporativos	-	943	6,282	10,626	34,518	52,369
Vencidos-consumos	7	982	2,398	2,611	7,429	13,427
Total	4,887	15,681	18,809	17,207	45,018	101,602
Tipo de préstamo	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
	(Expresado en miles de US\$)					
2023						
Morosos-corporativos	162	10,945	879	1,868	363	14,217
Morosos-consumos	3,074	4,969	7,108	1,070	577	16,798
Vencidos-corporativos	286	306	2,203	3,133	22,689	28,617
Vencidos-consumos	398	841	3,900	3,057	9,569	17,765
Total	3,920	17,061	14,090	9,128	33,198	77,397

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Revelaciones regulatorias

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

	2024	2023
	(Expresado en miles de US\$)	
Corriente	2,620,232	2,253,459
Morosos (31 a 90 días)	35,806	31,016
Vencidos (más de 90 días y vencidos)	65,796	46,381
Total	2,721,834	2,330,856

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

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Total
	(Expresados en miles de US\$)					
2024						
Préstamos	237,492	330,592	805,038	809,197	539,515	2,721,834
2023						
Préstamos	232,689	298,913	645,418	687,755	466,081	2,330,856

10. Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto

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

	Obras en proceso	Obras de arte	Terreno	Propiedad	Mobiliario y equipo	Mejoras a propiedad arrendada	Total
2024							
Saldo neto al inicio del año	31,041	648,000	6,081,852	29,749,410	2,105,928	7,197,270	45,813,501
Adquisiciones	478,060	-	-	-	224,852	854,573	1,557,485
Descartes en depreciación A.F.	-	-	-	-	(32,112)	-	(32,112)
Depreciación del año	-	-	-	(396,500)	(1,326,264)	(802,995)	(2,525,759)
Saldo neto al final del año	509,101	648,000	6,081,852	29,352,910	972,404	7,248,848	44,813,115
Costo							
Costo	509,101	648,000	6,081,852	32,345,619	15,021,306	14,273,207	68,879,085
Depreciación acumulada	-	-	-	(2,992,709)	(14,048,902)	(7,024,359)	(24,065,970)
Saldo neto	509,101	648,000	6,081,852	29,352,910	972,404	7,248,848	44,813,115

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En dólares de los Estados Unidos de América)

2023	Obras en proceso	Obras de arte	Terreno	Propiedad	Mobiliario y equipo	Mejoras a propiedad arrendada	Total
Saldo neto al inicio del año	231,973	648,000	-	15,035	408,880	1,731,257	3,035,145
Adiciones por fusión (*)	-	-	6,081,852	30,130,876	3,412,084	7,177,274	46,802,086
Adquisiciones	(200,932)	-	-	-	262,312	837,100	898,480
Descartes	-	-	-	-	(339,821)	(2,554,279)	(2,894,100)
Depreciación descartes	-	-	-	-	310,133	1,890,212	2,200,345
Depreciación – fusión (*)	-	-	-	(295,966)	(1,265,107)	(675,494)	(2,236,567)
Depreciación del año	-	-	-	(100,535)	(682,553)	(1,208,800)	(1,991,888)
Saldo neto al final del año	31,041	648,000	6,081,852	29,749,410	2,105,928	7,197,270	45,813,501
Costo	31,041	648,000	6,081,852	32,345,618	24,100,945	13,425,401	76,632,857
Depreciación acumulada	-	-	-	(2,596,208)	(21,995,017)	(6,228,131)	(30,819,356)
Saldo neto	31,041	648,000	6,081,852	29,749,410	2,105,928	7,197,270	45,813,501

11. Activos por derecho de uso, neto

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

	2024	2023
Inmuebles arrendados		
Saldo neto al inicio del año	1,091,678	3,152,110
Adiciones	2,046,266	915,570
Bajas	-	(2,003,477)
Amortizaciones	(704,541)	(972,525)
Saldo neto al final del año	2,433,403	1,091,678
Valor de reconocimiento inicial	5,014,572	9,548,829
Costo dado de baja	-	(4,498,531)
Amortización del año	(2,581,169)	(3,958,620)
Saldo neto al final del año	2,433,403	1,091,678

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. El gasto de depreciación del período asciende a US\$704,541 (2023: US\$972,525).

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

12. Activos restringidos

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

	2024	2023
Visa Internacional	2,162,963	2,157,041
Master Card Internacional	2,110,171	1,545,000
Barclays Capital Securities Ltd.	317,000	317,000
Depósitos en garantías judiciales	259,574	259,574
Superintendencia de Bancos de Panamá - Fiduciarias	-	250,000
Otros depósitos en garantía	113,062	131,024
Total	<u>4,962,770</u>	<u>4,659,639</u>

13. Activos mantenidos para la venta

El Banco dispone de bienes recibidos en garantías que estaban constituidos como colaterales para asegurar el cobro de los préstamos deteriorados. La política del Banco es ejecutar o realizar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados.

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	25,597,432	1,015,668
Adiciones por fusión	-	15,623,360
Adjudicaciones/daciones y derechos	8,342,687	9,219,258
Ventas	(4,744,957)	-
Ajuste por actualización de valor de mercado	(332,734)	(6,768)
Gestiones administrativas de venta	<u>(514,835)</u>	<u>(254,086)</u>
Saldo al final del año	<u>28,347,593</u>	<u>25,597,432</u>

Al 31 de diciembre de 2024, el Banco mantiene bienes inmuebles y terrenos clasificados como otros activos mantenidos para la venta por la suma de US\$28,347,593 (2023: US\$25,597,432). Estos activos corresponden a la ejecución de garantías de préstamos, adjudicadas y recibidas en dación de pago.

	2024	2023
Bienes reposeídos	24,531,727	21,018,564
Bienes recibidos con derecho sobre traspaso de bienes	<u>3,815,866</u>	<u>4,578,868</u>
Saldo al final del año	<u>28,347,593</u>	<u>25,597,432</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

14. Otros activos

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

	2024	2023
Prima por cobrar, reaseguros, coaseguro y otras cuentas por cobrar	26,182,714	22,675,958
Otros activos intangibles – neto	13,150,992	12,275,415
Cuentas por cobrar varias	4,424,669	7,768,304
Fondo de cesantía	4,186,784	3,175,533
Otros gastos pagados por anticipado	1,844,730	1,961,061
Otros activos no comercializables – neto	1,860,000	2,890,613
Partidas por aplicar	2,486,748	720,577
Impuestos	1,675,082	2,494,902
	<u>55,811,719</u>	<u>53,962,363</u>
Provisión de cuentas por cobrar	(50,568)	(20,883)
	<u>55,761,151</u>	<u>53,941,480</u>

Primas por cobrar, reaseguros, coaseguros y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2024, las primas por cobrar y otras cuentas por cobrar se relacionan con las operaciones de la filial Óptima Compañía de Seguros, S.A.

Dichos activos por seguros se detallan a continuación:

	2024	2023
Primas por cobrar	11,179,377	9,200,026
Provisión para primas incobrables	(195,513)	(209,536)
Primas por cobrar, neto de provisión	<u>10,983,864</u>	<u>8,990,490</u>
Reaseguros y coaseguros por cobrar	14,486,031	13,263,179
Otras cuentas por cobrar	<u>712,818</u>	<u>422,289</u>
Total	<u>26,182,714</u>	<u>22,675,958</u>

Otros activos no comercializables – neto

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

	Terrenos	Inmuebles	Total
2024			
Saldo al inicio del año	872,100	2,018,513	2,890,613
Ventas	-	(1,030,613)	(1,030,613)
Saldo al final del año	<u>872,100</u>	<u>987,900</u>	<u>1,860,000</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Terrenos</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Total</u>
2023			
Saldo al inicio del año	1,014,390	2,079,310	3,093,700
Ventas	(142,290)	(60,797)	(203,087)
Saldo al final del año	<u>872,100</u>	<u>2,018,513</u>	<u>2,890,613</u>

Otros activos intangibles - neto

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

	<u>Plusvalía</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Programas</u>	<u>Total</u>
2024				
Saldo neto al inicio del año	3,654,274	1,096,564	7,524,577	12,275,415
Adiciones netas del año	-	5,213,947	1,679,470	6,893,417
Bajas netas del año	-	(2,880,787)	(7,088)	(2,887,875)
Amortización del año	-	-	(3,129,965)	(3,129,965)
Saldo neto al final del año	<u>3,654,274</u>	<u>3,429,724</u>	<u>6,066,994</u>	<u>13,150,992</u>
Costo	3,654,274	3,429,724	17,159,309	24,243,307
Amortización acumulada	-	-	(11,092,315)	(11,092,315)
Saldo neto al final del año	<u>3,654,274</u>	<u>3,429,724</u>	<u>6,066,994</u>	<u>13,150,992</u>
	<u>Plusvalía</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Programas</u>	<u>Total</u>
2023				
Saldo neto al inicio del año	-	1,206,700	2,728,408	3,935,108
Adiciones por fusión (*)	3,654,274	-	5,327,011	8,981,285
Adiciones netas	-	(110,136)	4,244,037	4,133,901
Bajas netas del año	-	-	(1,917,726)	(1,917,726)
Amortización por fusión	-	-	(1,293,451)	(1,293,451)
Amortización del año	-	-	(1,563,702)	(1,563,702)
Saldo neto al final del año	<u>3,654,274</u>	<u>1,096,564</u>	<u>7,524,577</u>	<u>12,275,415</u>
Costo	3,654,274	1,096,564	13,616,356	18,367,194
Amortización acumulada	-	-	(6,091,779)	(6,091,779)
Saldo neto al final del año	<u>3,654,274</u>	<u>1,096,564</u>	<u>7,524,577</u>	<u>12,275,415</u>

La plusvalía se originó durante el 2015 mediante la adquisición del negocio de Óptima Compañía de Seguros, S.A.; esta adquisición dio origen a la unidad generadora de efectivos (UGE), a la que se le asignó la plusvalía producto de la adquisición.

Con el fin de comprobar la existencia de deterioro en la plusvalía asignada a la UGE, la Administración realiza una prueba de deterioro anual aplicando el método de flujos futuros de efectivo descontados basado en la rentabilidad de sus operaciones, calculando el valor recuperable de la UGE y comparándolo con su valor en libros.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos netos esperados, por un período de 5 años, e igualmente se definió un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasas de crecimiento en los activos o negocios fluctúan en base a la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre 9% y 12%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua del 1.02%.

Para calcular el valor presente de los flujos futuros de efectivo y determinar el valor de los activos y negocios siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el rendimiento de los flujos libre de efectivo, requerido por el accionista cuando la unidad de negocios evaluada es el Banco, pero si queda por debajo de la tasa requerida por el accionista, se utiliza la más estricta siendo conservador. El costo de capital utilizado es 13%.

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Banco estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afectan el importe recuperable de las unidades de negocio o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

La Administración no ha observado indicios de que exista deterioro de la plusvalía.

15. Depósitos de clientes

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

	2024	2023
A la vista - locales	303,804,325	303,262,231
A la vista - extranjeros	359,449,068	354,349,594
Ahorros	325,776,394	306,221,341
A plazo fijo - locales	1,417,131,039	1,196,447,224
A plazo fijo - extranjeros	650,996,180	539,212,079
	<u>3,057,157,006</u>	<u>2,699,492,469</u>

Al 31 de diciembre de 2024, se mantienen depósitos interbancarios por US\$10,580,116 (2023: US\$17,543,445).

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

16. Financiamientos recibidos

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

Descripción	Vencimiento	Tasa	2024	2023
Deuda subordinada	(a) mayo 2027	3.5% + SOFR a 6M	1,007,945	1,030,602
	(j) mayo 2031	10.54%	42,577,673	42,624,625
	(i) julio 2029	9.31%	12,554,947	12,569,420
Subtotal			56,140,565	56,224,647
Préstamos locales	(b) septiembre 2025	4.80%	9,016,293	9,016,293
	(b) diciembre 2028 y mayo 2029	1.50%	20,525,533	37,566,016
	(f) octubre 2027	1.50%	9,642,629	5,005,103
Subtotal			39,184,455	51,587,412
Préstamos extranjeros	(k) octubre 2025	6.13%	1,905,354	24,139,336
	(i) octubre 2025 y agosto 2026	Entre 7.14%-7.88%	6,929,606	6,790,407
	(g) enero 2025	Entre 6.76%-6.92%	19,642,161	10,203,177
	(e) enero 2025	4.83%	34,627,238	58,896,352
	(k) entre enero y diciembre 2025	Entre 4.49%-6.10%	29,786,190	-
	(m) septiembre 2029	7.08%	15,318,551	5,557,382
Subtotal			108,209,100	105,586,654
Reporto pasivo extranjero	(l) marzo 2025	6.10%	11,714,248	-
	(l) agosto 2025	6.60%	20,147,919	-
	(d) febrero 2025	6.52%	41,445,533	25,345,713
Subtotal			73,307,700	25,345,713
Valores comerciales negociables	(a) entre octubre y diciembre 2025	5.75%	5,116,051	6,667,313
	(a) entre marzo y mayo 2025	6.25%	9,107,536	11,141,295
	(a) junio 2025	6.00%	11,956,602	7,773,350
	(a) entre abril y junio 2025	6.13%	18,052,296	6,344,024
	(a) entre enero y abril 2025	6.50%	3,792,369	4,283,368
	(a) entre enero y febrero 2025	6.15%	2,648,197	3,202,259
	(a) entre mayo y agosto 2025	6.35%	12,876,864	-
Subtotal			63,549,915	39,411,609
			340,391,735	278,156,035
Menos: comisión por financiamiento			(756,147)	(889,012)
			339,635,588	277,267,023

Institución:

- | | | |
|------------------------------------|----------------------|-----------------|
| a) Emisión propia | f) MMG Bank | k) Cobank |
| b) Banco Nacional de Panamá | g) Bradesco | l) Standard |
| c) Banco de Crédito e Inv de Chile | h) Deutsche Bank AG | m) Eco Business |
| d) Barclays Bank PLC | i) Triodos Funds B.V | |
| e) Jefferies LLC | j) BID | |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Convenios de estricto cumplimiento en financiamientos recibidos

El Banco obtuvo financiamientos de Triodos Funds B.V., los cuales se detallan a continuación:

- US\$10,000,000 con un plazo de vencimiento de 5 años a una tasa libor a 6 meses más un margen.
- Deuda subordinada por US\$12,500,000 con un plazo de vencimiento de 8 años a una tasa libor a 6 meses más un margen.

Esta deuda está subordinada a los depositantes y acreedores en general del Banco; no es redimible a opción del tenedor y tiene preferencia de pago únicamente sobre las acciones comunes. El Banco debe cumplir con los indicadores financieros:

1. Adecuación de capital (12%)
2. Índice de cobertura de liquidez (100%)
3. Índice de cartera en riesgo sobre 90 días (3%)
4. Índice de exposición de activos sin cobertura (10%)
5. Índice de castigo de cartera (3%)
6. Índice de posición abierta en moneda extranjera (25%)
7. Índice de exposición a mayores clientes (200%)
8. Índice de mayor exposición por cliente único (25%)
9. Índice exposición a partes relacionadas (25%)
10. Índice de fondeo estable (100%)

Por otro lado, el Banco obtuvo financiamiento por un total de US\$52,000,000 recibidos de Inter-American Investment Corp. (BID), los cuales se detallan a continuación:

- Deuda subordinada por US\$42,000,000 con plazo de vencimiento de 10 años a una tasa libor a 3 meses más un margen.
- US\$10,000,000 con plazo de vencimiento de 5 años a una tasa libor a 3 meses más un margen.

El Banco debe cumplir con los siguientes indicadores financieros:

1. Adecuación de capital (12%)
2. Índice de cobertura de liquidez (100%)
3. Índice de cartera en riesgo (3%)
4. Índice de fondeo estable (100%)
5. Índice exposición a partes relacionadas (25%)
6. Índice de concentración mayores deudores (200%)
7. Índice de eficiencia (70%)
8. Índice de máxima exposición crediticia del grupo individual (25%)
9. Índice de mayor exposición por cliente único (25%)

El Banco está en cumplimiento con los pagos de capital e intereses, así como con las cláusulas contractuales con relación a todas sus obligaciones.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

17. Pasivos por arrendamientos

El detalle de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2024	2023
Saldo neto al inicio del año	1,266,755	3,488,479
Adición por fusión	-	420,171
Disminución (pagos de arrendamiento)	(803,692)	(532,838)
Disminución (porción por amortizar - baja de activo)	-	(2,109,057)
Adiciones del año	2,084,552	-
Saldo neto al final del año	2,547,615	1,266,755

Al 31 de diciembre de 2024, el importe reconocido en el estado consolidado de flujos de efectivo está constituido por el pago a principal como actividad de financiamiento por US\$803,692 (2023: US\$2,641,895) y los intereses pagados por el pasivo financiero por US\$125,106 (2023: US\$173,183).

18. Otros pasivos

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

	2024	2023
Pasivos por seguros	26,420,099	24,856,792
Cheques certificados / administración	17,195,855	17,155,375
Proveedores y otras cuentas por pagar	6,654,983	7,724,297
Obligaciones laborales por pagar	3,820,581	3,843,429
Partidas por aplicar	1,930,319	2,429,570
Impuestos por pagar	2,637,981	1,895,414
Honorarios y comisiones por pagar	3,621,109	4,239,792
Varios de tarjetas de crédito y adquirencias	1,517,998	972,779
Provisión sobre contingencias	911,073	1,041,008
Retenciones legales por pagar	1,055,693	883,164
Provisión desmantelamiento - Arrendamientos	137,614	106,226
Otros pasivos	4,888,969	5,235,295
	70,792,274	70,383,141

Al 31 de diciembre 2024, el saldo de la provisión de prima de antigüedad es de US\$1,759,583 (2023: US\$1,737,565). Este compromiso con los empleados se encuentra garantizado con un depósito en Progreso Fondo de Cesantía, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2024 es de US\$4,186,784 (2023: US\$3,175,533) (Nota 14). El aporte al Fondo de Cesantía del período ascendió a US\$419,150 (2023: US\$424,041).

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Dichos pasivos por seguros al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2024	2023
Pasivo por seguros	20,039,364	19,081,432
Reaseguros por pagar	6,303,258	5,350,901
Coaseguros por pagar	77,477	424,459
Total	<u>26,420,099</u>	<u>24,856,792</u>

Reserva para siniestros

El Banco estima que las provisiones para siniestros y gastos relacionados, al 31 de diciembre de 2024, son suficientes para cubrir los costos finales de los siniestros y los reclamos incurridos a esas fechas.

Las reservas por estas obligaciones pendientes se constituyen al 100% de dichas obligaciones y son basadas necesariamente en estimados, los cuales varían de acuerdo con los pagos e indemnizaciones reales.

Durante el año terminado el 31 de diciembre el movimiento se detalla así:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	5,660,391	7,503,167
Siniestros incurridos	5,324,885	3,858,758
Siniestros pagados	(6,034,200)	(5,701,533)
Saldo al final del año	<u>4,951,076</u>	<u>5,660,392</u>
Participación de reaseguradores	<u>(3,054,944)</u>	<u>(3,669,711)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>1,896,132</u>	<u>1,990,681</u>

Para prima no devengada

	2024	2023
Saldo al inicio del año	12,031,668	9,437,482
Primas emitidas	23,419,354	22,264,729
Primas ganadas	(21,989,225)	(19,670,543)
Saldo al final del año	<u>13,461,797</u>	<u>12,031,668</u>
Participación de reaseguradores	<u>(8,816,844)</u>	<u>(7,904,244)</u>
Reserva de riesgo en curso, neta	<u>4,644,952</u>	<u>4,127,424</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

El gasto del impuesto sobre la renta por el período terminado el 31 de diciembre se desglosa a continuación:

	2024	2023
Impuesto sobre la renta corriente	2,074,710	811,500
Impuesto sobre la renta año anterior	(1,491)	247,852
Impuesto sobre la renta diferido	30,936	69,859
Impuesto sobre la renta remesas	924,668	360,463
Impuesto sobre la renta complementario	85,472	119,739
	<u>3,114,295</u>	<u>1,609,413</u>

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 consolidado de resultados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al realizar el comparativo entre el método tradicional y el método alternativo (CAIR) para el período terminado el 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta a pagar mayor fue el método alternativo; sin embargo, se presentó la exención para la No Aplicación del CAIR y se reflejó el gasto bajo el método tradicional, tal como se presenta a continuación:

	2024		2023	
	Total	%	Total	%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	28,254,793	-	18,614,302	-
Impuesto sobre la renta a la tasa fiscal	7,063,698	25	4,653,576	25
Más:				
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles y de operaciones de fuente extranjera	20,152,396	71	17,485,916	95
Efecto de máximo de costos y gastos deducibles	1,767,138	6	440,680	2
Menos:				
Efecto fiscal de ingresos exentos, operaciones de fuente extranjera y arrastre de pérdida	(27,257,751)	(96)	(21,743,303)	- 118
el método alternativo	349,229	1	-	-
Impuesto sobre la renta año anterior	(1,491)	-	247,852	1
Impuesto sobre la renta diferido	30,936	-	69,859	-
Impuesto sobre la renta remesas	924,668	3	360,464	2
Impuesto sobre la renta complementario	85,472	-	119,739	1
Provisión para el impuesto sobre la renta	3,114,295	10	1,609,413	9
Tasa efectiva	11.02%		8.65%	

El Banco tiene trámite de solicitud para la no aplicación del Cálculo Alternativo de Impuesto sobre la Renta ante la Dirección General de Ingresos, correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2023, a la fecha nos encontramos a la espera satisfactoria de respuesta.

La filial Capital International Bank, Inc., no está sujeta al pago de impuesto sobre la renta en su respectiva jurisdicción, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras.

Impuesto sobre la renta diferido

El activo por impuesto sobre la renta diferido durante el año terminado el 31 de diciembre 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 año terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre la renta diferido activo		
Saldo al inicio del año	11,519,676	3,696,303
Saldo proveniente de la fusión	-	7,893,232
Créditos (débitos) en el estado consolidado de resultados	(30,936)	(69,859)
Saldo al final del año	11,488,740	11,519,676

Las diferencias temporales cargadas al estado consolidado de resultado por el año terminado el 31 de diciembre se desglosan así:

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2024	2023
Otras provisiones	(171,748)	(7,059,167)
Provisión para cartera de préstamos	140,812	6,989,308
Saldo al final del año	(30,936)	(69,859)

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 resultados.

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:

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

- Acciones comunes** - Al 31 de diciembre de 2024, el capital social autorizado del Banco es de 170,000,000 acciones comunes de un valor nominal de US\$1 cada una (2023: 170,000,000 acciones), totalizando US\$170 millones (2023: US\$170 millones).

El capital suscrito y pagado del Banco al 31 de diciembre de 2024, es de US\$160.26 millones (2023: US\$152.76 millones), compuesto por 160,257,842 acciones comunes emitidas y en circulación (2023: 152,757,842 acciones). Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el Banco recibió aportes de capital en efectivo por US\$7.5 millones (2023: US\$3.5 millones).

- Acciones preferidas** - Al 31 de diciembre de 2024, el Banco tiene 47,000,000 acciones preferidas no acumulativas con un valor nominal de US\$1.00 (2023: 47,000,000 valor nominal US\$1). Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por US\$3.5MM. (2023: 3.5MM) Los principales términos y condiciones de las acciones preferidas son:

- No tiene voz ni voto, pero con el derecho de percibir los dividendos cuando sean declarados por la Junta Directiva y con preferencia a los tenedores de acción común.
- Las acciones preferidas serán emitidas y entregadas directamente a sus tenedores.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Para algún tipo de redención o transferencia se debe acudir primero al Emisor, quien se reserva el derecho de adquirirlas o no, o de autorizar o no, la transferencia.
- El titular tiene la responsabilidad de cubrir cualquier impuesto soportado para el pago de dividendos.
- Los términos y condiciones de las acciones preferentes podrán ser modificados por iniciativa del Emisor con el consentimiento de los tenedores registrados, que representan por lo menos (51%) de las acciones preferidas emitidas y en circulación en ese momento. Esas modificaciones realizadas con el fin de remediar ambigüedades o para corregir errores evidentes o incoherencias en la documentación podrán hacerse sin dicho consentimiento.
- Las acciones serán firmadas por el presidente, junto con el tesorero o el secretario.
- El dividendo de acciones preferidas se abona una vez declarados por la Junta Directiva. A partir de julio de 2023, cada inversionista devengará un dividendo anual equivalente a una tasa variable de SOFR a 3 meses más un diferencial del 4%, con un retorno mínimo del 6.5% y un máximo de 7.5% anual, respectivamente.
- El pago de dividendos correspondientes al ejercicio anual, una vez declarados, se realizará mediante cuatro (4) pagos trimestrales consecutivos, por trimestre vencido hasta la redención de la presente emisión. La base para el cálculo de los dividendos será días calendario.
- La Junta Directiva podrá redimir la totalidad o parte de las acciones preferidas, después de haber transcurrido tres (3) años a partir de la fecha de emisión de las acciones, previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

Al 31 de diciembre, fue necesaria la constitución de la reserva regulatoria específica, debido a que la reserva bajo las Normas NIIF® de Contabilidad es menor a la reserva calculada según el Acuerdo No.4-2013 como se muestra a continuación:

Tipo de préstamo	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
(Expresado en miles de US\$)						
2024						
Consumo	-	374	646	1,752	5,492	8,264
Corporativo	-	14,698	8,430	14,867	13,151	51,146
Total de reserva específica	-	15,072	9,076	16,619	18,643	59,410
Reserva en libros NIIF's	7,169	5,864	7,682	7,970	16,570	45,255
Total	(7,169)	9,208	1,394	8,649	2,073	14,155

Tipo de préstamo	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
(Expresado en miles de US\$)						
2023						
Consumo	-	1,299	1,184	1,573	4,888	8,944
Corporativo	-	9,762	10,895	7,669	15,487	43,813
Total de reserva específica	-	11,061	12,079	9,242	20,375	52,757
Reserva en libros NIIF's	6,633	5,757	8,907	6,972	16,621	44,890
Total	(6,633)	5,304	3,172	2,270	3,754	7,867

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

		Activos mantenidos para la venta	Préstamos modificados	Específica	Otras reservas	Total
2024	Dinámica					
Saldo neto al inicio del año	31,546,047	3,308,337	1,414,911	8,004,486	5,361,288	49,635,069
Aumento (disminución)	1,447,263	761,652	1,043,934	6,150,651	627,078	10,030,578
Saldo neto al final del año	32,993,310	4,069,989	2,458,845	14,155,137	5,988,366	59,665,647

		Activos mantenidos para la venta	Préstamos modificados	Específica	Otras reservas	Total
2023	Dinámica					
Saldo neto al inicio del año	8,962,909	2,531,573	337,398	-	-	11,831,880
Incremento por fusión	14,136,070	314,985	1,111,119	12,407,303	5,387,869	33,357,346
Aumento (disminución)	8,447,068	461,779	(33,606)	(4,429,398)	-	4,445,843
Saldo neto al final del año	31,546,047	3,308,337	1,414,911	7,977,905	5,387,869	49,635,069

d. **Reserva de previsión para desviaciones estadísticas y riesgo catastrófico y/o de contingencia, reserva legal de seguros y reaseguros** - Conforme lo establecen los reguladores de las filiales del Banco, éstas deberán constituir una Reserva de Previsión para Desviaciones Estadísticas y Riesgo Catastrófico y/o de Contingencia, Reserva Legal de Seguro y Reaseguros, utilizando metodologías diferentes a las establecidas por las Normas NIIF® de Contabilidad. Estas partidas en los patrimonios de las filiales no pueden ser distribuidas como dividendos ni utilizadas para otros propósitos a los establecidos por sus normas sin previa autorización del ente regulador.

e. **Otras reservas regulatorias**

Provisión riesgo país

Entorno regulatorio y metodológico

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

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

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

Exposición individual

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

Exposición por país

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

Al 31 de diciembre de 2024, no fue necesaria la constitución de provisión de riesgo país, 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 terminado el 31 de diciembre:

	2024	2023
Utilidad neta por acción		
Resultado neto	25,140,498	17,004,889
Acciones comunes emitidas	160,257,842	152,757,842
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	153,382,842	152,169,853
Resultado neto básico por acción	0.16	0.11

No hay otras transacciones con acciones comunes o acciones comunes potenciales entre la fecha de reporte y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados.

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 consolidado 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 consolidado 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 consolidado 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 consolidado 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 consolidado de situación financiera al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2024	2023
Líneas de crédito irrevocables	99,362,541	81,545,479
Avales otorgados	23,732,629	21,128,604
	<u>123,095,170</u>	<u>102,674,083</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2024, las operaciones contingentes mantienen provisión de US\$911,073 (2023: US\$1,041,008) registrada en el pasivo (Nota 18).

23. Activos bajo administración

El Banco presta servicio de custodia de valores de clientes. Al 31 de diciembre de 2024, el valor de los activos en administración asciende a US\$16,455,176 (2023: US\$17,033,826), generando ingresos por servicios por US\$64,487 (2023: US\$64,771) que se encuentran en el rubro de otros ingresos.

24. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2024, la filial Mercantil Trust & Finance, Inc., fue vendida por lo que ya no se mantienen en administración, contratos fiduciarios de vehículos, bienes inmuebles por cuenta, títulos de valores o riesgos de clientes. Al momento de su venta, el total de activos administrados ascendió a la suma de US\$1,122,174,978 (2023: US\$1,115,434,385).

25. Ganancia neta en activos financieros a valor razonable y diferencial cambiario

El desglose de la ganancia neta en activos financieros a valor razonable y diferencial cambiario por el año terminado el 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2024	2023
Ganancia (pérdida) neta realizada en activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	205,019	(842,841)
Cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(901)	239,031
Diferencial cambiario	1,634,370	2,472,780
	<u>1,838,488</u>	<u>1,868,970</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

26. Otros ingresos

Los otros ingresos por el año terminado el 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2024	2023
Ingresos procedentes de contratos		
Cargos por servicio adquiriente	10,479,306	9,650,448
Otros cargos a clientes	7,980,631	8,372,084
Comisiones por tarjetas de crédito	6,887,985	4,456,273
Comisiones de préstamos y líneas de crédito	5,901,408	4,570,897
Comisiones por transferencias	4,560,040	4,744,156
Servicios administrativos a empresa relacionada	2,338,064	3,339,136
Reembolso de compañía de seguros	1,242,098	834,264
	<u>39,389,532</u>	<u>35,967,258</u>
Ingresos no procedentes de contratos		
Otros cargos por servicios a clientes	24,627	30,045
Ganancia proveniente de la venta de la Trust	877,433	-
Otros ingresos	1,748,944	2,483,874
	<u>2,651,004</u>	<u>2,513,919</u>

27. Salarios y otros gastos de personal

El detalle de salarios y otros gastos de personal por el año terminado el 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2024	2023
Salarios	18,605,587	18,752,233
Bonificaciones	9,283,335	8,938,466
Prestaciones sociales	3,274,962	3,157,936
Otros beneficios laborales	2,120,454	3,222,444
Entrenamiento y seminarios	624,926	569,969
	<u>33,909,264</u>	<u>34,641,048</u>

El monto del aporte del Seguro Social del período ascendió a US\$3,081,806 (2023: US\$2,965,881). El número de empleados al 31 de diciembre de 2024 ascendió a 566 (2023: 532).

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

28. Otros gastos generales y administrativos

El detalle de otros gastos generales y administrativos por el año terminado el 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2024	2023
Franquicia tarjeta de crédito y débito	15,266,153	11,750,458
Impuestos	2,932,554	3,513,197
Electricidad y comunicaciones	2,762,493	2,325,687
Bienes adjudicados	2,751,586	371,297
Mantenimiento de licencias	2,482,008	1,117,801
Mantenimiento y limpieza	1,275,096	3,752,673
Publicidad	1,069,280	1,503,630
Pólizas de seguro	507,015	457,292
Alquileres	373,449	506,311
Procesamiento de ATM	377,176	166,671
Viajes y transporte	289,606	345,506
Papelería y útiles	230,790	158,439
Suscripciones y membresías	114,669	135,018
Dietas a directores	102,900	60,650
Otros gastos	1,923,386	5,030,520
	<u>32,458,161</u>	<u>31,195,150</u>

29. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

El Banco, en el curso normal de su negocio, efectúa transacciones mercantiles con su accionista, personal clave y con empresas relacionadas. Los saldos y transacciones más importantes al 31 de diciembre se resumen a continuación:

	Directores y personal gerencial clave		Compañías relacionadas	
	2024	2023	2024	2023
Saldos				
<u>Activos</u>				
Depósitos a la vista	-	-	1,415,493	905,911
Depósitos a plazo	-	-	20,349,958	16,536,806
Préstamos	17,269,957	13,714,261	12,825,513	15,233,875
Otros	-	-	1,611,888	158,334
<u>Pasivos</u>				
Depósitos a la vista	1,840,319	1,369,473	31,233,819	26,243,297
Depósitos a plazo	4,976,931	3,396,923	25,550,315	24,189,571
Deuda subordinada	-	-	1,007,945	1,008,900
Otros pasivos	-	-	1,877,002	906,629

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Directores y personal gerencial clave		Compañías relacionadas	
	2024	2023	2024	2023
<u>Resultados</u>				
Intereses ganados sobre:				
Depósitos	-	-	1,489,417	536,836
Inversiones	-	-	-	-
Préstamos	697,091	532,299	555,029	380,357
Ingresos:				
Honorarios profesionales y comisiones	-	-	5,648,041	6,220,180
Gasto de intereses:				
Depósitos y facilidades	239,610	151,373	1,439,124	987,573
Deuda subordinada	-	-	87,653	74,429
Gastos:				
Honorarios profesionales	-	-	317,851	1,352,325
Comisiones	-	-	1,252,458	811,573
Salarios y otros beneficios	14,787,121	10,460,840	-	-
Compromisos				
Custodia de valores	-	-	2,300,000	7,256,226

30. Segmentos de negocio

El Banco clasifica el negocio en los segmentos de Banco y Seguros. El segmento de Banco 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 sus clientes, 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.

El segmento de Seguros incluye toda la operación de la filial Óptima Compañía de Seguros, S. A., que compone servicios prestados en los ramos de vida, generales y fianzas.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

La distribución del resultado consolidado y estado consolidado de situación financiera del Banco por segmento, por el año terminado el 31 de diciembre se presenta a continuación. El Banco, en el curso normal de su negocio, efectúa transacciones mercantiles con su accionista, personal clave y con empresas relacionadas. Los saldos y transacciones más importantes al 31 de diciembre se resumen a continuación:

	2024		
	Banco	Seguros	Total
Ingresos por intereses	213,331,887	968,264	214,300,151
Gasto de intereses y provisiones, neto	(151,662,019)	(133,092)	(151,795,111)
Ingresos por contratos	39,389,532	-	39,389,532
Primas de seguros, netas de siniestros	-	6,779,272	6,779,272
Otros gastos / ingresos	(1,022,187)	(56,846)	(1,079,033)
Gastos de operaciones	(74,465,084)	(4,874,935)	(79,340,019)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	25,572,129	2,682,664	28,254,793
Total de activos	3,740,827,646	52,004,924	3,792,832,570
Total de pasivos	3,437,700,459	32,432,024	3,470,132,483

	2023		
	Banco	Seguros	Total
Ingresos por intereses	175,599,268	762,374	176,361,642
Gasto de intereses y provisiones, neto	(115,832,229)	(23,343)	(115,855,572)
Ingresos por contratos	35,967,258	-	35,967,258
Primas de seguros, netas de siniestros	-	5,869,981	5,869,981
Otros gastos / ingresos	(260,755)	41,881	(218,874)
Gastos de operaciones	(79,137,916)	(4,372,217)	(83,510,133)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	16,335,626	2,278,676	18,614,302
Total de activos	3,288,053,089	46,102,669	3,334,155,758
Total de pasivos	3,019,230,500	29,178,888	3,048,409,388

31. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 fueron aprobados por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva la Gerencia y autorizados para su emisión el 30 de enero de 2025.

* * * * *

Mercantil Banco, S.A. y sus Filiales
(Entidad 100% poseída por Mercantil Capital, S. A.)

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Anexo I

	Mercantil Banco S.A.	Mercantil Emprendedor, S.A.	Mercantil Trust & Finance, Inc.	Mercantil Business Center, S.A.	Capital International Bank, Inc.	Mercantil Factoring & Finance, Inc.	Mercantil Leasing & Finance Solution, S.A.	Óptima Compañía de Seguros, S.A.	Mercantil Invest Land & Consulting Group Corp.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Activos:												
Efectivo y equivalentes de efectivo	227,953,539	41,319	-	1,175,357	12,791,010	-	-	10,663,618	-	252,624,443	(62,513,963)	190,110,880
Inversiones en valores, neto	819,436,498	-	-	-	86,500,625	-	-	11,165,312	-	919,102,435	(132,861,033)	786,241,402
Cartera de préstamos, neta	2,596,459,401	-	-	-	26,458,843	81,379,728	39,134,348	-	-	2,743,432,320	(74,758,804)	2,668,673,516
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	8,798,073	-	-	33,196,594	-	-	-	1,963,201	855,337	44,513,115	-	44,813,115
Activos por derecho de uso	1,278,391	-	-	-	-	416,045	-	1,198,032	-	2,892,468	(459,065)	2,433,403
Activos restringidos	4,959,312	-	-	-	-	-	-	3,458	4,962,770	-	-	4,962,770
Activo por impuesto sobre la renta diferido	10,694,487	-	-	-	-	567,325	226,927	-	-	11,488,740	-	11,488,740
Activos mantenidos para la venta	28,188,073	-	-	-	-	-	159,520	-	-	28,347,593	-	28,347,593
Otros activos	28,395,452	56,269	-	1,005	4,056,664	314,114	212,375	27,014,762	100,159	60,150,800	(4,389,649)	55,761,151
Total de activos	3,726,163,226	97,588	-	34,372,866	131,807,142	82,677,212	39,733,170	52,004,925	958,954	4,067,815,084	(274,982,514)	3,792,832,570
Pasivos y patrimonio												
Pasivos:												
Depósitos de clientes	3,038,859,831	-	-	-	80,811,139	-	-	-	-	3,119,670,970	(62,513,964)	3,057,157,006
Financiamientos recibidos	390,280,665	-	-	-	-	81,511,609	29,864,321	-	-	501,656,595	(162,021,007)	339,635,588
Pasivos por arrendamientos	1,361,342	-	-	-	-	427,673	-	1,231,420	-	3,020,436	(472,821)	2,547,615
Otros pasivos	39,550,320	128,962	-	8,132	14,835	99,413	4,071,885	31,200,604	372,248	75,446,399	(4,654,125)	70,792,274
Total de pasivos	3,237,955,072	128,962	-	8,132	79,794,379	57,116,200	29,971,635	32,432,024	372,248	3,699,794,400	(198,602,189)	3,470,132,483
Patrimonio:												
Acciones comunes	160,257,842	10,000	150,000	35,570,034	1,000,000	10,000	100,000	6,100,003	1,400,000	204,597,879	(44,340,037)	160,257,842
Acciones preferidas	-	-	-	-	47,000,000	-	-	-	-	47,000,000	-	47,000,000
Utilidades no distribuidas	61,023,054	(41,374)	-	(1,205,302)	(195,106)	(6,499,650)	4,159,035	8,328,635	(1,466,452)	64,111,840	(552,170)	63,559,670
Reservas regulatorias	42,853,209	-	-	-	3,156,976	7,128,166	1,538,929	5,545,948	-	60,223,228	(557,582)	59,665,646
Superávit por revaluación	-	-	-	-	-	-	-	653,158	-	653,158	-	653,158
Valuación de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI)	(6,023,035)	-	-	-	9,298	-	-	(401,685)	-	(6,415,422)	(20,806)	(6,436,229)
Total de patrimonio	256,111,070	(31,374)	150,000	34,364,732	50,981,168	638,516	5,796,964	19,572,901	586,706	368,170,883	(45,470,595)	322,700,087
Total de pasivos y patrimonio	3,494,066,141	97,588	150,000	34,372,865	130,775,547	57,754,716	35,768,600	52,004,922	958,955	4,067,965,080	(244,072,782)	3,792,832,570

Véase el Informe que se acompaña.

Mercantil Banco, S.A. y sus Filiales
(Entidad 100% poseída por Mercantil Capital, S.A.)

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado de resultados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Mercantil Banco S.A.	Mercantil Emprendedor, S.A.	Mercantil Trust & Finance, Inc.	Mercantil Business Center, S.A.	Capital International Bank, Inc.	Mercantil Factoring & Finance, Inc.	Mercantil Leasing & Finance Solution, S.A.	Optima Compañía de Seguros, S.A.	Mercantil Invest Land & Consulting Group Corp.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos Financieros												
Intereses sobre cartera de préstamos	171,667,504	-	-	-	1,353,904	4,412,598	2,624,080	-	-	180,058,086	(3,582,498)	176,475,588
Intereses sobre inversiones en títulos valores	31,920,516	-	-	-	5,644,773	1,090	-	560,132	-	38,126,511	(5,567,940)	32,528,570
Intereses sobre depósitos	7,781,988	-	14,363	-	873,340	-	-	408,132	-	9,077,823	(3,781,830)	5,295,993
Total de intereses ganados	211,370,007	-	14,363	-	7,872,017	4,413,688	2,624,080	968,264	-	227,262,419	(12,962,268)	214,300,151
Gastos Financieros												
Depósitos de clientes	(107,807,065)	-	-	-	(4,694,995)	-	-	-	-	(112,502,060)	3,781,830	(108,720,230)
Obligaciones	(21,265,664)	-	-	-	-	(4,110,286)	(1,757,124)	-	-	(27,133,074)	9,365,358	(17,767,716)
Pasivos financieros por arrendamientos	(78,662)	-	-	-	-	(27,617)	-	(50,278)	-	(156,558)	31,452	(125,106)
Total de gastos financieros	(129,151,391)	-	-	-	(4,694,995)	(4,137,903)	(1,757,124)	(50,278)	-	(139,791,691)	13,178,639	(126,613,052)
Margen financiero bruto	82,218,616	-	14,363	-	3,177,023	275,785	866,956	917,985	-	87,470,728	216,371	87,687,099
(Provisión) reversión de provisión sobre:												
Cartera de préstamos	(21,990,058)	-	-	-	188,678	(2,378,516)	(235,031)	-	-	(24,414,926)	-	(24,414,926)
Valoración cartera de préstamos mención especial mod	75,979	-	-	-	-	-	-	-	-	75,979	-	75,979
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI y CA	(482,049)	-	-	-	-	-	-	(102,901)	-	(584,950)	-	(584,950)
Disponibilidades y cuentas por cobrar	(153,627)	-	-	-	-	(134,558)	(120,000)	20,088	-	(388,097)	-	(388,097)
Contingencias de préstamos	129,935	-	-	-	-	-	-	-	-	129,935	-	129,935
Ingresos financieros netos, después de provisiones	59,798,737	-	14,363	-	3,365,701	(2,237,289)	511,925	835,172	-	62,286,669	216,371	62,503,040
Otros ingresos (gastos)												
Ingresos procedentes de contratos	38,281,866	-	481,830	-	3,504	588,663	266,305	28,484	-	39,650,653	(261,121)	39,389,532
Gastos de comisiones	(5,950,793)	-	(50)	-	(5,575)	(50)	(175)	(144,600)	-	(6,101,243)	532,718	(5,568,525)
Ganancia neta en inversiones y diferencial cambiario	1,838,488	-	-	-	-	-	-	-	-	1,838,488	-	1,838,488
Ingresos no procedentes de contratos	3,861,400	50,000	6,228	120,000	699,143	28,496	315,008	87,754	59,011	5,227,041	(2,576,037)	2,651,004
Total de otros ingresos, netos	36,030,961	50,000	488,008	120,000	697,073	617,109	581,138	(28,362)	59,011	40,614,938	(2,304,440)	38,310,499
Prima de Seguros netas de siniestros	-	-	-	-	-	-	-	7,096,303	-	7,096,303	(317,030)	6,779,272
Gastos de operaciones												
Salarios y otros gastos de personal	(30,680,432)	-	-	-	-	(252,618)	-	(2,978,017)	-	(33,909,264)	-	(33,909,264)
Honorarios y servicios profesionales	(5,629,596)	(28,380)	(33,276)	(2,700)	(438,604)	(48,935)	(31,989)	(395,087)	(3,770)	(6,612,328)	-	(6,612,328)
Depreciación y amortización	(4,947,196)	(916)	(23,513)	(234,518)	-	(19,059)	(26,234)	(318,113)	(88,175)	(5,655,725)	-	(5,655,725)
Depreciación de activo por derecho de uso	(623,117)	-	-	-	-	(104,011)	-	(111,791)	-	(838,919)	134,378	(704,541)
Otros gastos generales y administrativos	(31,389,888)	(8,534)	(133,505)	(13,470)	(31,775)	(109,325)	(37,550)	(1,075,928)	(27,869)	(32,827,844)	369,684	(32,458,160)
Total de gastos de operaciones	(73,270,219)	(37,830)	(190,294)	(250,686)	(470,379)	(534,147)	(95,713)	(4,874,936)	(119,814)	(79,844,080)	504,062	(79,340,018)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	24,559,539	12,170	312,077	(130,688)	3,592,394	(2,154,326)	997,290	3,028,177	(60,803)	30,155,829	(1,901,037)	28,254,793
Impuesto sobre la renta	(2,619,676)	(3,349)	(77,074)	-	-	223,383	(195,677)	(441,901)	-	(3,114,294)	-	(3,114,295)
Utilidad neta	21,939,863	8,821	235,003	(130,688)	3,592,394	(1,930,944)	801,613	2,586,278	(60,803)	27,041,535	(1,901,037)	25,140,498

Véase el Informe que se acompaña.

Mercantil Banco, S.A. y sus Filiales

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

Informe de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

Anexo II

	Mercantil Banco S.A.	Mercantil Emprendedor, S.A.	Mercantil Trust & Financa S.A.	Mercantil Business Center, S.A.	Capital International Bank, Inc.	Mercantil Factoring & Finance, Inc.	Mercantil Leasing & Finance Solution, S.A.	Optima Compañía de Seguros S.A.	Mercantil Invest Land & Consulting Group Corp	Sub total consolidado	Eliminaciones	Total Consolidado
Acciones comunes												
Saldo al inicio del periodo	152.757.842	10.000	150.000	10.000	1.000.000	10.000	100.000	6.100.003	10.000	160.147.845	(7.390.003)	152.757.842
Emitido de acciones comunes	7.000.000	-	(150.000)	-	-	-	-	-	-	7.350.000	150.000	7.000.000
Saldo al final del periodo	160.257.842	10.000	-	10.000	1.000.000	10.000	100.000	6.100.003	10.000	167.497.845	(7.240.003)	160.257.842
Acciones preferidas												
Saldo al inicio del periodo	-	-	-	-	47.000.000	-	-	-	-	47.000.000	-	47.000.000
Emitido de acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	-	-	-	-	47.000.000	-	-	-	-	47.000.000	-	47.000.000
Capital en acciones pendientes por emitir												
Saldo al inicio del periodo	-	-	-	36.960.034	-	-	-	-	1.390.000	36.960.034	(36.960.034)	-
Recompra acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	-	-	-	36.960.034	-	-	-	-	1.390.000	36.960.034	(36.960.034)	-
Reserva regulatoria												
Saldo al inicio del periodo	8.758.762	-	-	-	2.134.375	2.834.596	-	4.918.871	-	18.646.604	(557.583)	18.089.021
Cambios netos del periodo	4.311.997	-	-	-	507.286	2.437.640	699.014	627.077	-	8.983.314	-	8.983.314
Saldo al final del periodo	13.070.759	-	-	-	2.641.661	5.272.236	699.014	5.545.948	-	27.259.918	(557.583)	26.672.335
Reserva dinamica												
Saldo al inicio del periodo	29.782.450	-	-	-	394.901	806.025	562.671	-	-	31.546.047	-	31.546.047
Cambios netos del periodo	-	-	-	-	120.415	1.949.694	277.244	-	-	1.447.263	-	1.447.263
Saldo al final del periodo	29.782.450	-	-	-	515.316	1.856.620	839.915	-	-	32.993.310	-	32.993.310
Cambios netos en valores disponibles para la venta												
Saldo al inicio del periodo	(17.746.913)	-	-	-	21.694	-	-	(645.367)	-	(18.370.586)	(20.806)	(18.391.392)
Cambios netos del periodo	8.029.888	-	-	-	(12.396)	-	-	186.670	-	8.183.542	-	8.183.542
Saldo al final del periodo	(9.717.025)	-	-	-	9.298	-	-	(458.697)	-	(10.187.044)	(20.806)	(10.207.851)
Reserva para deterioro de inversiones												
Saldo al inicio del periodo	1.408.689	-	-	-	-	-	-	83.591	-	1.492.280	-	1.492.280
Cambios netos del periodo	285.322	-	-	-	-	-	-	(5.979)	-	279.343	-	279.343
Saldo al final del periodo	1.694.011	-	-	-	-	-	-	77.612	-	1.771.623	-	1.771.623
Cambios netos en supervit por revaluación												
Saldo al inicio del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	739.321	739.321	-	739.321
Cambios netos del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	(86.163)	(86.163)	-	(86.163)
Saldo al final del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	653.158	653.158	-	653.158
Utilidades no distribuidas												
Saldo al inicio del periodo	43.867.880	(49.846)	1.696.748	(1.074.413)	384.857	(1.073.242)	4.332.682	6.466.683	(1.491.811)	53.959.537	(546.286)	52.513.251
Impuesto Complementario	(638.938)	(549)	75.815	-	-	(7.919)	-	(68.764)	-	(640.355)	0	(640.355)
Transferencias a utilidades retenidas	186.346	-	(122.566)	-	-	-	-	-	86.163	129.842	(18.332)	111.610
Transferencia a reserva regulatoria	(4.311.997)	-	-	-	(627.701)	(3.487.546)	(974.258)	(627.077)	-	(10.039.577)	-	(10,039.577)
Dividendos pagados acciones preferidas	-	-	-	-	(3,534.657)	-	-	-	-	(3,534.657)	-	(3,534.657)
Dividendos pagados acciones comunes	-	-	(1.885.000)	-	-	-	-	-	-	(1.885.000)	1.885.000	-
Utilidad neta	21.939.863	8.621	235.003	(130.688)	3.592.395	(1,930.944)	801.613	2.567.793	(60.804)	27,013.053	(1,872.554)	25,140.498
Saldo al final del periodo	61,023,053	(41,374)	-	(1,205,301)	(185,106)	(6,489,649)	4,136,037	8,528,636	(1,466,432)	64,111,843	(952,172)	63,939,670
Total de patrimonio												
Saldo al inicio del periodo	218.828.709	(39.646)	1.846.748	34.405.421	50.935.826	2.577.379	4.995.353	16.503.731	647.510	331,211,081	(45,464,712)	285,746,369
Cambios netos del periodo	37,282,360	8,272	(1,846,748)	(130,688)	45,342	(1,938,862)	801,613	2,649,120	(60,803)	36,809,604	144,113	36,953,718
Saldo al final del periodo	256,111,069	(31,374)	-	34,364,732	50,981,168	638,517	5,796,966	19,872,851	586,707	368,020,685	(45,320,599)	322,700,087

Véase el informe que se acompaña.