

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales

(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

**Informe y Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019**

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Índice para los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 4
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	5
Estado Consolidado de Resultado Integral	6
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9 - 68



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta Directiva de
Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales (la “Compañía”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros consolidados de la Compañía comprenden:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019;
- el estado consolidado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Base para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética en Panamá que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de Panamá.

Asunto clave de auditoría

Son asuntos claves de auditoría aquellos que a nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.



Asunto clave de auditoría

Provisión para deterioro de préstamos

La Compañía establece la estimación de la provisión para deterioro de préstamos basada en el concepto de pérdida esperada, tal y como lo requiere la NIIF 9 - Instrumentos financieros - reconocimiento y medición. Esta estimación requiere de análisis complejos y el uso de juicios subjetivos por la administración de la Compañía, tales como: la identificación del incremento significativo del riesgo de crédito (ISRC); estimación de los parámetros de pérdida dada en el incumplimiento (PDI), exposición en el incumplimiento (EI), la probabilidad de incumplimiento (PI) y la inclusión de información prospectiva.

La Compañía utiliza las siguientes metodologías, para determinar la provisión para deterioro de préstamos:

- **Préstamos Individualmente Evaluados**
Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía US\$5.6 millones de préstamos evaluados individualmente y una provisión de deterioro de US\$3.6 millones. La Compañía evalúa los créditos deteriorados utilizando la proyección de flujos de efectivo futuros, las garantías otorgadas y el comportamiento crediticio del deudor. El monto de la pérdida es determinado en base al saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado de los flujos futuros de efectivo esperados.
- **Préstamos Colectivamente Evaluados**
Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía US\$629.1 millones de préstamos colectivamente evaluados y una provisión de deterioro de US\$8.6 millones. La Compañía realiza una evaluación de manera colectiva agrupando portafolios de activos financieros con características similares. Este modelo de pérdida esperada incorpora estimaciones basadas en información interna de la Compañía que permite identificar el incremento significativo en el riesgo (ISRC).

Véase política de deterioro de activos financieros (j) y Nota 4 a los estados financieros consolidados.

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

Nuestros principales procedimientos de auditoría consistieron en lo siguiente:

- Evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles sobre la determinación de la provisión para deterioro de préstamos.
- Evaluamos la metodología de la Compañía utilizada para determinar la provisión de deterioro bajo el concepto de pérdida esperada.

Para los préstamos individualmente evaluados, realizamos lo siguiente:

- Seleccionamos una muestra de préstamos y revisamos los flujos de efectivo futuros estimados por la Compañía, considerando las garantías, si hubiere, y comparamos los resultados con nuestro conocimiento acumulado y la experiencia histórica de la Compañía.
- Para una muestra de préstamos deteriorados comparamos la valoración de las garantías determinadas por la Compañía con la evaluación de un tercero independiente.
- Con base en la información anterior, recalculamos la provisión individual de préstamos de la Compañía.

Para la provisión de deterioro evaluada colectivamente, realizamos lo siguiente:

- Evaluamos los supuestos aplicados, tales como probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dada en el incumplimiento (PDI). Cotejamos los porcentajes y datos de cálculo de estas variables con la información histórica de la Compañía.
- Evaluamos los escenarios macroeconómicos prospectivos incluidos en el cálculo de la pérdida esperada y los comparamos con información del mercado.
- Con base en la información anterior, recalculamos la provisión colectiva de préstamos de la Compañía.



A los Accionistas y Junta Directiva de
Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
Página 3

Otra información

La Gerencia es responsable de la otra información. La otra información se refiere al “Informe de Actualización Anual” (pero que no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el “Informe de Actualización Anual” esté disponible para nosotros después de la fecha de nuestra opinión de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material.

Cuando leamos el “Informe de Actualización Anual”, si concluimos que existe un error material en el mismo, estamos obligados a comunicar el asunto a los encargados del gobierno de la Compañía.

Responsabilidades de la Gerencia y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.



A los Accionistas y Junta Directiva de
Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
Página 4

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios que conforman la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos a aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del año actual y que, por lo tanto, son los asuntos claves de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Víctor Delgado.

PricewaterhouseCoopers

23 de marzo de 2020
Panamá, República de Panamá

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Estado Consolidado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	Notas	2019	2018
Activos			
Efectivo, depósitos en bancos y equivalente de efectivo	6 y 31	<u>67,354</u>	<u>102,204</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4 y 7	266,092	205,878
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	4 y 7	<u>227,406</u>	<u>220,408</u>
Total de inversiones		<u>493,498</u>	<u>426,286</u>
Cartera de préstamos, neta	4, 9 y 31	622,024	377,938
Operación discontinua	8	-	24,030
Activos por derecho de uso	13	6,615	-
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	14	37,555	35,747
Activos restringidos	10	951	549
Activo mantenido para la venta	11	530	2,819
Impuesto sobre la renta diferido	19	2,585	3,056
Préstamos de margen	12	5,811	5,109
Otros activos	15	<u>53,611</u>	<u>21,186</u>
Total de activos		<u>1,290,534</u>	<u>998,924</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	4, 16 y 31	759,820	539,816
Pasivos financieros indexados	17	23,610	30,345
Operación discontinua	8	-	10,536
Pasivos por arrendamiento	13	6,572	-
Otros pasivos	18	<u>70,272</u>	<u>38,798</u>
Total de pasivos		<u>860,274</u>	<u>619,495</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	20	1,048	717
Aportes patrimoniales no capitalizados	20	331,014	316,014
Acciones en tesorería		(388)	-
Utilidades no distribuidas		96,531	66,458
Revaluación de activos financieros a valor razonables con cambios en Otro Resultado Integral (ORI)	7	1,404	(3,760)
Ajuste por traducción de filiales en el extranjero		<u>651</u>	<u>-</u>
Total de patrimonio		<u>430,260</u>	<u>379,429</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>1,290,534</u>	<u>998,924</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Estado Consolidado de Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	Notas	2019	2018
Ingresos financieros			
Ingresos por cartera de préstamos	31	24,256	16,812
Ingresos por inversiones en títulos valores		10,465	9,619
Ingresos por depósitos		<u>1,320</u>	<u>386</u>
Total de ingresos financieros		<u>36,041</u>	<u>26,817</u>
Gastos financieros			
Gastos por depósitos de clientes	31	(8,548)	(4,830)
Gastos por préstamos recibidos		(652)	(4,445)
Gasto por pasivo por arrendamiento		<u>(264)</u>	<u>-</u>
Total de gastos financieros		<u>(9,464)</u>	<u>(9,275)</u>
Margen financiero bruto		26,577	17,542
(Provisión) reversión sobre:			
Cartera de préstamos	9	(2,025)	221
Activos financieros a valor razonable		-	(24)
Disponibilidades y otros activos		(61)	(99)
Contingencia de créditos		<u>(30)</u>	<u>(68)</u>
Ingresos financieros netos, después de (provisión) reversión		<u>24,461</u>	<u>17,572</u>
Otros ingresos (gastos), netos			
Ingreso procedente de contratos	25	10,701	4,170
Gasto de comisiones		(1,016)	(863)
Ganancia (pérdida) neta en inversiones y diferencial cambiario	26	15,968	(7,294)
Ingreso no procedente de contratos	27	<u>3,158</u>	<u>3,384</u>
Total de otros ingresos (gastos), netos		<u>28,811</u>	<u>(603)</u>
Prima de seguro			
Prima de seguro, neta de siniestros		<u>11,475</u>	<u>14,374</u>
Gastos de operaciones			
Salarios y otros gastos de personal	28	(14,836)	(9,484)
Honorarios y servicios profesionales	31	(4,996)	(3,766)
Depreciación y amortización	14	(2,034)	(3,439)
Depreciación de activos por derecho de uso		(634)	-
Otros gastos generales y administrativos	29	<u>(8,818)</u>	<u>(6,444)</u>
Total de gastos de operaciones		<u>(31,318)</u>	<u>(23,133)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		33,429	8,210
Impuesto sobre la renta	19	(3,230)	(317)
Operación discontinua	8	<u>350</u>	<u>(521)</u>
Utilidad neta		<u>30,549</u>	<u>7,372</u>
Otro resultado integral			
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas al estado de resultado integral:			
Traducción de moneda de operación extranjera		651	-
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en ORI		4,855	(4,996)
Reclasificación por venta o redención de valores a valor razonable con cambios en ORI		<u>(309)</u>	<u>(24)</u>
Total de otro resultado integral, neto		<u>5,197</u>	<u>(5,020)</u>
Resultado integral del año		<u>35,746</u>	<u>2,352</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	Acciones Comunes	Aportes patrimoniales no capitalizados (Nota 20)	Acciones en Tesorería	Utilidades no distribuidas	Revaluación de activos Financieros con cambio en ORI	Ajuste por traducción de activos mantenidos en el extranjero	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	717	218,981	-	59,499	1,069	-	280,266
Adopción de nuevas normas	-	-	-	(394)	143	-	(251)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018	<u>717</u>	<u>218,981</u>	-	<u>59,105</u>	<u>1,212</u>	-	<u>280,015</u>
Resultado integral							
Utilidad neta del 2018	-	-	-	7,372	-	-	7,372
Cambio en el valor razonable de inversiones a valor razonable a través de ORI	-	-	-	-	(4,996)	-	(4,996)
Total resultado integral	-	-	-	<u>7,372</u>	<u>(4,996)</u>	-	<u>2,376</u>
Impuesto complementario	-	-	-	(19)	-	-	(19)
Reserva de deterioro en activos financieros con cambios en ORI	-	-	-	-	24	-	24
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	<u>97,033</u>	-	-	-	-	<u>97,033</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>717</u>	<u>316,014</u>	-	<u>66,458</u>	<u>(3,760)</u>	-	<u>379,429</u>
Utilidad neta del 2019	-	-	-	30,549	-	-	30,549
Total de otro resultado integral	-	-	-	-	4,855	651	5,506
Total resultado integral	-	-	-	<u>30,549</u>	<u>4,855</u>	<u>651</u>	<u>36,055</u>
Aumento de capital social	331	-	-	(331)	-	-	-
Acciones en tesorería	-	-	(388)	-	-	-	(388)
Impuesto complementario	-	-	-	(67)	-	-	(67)
Reserva de deterioro en activos financieros con cambios en ORI	-	-	-	(78)	309	-	231
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	<u>15,000</u>	-	-	-	-	<u>15,000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>1,048</u>	<u>331,014</u>	<u>(388)</u>	<u>96,531</u>	<u>1,404</u>	<u>651</u>	<u>430,260</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	2019	2018
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Utilidad neta	30,549	7,372
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado en actividades de operación:		
Amortización de prima	-	(14,374)
Depreciación y amortización	2,034	3,439
Depreciación de bienes por derecho de uso	634	-
Provisión (reversión) sobre:		
Préstamos incobrables	2,025	(79)
Disponibilidades y cuentas por cobrar	61	1
Impuestos diferidos	471	(325)
Ingreso por intereses	(36,041)	(30,993)
Gastos por intereses	9,464	-
Ganancia en cambio de moneda	644	-
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Activos designados a valor razonable a través de resultado	(9,498)	(55,720)
Cartera de préstamos	(177,623)	(42,071)
Activos restringidos	(402)	-
Préstamos de margen	(702)	3,005
Otros activos	(34,044)	2,996
Depósitos de clientes	114,128	12,055
Pasivos financieros indexados	(6,735)	(4,123)
Otros pasivos	34,535	8,081
Activos mantenidos para la venta	1,406	-
Intereses pagados	(9,085)	-
Intereses cobrados	35,929	31,451
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(42,250)</u>	<u>(79,285)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Compra de mobiliario, equipos y mejoras	(3,262)	(249)
Venta de mobiliario, equipos y mejoras	883	2
Compra de inversiones	673,653	44,096
Ventas y redención de inversiones	(671,372)	(1,829)
Adquisición de filiales, neto de efectivo recibido	(19,647)	(36,877)
Venta de filiales, neto de efectivo entregado	13,494	-
Adquisición de inversiones a costo amortizado	-	2,989
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(6,251)</u>	<u>8,132</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		
Aportes patrimoniales no capitalizados	15,000	97,033
Pago por arrendamiento	(920)	-
Acciones en tesorería	(388)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>13,692</u>	<u>97,033</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo	(34,809)	25,880
Efectivo por fluctuación cambiaria	(41)	-
Efectivo al inicio del año	<u>102,204</u>	<u>76,324</u>
Efectivo al final del año	<u>67,354</u>	<u>102,204</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados **31 de diciembre de 2019**

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

1. Operaciones y Régimen Legal

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. anteriormente Alvina Corporation (la Compañía) fue constituida en Curaçao en 1989; posteriormente, fue redomiciliada a la República de Panamá en febrero de 2019.

Durante el 2018 la Compañía recibió de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (MERCANTIL) la transferencia de la totalidad de las acciones de Mercantil Arte y Cultura A.C. y adquirió en efectivo la totalidad de las acciones de G200 Leasing LLC (Nota 30). Estas subsidiarias prestan servicios financieros, bancarios y de seguros a clientes corporativos, empresas medianas y pequeñas, y a personas. La Compañía está inscrita en la Superintendencia Nacional de Valores.

Los estados financieros consolidados de la Compañía fueron aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 27 de febrero de 2020.

Leyes aplicables a las principales filiales

a) *Mercantil Seguros y Reaseguros, C.A.*

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Posee como subsidiaria a Mercantil Reaseguradora Internacional, S.A. y Mercantil Gestión y Cobranzas, S.A.

b) *Mercantil Banco, S.A.*

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

c) *Mercantil Bank (Schweiz) AG*

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Suiza, es supervisado por la Swiss Federal Banking Commission y por el Swiss National Bank. En septiembre de 2019 la Autoridad de Servicios Financieros de Suiza (FINMA), autorizó la compra del 100% de las acciones de esta entidad por medio de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. (Nota 30).

d) *Mercantil Bank (Curaçao), N.V.*

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Curaçao, es supervisado por el Banco Central de Curaçao (De Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten).

e) *Mercantil Servicios de Inversión, S.A.*

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

f) Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.

Constituido en Panamá bajo la supervisión de origen de la Superintendencia de Bancos en Panamá. Conformado por las filiales: Mercantil Banco, S.A., Mercantil Bank (Curaçao), N.V., Mercantil Bank (Schweiz) AG, Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. y Mercantil Servicios de Inversión, S.A.

g) Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman)

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de las Islas Caimán, es supervisado por la Autoridad Monetaria de las Islas Caimán (Cayman Islands Monetary Authority, CIMA). Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía presentó a Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman) como una operación discontinua. En noviembre de 2019 se vendió esta filial (Nota 8).

2. Bases de Preparación

Los estados financieros consolidados que se presentan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y con las Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (INIIF) respectivas.

La Compañía presenta el estado consolidado de situación financiera en orden de liquidez.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del uso de costo histórico, excepto por las inversiones a valor razonable y los activos mantenidos para la venta que se presentan a valor razonable, menos los costos asociados a la venta.

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 Administración de la Compañía 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.

La preparación de los estados financieros consolidados, de acuerdo con las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables importantes. Igualmente, requiere que la gerencia utilice su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas en las cuales los supuestos y las estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados, son divulgadas en esta Nota, en el acápite z) *Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros consolidados.*

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

A continuación presentamos las principales políticas contables que utiliza la Compañía para la elaboración de sus estados financieros consolidados:

a) Consolidación y Operación Discontinua

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la Compañía y sus subsidiarias sobre las cuales se ejerce el control. La Compañía 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.

Una operación no se consolida cuando se considera discontinua, esta corresponde a un grupo de activos sobre el cual la Compañía ha dispuesto o enajenado, los mismos pueden estar representados por una línea de negocio o segmento geográfico (Nota 8).

El detalle de las empresas consolidantes de la Compañía al 31 de diciembre se muestra a continuación:

Nombre de la empresa	Localidad	Porcentaje de participación	
		2019	2018
Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.	Panamá	100	100
Mercantil Banco, S.A.(1)	Panamá	100	100
Mercantil Bank (Curaçao), N.V. (1)	Curaçao	100	100
Mercantil Bank (Schweiz) AG (1) (3)	Suiza	100	-
Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman) (1) (2)	Caimán	-	100
Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. (1)	Panamá	100	100
Mercantil Servicios de Inversión, S.A. (1)	Panamá	100	100
Luz Capital LTD. (4)	Caimán	100	100
G200 Leasing LLC (4)	Estados Unidos de América	100	100
Mercantil Arte y Cultura A.C. (4)	Venezuela	100	100
Mercantil Services Corp. (3) (4)	Estados Unidos de América	100	-

(1) Directamente poseídas por Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.

(2) Se presenta como operación discontinua, vendida en noviembre de 2019.

(3) Filial adquirida por Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. en septiembre de 2019.

(4) Directamente poseída por la Compañía.

b) Unidad Monetaria y Moneda Funcional

Los activos, pasivos, ingresos y gastos están registrados con base en la moneda del entorno económico primario en el cual opera cada entidad (moneda funcional). Para la Compañía y sus filiales ubicadas en el exterior, la moneda funcional y de presentación es el dólar estadounidense.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

c) Conversión de Moneda Extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se convierten en la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se llevó a cabo la transacción o el tipo de cambio vigente a la fecha de valuación cuando las partidas son revaluadas. Las utilidades y pérdidas por fluctuación en los tipos de cambio que resultan ya sea por la liquidación de tales operaciones o por la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado consolidado de resultado integral en el rubro de otros ingresos.

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una entidad controlada en el extranjero se reconoce en otro resultado integral y se acumula en una reserva separada en el patrimonio. El monto acumulado se reclasifica a resultados cuando la inversión neta se elimina o se vende.

d) Efectivo, Depósitos en Bancos y Equivalente de Efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y sus equivalentes, solamente el efectivo en caja, los depósitos a la vista y depósitos a plazo con vencimientos originales menores a 90 días, ya que son rubros rápidamente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio de valor.

e) Activos y Pasivos Financieros

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. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros desde su reconocimiento inicial en:

Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR)

Los costos de transacción de dichos activos se registran como gastos en el estado consolidado de resultado integral. Un activo financiero es clasificado en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido o recomprado en un corto plazo o si es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que son administrados juntos y para los cuales existe evidencia de un reciente patrón real de que se hayan realizado ganancias a corto plazo.

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 resultado integral en el período en que se originen en el rubro de Pérdida o Ganancia neta en inversiones y diferencial cambiario.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

A Valor Razonable con Cambio en Otro Resultado Integral (VRCORI)

Un instrumento de deuda es medido a VRCORI sólo 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 los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral 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 de interés efectivo es reconocido en el estado consolidado de resultado integral. Las fluctuaciones cambiarias son registradas como parte del resultado del ejercicio en el cual se incurren. Los dividendos de instrumentos de capital se registran en los resultados cuando la Compañía cuenta con el derecho a recibir el pago correspondiente.

A Costo Amortizado (CA)

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

- El activo es matenido dentro de un modelo de negocio cuya intención es el mantener los activos hasta su vencimiento para obtener flujos contractuales y;
- Los terminos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas especificas a flujos de efectivo que son unicamente 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, la Compañía evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan únicamente pagos de capital e intereses. Al realizar esta evaluación, la Compañía 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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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 el literal “k” (Ingresos y gastos por intereses).

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

La cartera de crédito, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando la Compañía 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.

f) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros tales como depósitos de bancos o clientes son medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

g) Pasivos Financieros Indexados

Los pasivos financieros indexados corresponden a títulos valores que la Compañía tiene en calidad de préstamo o garantía, con el compromiso de devolverlos o comprarlos al finalizar el plazo del acuerdo, incluyendo una contraprestación o precio de la operación.

h) Desincorporación de Activos y Pasivos Financieros

Los activos financieros se desincorporan cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo han expirado o cuando la Compañía 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.

i) Contratos de Seguro

Son aquéllos por los que la filial Mercantil Seguros y Reaseguro, 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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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 y reaseguros son los siguientes:

Seguros generales

Ramos

Incluye los productos de incendio, multirisgo, 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 1 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 resultado integral 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 resultado integral.

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 resultado integral muestra los ajustes en las primas cedidas a reaseguradores.

Seguros de personas

Ramos

Incluye vida tradicional, vida universal, salud individual, accidentes personales, colectivos de vida y salud. La Compañía sólo suscribió pólizas de vida tradicional, accidentes personales, salud y pago único por cáncer.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Primas

El manejo de las primas de ramos de personas es igual que el de ramos generales a excepción de vida individual que se maneja con base en el sistema de efectivo.

Provisión de riesgo en curso y provisión sobre póliza de vida individual

La provisión de riesgo en curso se calcula según lo indicado en la sección de ramos generales. Para la valuación y constitución de la provisión sobre póliza de vida individual, la filial ha documentado en las notas técnicas cada una de las provisiones, calculadas bajo métodos actuariales aceptables por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la filial sólo ha comercializado un producto que está calificado para la generación de reservas matemáticas.

Siniestros

Al 31 de diciembre de 2019 las normas técnicas arrojan una provisión para siniestros incurridos, no reportados (IBNR, Incurred but not Reported) por US\$362mil (2018: US\$630 mil).

Reaseguro

La filial cede riesgos a otras empresas aseguradoras o de reaseguro, con el objeto de limitar las posibles pérdidas, a través de las transferencias de riesgos. La filial no queda eximida de sus obligaciones ante los asegurados o beneficiarios por las cesiones de reaseguro. La filial evalúa las condiciones financieras de las reasegurados contratados y sus calificaciones, así como las concentración de riesgos.

j) Deterioro de Activos Financieros

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, la Compañía evalúa el deterioro de los activos financieros al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera.

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

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

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

- Morosidad.
- Análisis cualitativo - Clasificación en etapas de deterioro.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

Todas las inversiones e 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, la Compañía 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 pérdidas crediticias esperadas para los instrumentos financieros deteriorados

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

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

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

La metodología establecida para la creación de las reservas en la cartera de crédito está diferenciada por una segmentación por créditos con características similares, agrupándolos por tipos de carteras comerciales, consumo e instituciones financieras.

Adicionalmente, se emplea el concepto de créditos significativos y no significativos para determinar los préstamos que son evaluados colectivamente o individualmente.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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 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 contraparte, la Exposición ante el Incumplimiento (EI) que está relacionado con el costo amortizado de los activos financieros y la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) como la tasa que representa la exposición que no se recupera cuando la contraparte se declara en incumplimiento o default.

Ajustes prospectivos

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

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

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Compañía 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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Política de Castigo

La Compañía 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.

k) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses para todos los instrumentos financieros se reconocen en el estado consolidado de resultado integral, utilizando el método de interés efectivo.

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

El método de tasa de interés efectiva es 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, la Compañía 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.

l) Ingresos por Contratos con Clientes

La Compañía evaluó los contratos y compromisos establecidos con los clientes, identificando el cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15 y evaluando el impacto en el reconocimiento en sus estados financieros consolidados.

Para las obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño. Cuando la Compañía 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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

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

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

m) Primas por Contratos de Seguros

Los ingresos por primas se reconocen en la emisión de la póliza. Pueden existir porciones de primas que corresponden 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 vigencia que corresponda a ejercicios posteriores serán registradas en primas diferidas. Las mismas se reconocerán como ingresos en el momento en que inicien su vigencia.

n) 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 la Compañía 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 cargado al resultado del período. El activo por derecho de uso se deprecia a través del método de línea recta, por el menor de los plazos; entre la vida útil del activo o el plazo de arrendamiento.

La medición inicial del activo por derecho de uso, incluye:

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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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 incremental por préstamos del arrendamiento.

o) Edificio, Mobiliario, Equipos de Transporte y Mejoras

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

Edificio	40 años
Mobiliario y equipos de transporte	4 - 10 años
Mejoras a la propiedad arrendada	4 - 10 años
Obras de arte	4 - 10 años

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

p) Activos Intangibles

El valor de la adquisición de las licencias de software es capitalizado con base en el costo incurrido en la compra y de acuerdo con el uso específico del mismo. El costo es amortizado sobre el período de vigencia de las licencias.

q) Activos Clasificados como Mantenedos 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 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

r) Provisiones, Pasivos Contingentes y Compromisos

Las provisiones son reconocidas en el grupo de otros pasivos cuando: a) la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; b) es probable que la Compañía 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.

s) 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 que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según lo 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.

La Compañía mantiene una provisión para pérdidas 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.

t) 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 N° 44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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 utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Seguro Social

De acuerdo con la Ley No.51 del 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, con base en un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado de Panamá para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde la Compañía no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizadas.

Al 31 de diciembre de 2019 la filial Mercantil Banco, S.A. tiene 160 empleados, Mercantil Seguros y Reaseguros Panamá, S.A. tiene 15 empleados, Mercantil Servicios de Inversión, S.A. tiene 13 empleados, Mercantil Bank (Schweiz) AG tiene 22 empleados, Mercantil Bank (Curaçao) tiene 3 empleados, Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. tiene 1 empleado y Mercantil Services Corp. tiene 5 empleados; las otras filiales de la Compañía no poseen empleados.

u) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta del año comprende, tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del período corriente.

El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto sobre la renta neta gravable del período, utilizando la tasa vigente de impuesto sobre la renta a la fecha del estado consolidado de situación financiera de acuerdo con las regulaciones fiscales aplicables a cada entidad del grupo.

El impuesto sobre la renta diferido es provisto por completo, utilizando el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que se originan entre la base fiscal de los activos y pasivos, y sus valores en libros para efectos de los estados financieros consolidados. 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 espera sean aplicadas cuando el impuesto sobre la renta diferido activo se realice o el impuesto sobre la renta diferido pasivo sea liquidado.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

v) Operaciones de Custodia de Valores

La Compañía proporciona el servicio de custodia de valores. Las inversiones en valores mantenidas en custodia no se incluyen en los estados financieros consolidados. La comisión generada por la custodia de valores es registrada como ingreso por servicios en el estado consolidado de resultado integral.

w) Dividendos

Los dividendos decretados en efectivo se registran como pasivos una vez sean aprobados por la Asamblea General de Accionistas.

x) Otro Resultado Integral

El otro resultado integral está compuesto por el resultado neto, traducción de moneda en operación extranjera y los cambios resultantes de la ganancia o pérdida no realizada de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

y) Resultado Neto por Acción

El resultado neto básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto del período entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el año. La Compañía no tiene instrumentos implícitos potencialmente diluibles en circulación y, por lo tanto, para propósitos del cálculo del resultado neto por acción, la Compañía tenía una estructura de capital simple, Nota 20.

z) Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros consolidados

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 la provisión para cartera de préstamos (Notas 2-j, 4 y 9), la provisión de impuesto sobre la renta corriente y diferido (Notas 2-u y 19), deterioro de las primas por cobrar (Nota 15) y la determinación de valores razonables, Nota 5.

En forma periódica, la Compañía analiza la recuperabilidad de su portafolio de cartera de préstamos, la cual es unas de sus estimaciones más significativas, aplicando estimaciones basadas en su experiencia de pérdidas históricas. La metodología y variables utilizadas para este análisis son revisadas regularmente por la gerencia para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y las pérdidas reales. Una variación en los flujos futuros de efectivo de +/- 10% podría resultar en un incremento o disminución en la provisión de préstamos analizados en forma individual en +/- US\$92,82 mil, respectivamente. Una variación de +/- 10% en los ratios de pérdida podría resultar en un incremento o disminución en la provisión de préstamos analizados en forma colectiva en +/- US\$0,86 millones, y de +/- US\$967,98 mil si se incluye la porción contingente y US\$957,52 mil sin incluir la parte contingente.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Deterioro de Primas por Cobrar

En términos generales, si se ha deteriorado un activo por contrato de seguro y/o reaseguro cedido, la filial Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. reducirá su valor en libros y reconocerá en resultados una pérdida por deterioro. En relación con cuentas por cobrar derivadas de reaseguro cedido, dicha filial considera que existe probabilidad baja de impago por parte de sus reaseguradores dado el perfil de los mismos. 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.

Dicha filial ha establecido como política la aplicación de los lapsos legales previstos en la Ley en Panamá para mantener la antigüedad de la cartera en niveles razonables, con excepciones que puedan considerarse sólo bajo autorización de funcionarios específicos de la Compañía. En todo caso, la gerencia ha establecido como mecanismo inicial de determinación de deterioro de las cuentas por cobrar por primas el 100% de las cuentas por cobrar a más de 90 días, basados en los Artículos No.154 al 161 de la Ley No.12 del 2012 en Panamá que establecen: la no cobertura hasta el pago de la primera cuota de prima y 30 días de suspensión de cobertura. El monto resultante de la aplicación de esta política se lleva a los resultados del ejercicio. Esta política estará sujeta a revisión en función de la experiencia en la medida que aumente el volumen de sus operaciones y se genere mayor conocimiento del perfil de sus clientes.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto de la provisión para primas de dudoso cobro es de US\$211 mil y US\$126 mil, respectivamente.

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 la empresa por ramo.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

La Gerencia considera que las provisiones brutas para los siniestros en trámite 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.

aa) Nuevos pronunciamientos

Nuevas normas y enmiendas que han sido adoptadas por la Compañía a partir del 1 de enero de 2019.

Las siguientes normas y enmiendas fueron adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de enero de 2019:

- a) Arrendamiento - NIIF 16.
- b) Modificaciones a la NIIF 9 – Características de cancelación anticipada con compensación negativa.
- c) CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias.

Los impactos de estas adopciones se encuentran detallados en la Nota 3.

No hay otras nuevas normas o interpretaciones que estén vigentes en el período 2019 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

Nuevas normas que han sido publicadas, pero que no son mandatorias para el período terminado el 31 de diciembre de 2019 y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

Contrato de Seguros – NIIF 17

Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguros emitidos. Esta norma reemplazará a la NIIF 4, la cual permite en la actualidad una diversidad de prácticas contables en la contabilización de los contratos de seguros. La NIIF 17 cambiará 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 inicia en o después del 1 de enero de 2021 y se permite la adopción anticipada si la NIIF 15 y la NIIF 9 son también aplicadas. La Compañía está realizando la evaluación de los impactos que tendrá la aplicación de la misma.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Modificaciones en NIC 1 "Presentación de Estados Financieros y NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores"

Establece modificaciones a la definición de material, lo cual ayudará a las compañías a decidir si la información debe ser incluida en las cuentas anuales consolidadas. Estas modificaciones aclaran dicha definición e incluyen guías de cómo debe ser aplicada. Las modificaciones se aplicarán a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada. La Compañía evaluará de acuerdo con la nueva definición el contenido de sus cuentas anuales consolidadas, aunque no se esperan cambios significativos.

No hay otras nuevas normas o interpretaciones que estén vigentes en el período 2019 que causen un efecto material en el período actual y períodos futuros.

bb) 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.

cc) Combinación de negocios

La combinación de compañías bajo control común producto de reorganizaciones, se medirá por sus importes en libros inmediatamente antes de la fecha de adquisición y no reconocerá una ganancia o pérdida en resultados sobre activos o pasivos que controla tanto antes como después de la combinación de negocios.

dd) Reclasificación

Para propósitos de una mejor comparación, las cifras comparativas del período 2018 incluyen una reclasificación en el estado consolidado de situación financiera; US\$1,034 mil de la cuenta de impuesto complementario (otros activos) a la cuenta de utilidades no distribuidas; US\$432 mil de la cuenta de impuestos por pagar (activos varios) a la cuenta de pasivos varios (impuestos por pagar); US\$68 mil correspondiente a la reserva de contingencias de crédito, de la cuenta de provisión para cartera de crédito a la cuenta de otros pasivos. Esta reclasificación no tiene un efecto material en el estado consolidado de situación financiera al inicio del período 2018.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

3. Adopción de Nuevas Normas

Arrendamientos - NIIF 16

En enero 2016 el IABS publicó la NIIF 16, la cual elimina la clasificación de los arrendamientos en operativos o financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, utilizando la tasa de endeudamiento y se presentan como activos por derecho de uso.

La Compañía aplicó la exención de la norma para los contratos de arrendamientos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos, aplicando las siguientes opciones prácticas para los contratos vigentes a esa fecha:

- Exención para no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para contratos con plazo menor a 12 meses.
- Se excluyeron arrendamientos en los que el activo subyacente sea de bajo valor.
- La exclusión de los costos directos iniciales para la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la solicitud inicial.
- El uso de una tasa de descuento única para una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares.

Estas exenciones al reconocimiento y sus respectivos pagos se encuentran registrados como gastos de alquiler en los resultados del año.

Algunas filiales de la Compañía tienen compromisos de arrendamiento operativo no cancelable. La evaluación indica que estos acuerdos cumplen con la definición de arrendamiento según la NIIF 16 y, por lo tanto, las filiales reconocieron un derecho de uso activo y un pasivo correspondiente con respecto a todos estos arrendamientos a menos que califiquen para arrendamientos de bajo valor o de corto plazo tras la aplicación de la NIIF 16. El nuevo requisito para reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento relacionado tiene un impacto en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Además, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos reemplaza el gasto de arrendamiento operativo en línea recta con un cargo por depreciación para los activos por derecho de uso y los gastos por intereses en los pasivos por arrendamiento.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

La adopción de NIIF 16 no es retrospectiva al período comparativo. En enero de 2019, la Compañía realizó la adopción de la referida política bajo el método retrospectivo simplificado generándose un incremento en el activo por US\$4,109 mil, así como del pasivo financiero de US\$3,875 mil, una provisión para desmantelamiento por US\$232 mil y un gasto financiero de US\$70 mil y la tasa de intereses utilizada para la determinación de pasivo financiero por arrendamiento oscila entre 4.6% y 5.9%.

Medición del pasivo por arrendamiento financiero:

Compromisos por arrendamientos operativos a 31 de diciembre de 2018 descontados utilizando la tasa de interés incremental de préstamos del arrendatario a la fecha de aplicación inicial de la adopción de la NIIF 16	2,847
Más: Ajuste como resultado de extensión de contratos	1,115
(Menos): Arrendamientos a corto plazo no reconocidos como pasivos	(1)
(Menos): Arrendamientos de bajo valor no reconocidos como pasivos	<u>(86)</u>
Pasivo por arrendamiento reconocido el 1 de enero de 2019	<u>3,875</u>

La adopción de las normas relativas a Modificaciones a la NIIF 9 – Características de cancelación anticipada con compensación negativa y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, no generaron impacto en los estados financieros consolidados.

4. Administración de Riesgos Financieros y Riesgo Operacional

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a variedades de riesgos financieros y al riesgo operacional, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgos. Estas políticas están dirigidas a minimizar el riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo operacional. La exposición a estos riesgos involucra el seguimiento de análisis, evaluaciones y aceptación de un nivel de riesgo o combinaciones de riesgos, administrados con límites máximos de exposición y mediante escalonados niveles de aprobación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

1) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en que la contraparte no pueda cumplir con sus pagos y obligaciones al vencimiento. Los activos financieros, que potencialmente presentan riesgo crediticio, corresponden primordialmente a depósitos en bancos que devengan intereses, cartera de préstamos, inversiones y cuentas cobrar de seguros y otras.

La exposición al riesgo de crédito es monitoreada por la Compañía mediante un análisis regular de la capacidad de los pagos de los prestatarios. La Compañía estructura el nivel de riesgo de crédito colocando límites en relación con un prestatario o un grupo de prestatarios. La Compañía, en algunos casos, solicita garantías fiduciarias, hipotecarias, prendarias o certificados de depósito, previa evaluación de las características específicas de los prestatarios.

Cartera de préstamos

En el proceso de medir los riesgos de crédito en préstamos a clientes y bancos, la Compañía 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.

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

Bajo la gestión del riesgo de crédito, se realiza un seguimiento continuo del riesgo de concentración mediante el análisis de la cartera, las revisiones de los límites de exposición y el establecimiento de políticas de crédito. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene concentraciones de riesgo mayores al 5,4%, tanto para prestatarios individuales como para grupos económicos.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

Al cierre de cada trimestre, la Compañía revisa no menos del 70% de los créditos mantenidos en la cartera de préstamos, a los fines de determinar la clasificación de los mismos e identificar los préstamos deteriorados. Los préstamos son clasificados en las siguientes categorías:

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

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

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.

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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Ajustes macroeconómicos

La metodología plantea la construcción de un factor de ajuste cíclico a la morosidad estimado mediante distintas variables económicas, permitiendo expresar la variabilidad de la morosidad sistémica atribuida a las de ajuste macroeconómicos como aproximación a las variaciones de la PD a 12 meses y vitalicia (lifetime). Finalmente, se plantea la aplicación del Factor de Ajuste Macroeconómico considerando las expectativas sobre el entorno económico, ponderando varios escenarios, los cuales se elaboran a través de la proyección de las variables fundamentales por modelos autorregresivos.

Adicionalmente, la Compañía utiliza modelos internos de calificación basados en el comportamiento histórico de la cartera de préstamos, dependiendo de los segmentos de clientes y productos al consumo.

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

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

Inversiones

Las operaciones afectadas por el riesgo de crédito están representadas por activos designados a valor razonable a través de resultados y activos a través de resultado integral. La Compañía establece los límites de exposición para cada riesgo, entre los cuales se encuentra el monto potencial de pérdida, medida en desviaciones estándar en los factores de mercado, criterio riesgo/retorno para la fijación de límites de riesgo de precio y fijación del presupuesto anual. La inversión en instrumentos financieros es manejada como una manera de obtener una mejor calidad en crédito y mantener una fuente confiable y disponible de requerimientos de fondos.

La Junta Directiva y Comité de Riesgos de cada filial aprueban las compras y ventas de inversiones bajo las políticas de inversión y los lineamientos establecidos por el Comité de Riesgos.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

La Gerencia 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 de cada filial.

El análisis de las inversiones de la Compañía al 31 de diciembre, según su calificación de riesgo basado en Standard & Poor's o su equivalente se presentan a continuación:

	Activos financieros con cambios en resultado Integral	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
2019			
AAA a A	80,329	87,763	168,092
BBB a BBB-	124,140	169,432	293,572
CCC+ a CCC-	5,797	2,117	7,914
NCxx	<u>17,140</u>	<u>6,780</u>	<u>23,920</u>
	<u>227,406</u>	<u>266,092</u>	<u>493,498</u>
2018			
AAA a A	13,667	37,244	50,911
BBB a BBB-	186,053	161,606	347,659
CCC+ a CCC-	6,158	2,089	8,247
NC	<u>-</u>	<u>19,469</u>	<u>19,469</u>
	<u>205,878</u>	<u>220,408</u>	<u>426,286</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Concentración de activos y pasivos

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

	Centro América	Suramérica	Norte América	Otros países	Total
2019					
Activo					
Efectivo, depósitos en bancos y equivalente de efectivo	43,023	4,359	7,615	12,357	67,354
Inversiones	306,883	4,613	109,551	72,451	493,498
Cartera de préstamos, neto	474,438	30,521	6,938	110,127	622,024
Préstamos de margen	5,811	-	-	-	5,811
Primas por cobrar	<u>23,143</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,143</u>
Total activo	<u>853,298</u>	<u>39,493</u>	<u>124,104</u>	<u>194,935</u>	<u>1,211,830</u>
Pasivo					
Depósitos de clientes	116,366	421,912	69,508	152,034	759,820
Pasivos financieros indexados	23,610	-	-	-	23,610
Pasivo por arrendamiento	6,572	-	-	-	6,572
Otros pasivos	<u>50,642</u>	<u>181</u>	<u>15,616</u>	<u>3,833</u>	<u>70,272</u>
	<u>197,190</u>	<u>422,093</u>	<u>85,124</u>	<u>155,867</u>	<u>860,274</u>
2018					
Activo					
Efectivo, depósitos en bancos y equivalente de efectivo	43,940	10,727	45,971	1,566	102,204
Inversiones	144,551	7,723	78,132	195,880	426,286
Cartera de préstamos, neto	330,062	12,900	101	34,875	377,938
Préstamos de margen	5,109	-	-	-	5,109
Primas por cobrar	<u>11,938</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,938</u>
Total activos	<u>535,600</u>	<u>31,350</u>	<u>124,204</u>	<u>232,321</u>	<u>923,475</u>
Pasivo					
Depósitos de clientes	78,587	432,020	3,968	25,241	539,816
Pasivos financieros indexados	30,345	-	-	-	30,345
Otros pasivos	<u>34,292</u>	<u>-</u>	<u>3,500</u>	<u>1,006</u>	<u>38,798</u>
Total pasivos	<u>143,224</u>	<u>432,020</u>	<u>7,468</u>	<u>26,247</u>	<u>608,959</u>

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 préstamos, 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 Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

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

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

- El análisis cualitativo: señala cuando existe un aumento en el riesgo de impago, bien sea por las circunstancias individuales del deudor o su sector económico.
- Presunción refutable (Backstop): se produce un incremento significativo en el riesgo cuando los pagos contractuales están morosos con más de 30 días (para la transición de etapa 1 a 2) y 90 días (para transición de etapa 2 a la 3).
- Al evaluar colectivamente el posible deterioro de un grupo de créditos, los flujos futuros se estiman sobre la base de la experiencia histórica para activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo, utilizando enfoques basados en fórmulas o métodos estadísticos para determinar las pérdidas por deterioro.

Garantías

La Compañía puede requerir la constitución de garantías. Con base en una evaluación de crédito de la contraparte, los tipos de garantía requeridos varían y pueden estar constituidos, entre otros, por cuentas por cobrar, inventarios, propiedades y equipos e inversiones en títulos valores.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen préstamos vencidos no deteriorados.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de préstamos por tipo de riesgo al 31 de diciembre, Nota 9:

	2019			Total	2018 Total
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3		
Préstamos a costo amortizado:					
Grado 1: Normal	614,980	2,638	-	617,618	371,015
Grado 2: Mención Especial	-	3,196	629	3,825	5,030
Grado 3: Subnormal	-	-	4,986	4,986	5,847
Grado 4: Dudoso	-	141	6,548	6,689	5,886
Grado 5: Irrecuperable	-	-	1,649	1,649	72
Monto bruto	<u>614,980</u>	<u>5,975</u>	<u>13,812</u>	<u>634,767</u>	<u>387,850</u>
Menos:					
Provisión por pérdida crediticia esperada:					
Cartera comercial	(4,702)	(391)	(4,308)	(9,401)	(7,621)
Cartera de consumo *	<u>(897)</u>	<u>(580)</u>	<u>(1,322)</u>	<u>(2,799)</u>	<u>(2,040)</u>
Total provisión	<u>(5,599)</u>	<u>(971)</u>	<u>(5,630)</u>	<u>(12,200)</u>	<u>(9,661)</u>
Comisiones descontadas no Ganadas	<u>(543)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(543)</u>	<u>(251)</u>
Valor en libros neto	<u>608,838</u>	<u>5,004</u>	<u>8,182</u>	<u>622,024</u>	<u>377,938</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019, un total de préstamos por US\$5,628 mil (2018: US\$6,427 mil) han sido evaluados individualmente generando una reserva de crédito por US\$3,553 (2018: US\$3,218 mil); y un total de préstamos por US\$629,139 mil (2018: US\$381,423 mil) han sido evaluados colectivamente generando una reserva de crédito por US\$8,647 mil (2018: US\$6,443 mil).

2) 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) de las filiales de la Compañía, los que quedan evidenciados en las minutas y presentadas trimestralmente a la Junta Directiva.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

La Compañía realiza la administración de riesgos siguiendo políticas corporativas, establecidas en el Manual de Políticas de Riesgo de Mercado de MERCANTIL. 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 la evaluación 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 la fluctuación de la economía de los mercados internacionales, la Compañía 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 estrés por la caída de los precios de los títulos valores emitidos por mercados emergentes.

Riesgo por tasa de interés

El riesgo por aumento o disminución en la tasa de interés, afectan los activos y pasivos, según el tipo de tasas variables o tasas fijas que estén contratadas. El impacto potencial en pérdidas, se materializa por los descalces temporales existentes entre los activos y pasivos del estado consolidado de situación financiera.

Para medir el riesgo por cambio en la tasa de interés, la Compañía simula un análisis de estrés 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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

La Compañía aplica la metodología de Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés), para el portafolio de inversiones clasificado a valor razonable a través de resultados y a valor razonable a través de resultado integral. Esta metodología muestra el máximo riesgo potencial que pudiera afrontar la Compañía 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 de la Compañía.

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

	2019			2018		
	Promedio %	Máximo %	Mínimo %	Promedio %	Máximo %	Mínimo %
Riesgo de títulos de renta fija	<u>2.09</u>	<u>11.75</u>	<u>0.12</u>	<u>9.78</u>	<u>0.46</u>	<u>27.19</u>
Total VAR	<u>2.09</u>	<u>11.75</u>	<u>0.12</u>	<u>9.78</u>	<u>0.46</u>	<u>27.19</u>

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, la Compañía realiza un seguimiento de las variables que influyen en el movimiento de éstas y que afectan a los activos y pasivos financieros, manteniendo controles periódicos y estableciendo mitigantes sobre las exposiciones existentes.

En el cuadro siguiente se presentan los efectos de los ingresos por intereses netos de la Compañía ante variaciones de 100 puntos básicos al alza y 25 puntos a la baja en la curva de tasas de interés al 31 de diciembre:

	2019	2018
Ganancia (pérdida)		
% Sensibilidad del margen financiero		
+ 100 bps	14.15	14.10
-25 bps	(0.60)	(1.10)
% Sensibilidad del patrimonio		
+ 100 bps	(7.60)	(10.40)
-25 bps	4.70	4.50

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

La Compañía mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés. A continuación se presenta un resumen de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés al 31 de diciembre, que incluye los activos y pasivos financieros clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, lo que ocurra primero. Las tasas de interés de los préstamos pueden ser revisadas y cambiadas por la Compañía en cualquier momento durante la vigencia de préstamo.

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Sin causación de intereses	Total
2019							
Activo							
Efectivo, depósitos en bancos y equivalente de efectivo	3,000	-	-	-	-	64,354	67,354
Cartera de préstamos (*)	48,447	109,474	192,635	134,784	149,427	-	634,767
Inversiones	42,200	22,604	233,685	152,522	41,195	1,292	493,498
Préstamos de margen	-	-	-	-	-	5,811	5,811
Primas por cobrar	-	-	-	-	-	<u>23,143</u>	<u>23,143</u>
Total	<u>93,647</u>	<u>132,078</u>	<u>426,320</u>	<u>287,306</u>	<u>190,622</u>	<u>94,600</u>	<u>1,224,573</u>
Pasivo							
Depósitos	127,265	151,770	191,841	63,766	286	224,892	759,820
Pasivos financieros indexados	1,229	6,233	9,493	2,807	3,256	592	23,610
Pasivos por arrendamiento	20	118	550	2,962	2,922	-	6,572
Otros pasivos	<u>666</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,610</u>	<u>1,005</u>	<u>66,991</u>	<u>70,272</u>
Total	<u>129,180</u>	<u>158,121</u>	<u>201,884</u>	<u>71,145</u>	<u>7,469</u>	<u>292,475</u>	<u>860,274</u>
Posición neta	<u>(35,533)</u>	<u>(26,043)</u>	<u>224,436</u>	<u>216,161</u>	<u>183,153</u>	<u>(197,875)</u>	<u>364,299</u>
2018							
Activo							
Efectivo, depósitos en bancos y equivalente de efectivo	-	-	-	-	-	102,204	102,204
Cartera de préstamos (*)	35,123	38,517	126,927	71,717	112,908	2,658	387,850
Inversiones	14,713	298	199,560	176,463	33,663	1,589	426,286
Préstamos de margen	-	-	-	-	-	5,109	5,109
Primas por cobrar	-	-	-	-	-	<u>11,938</u>	<u>11,938</u>
Total	<u>49,836</u>	<u>38,815</u>	<u>326,487</u>	<u>248,180</u>	<u>146,571</u>	<u>123,498</u>	<u>933,387</u>
Pasivo							
Depósitos	85,628	14,763	197,027	36,747	-	205,651	539,816
Pasivos financieros indexados	2,191	-	12,564	5,380	6,671	3,539	30,345
Otros pasivos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,006</u>	<u>37,792</u>	<u>38,798</u>
Total	<u>87,819</u>	<u>14,763</u>	<u>209,591</u>	<u>42,127</u>	<u>7,677</u>	<u>246,982</u>	<u>608,959</u>
Posición neta	<u>(37,983)</u>	<u>24,052</u>	<u>116,896</u>	<u>206,053</u>	<u>138,894</u>	<u>(123,484)</u>	<u>364,299</u>

(*) No incluyen provisión para cartera de préstamos ni comisiones no devengadas.

Riesgo de moneda

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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

El estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre incluye los siguientes activos y pasivos financieros en moneda extranjera:

	Bolívares	Euros	Florines	Totales
2019				
Activo				
Depósitos a la vista en bancos	—	<u>156</u>	<u>18</u>	<u>174</u>
Pasivo				
Depósitos de clientes	—	<u>217</u>	—	<u>217</u>
2018				
Activo				
Efectivo y sus equivalentes	-	1,261	9	1,270
Inversiones	—	<u>3,828</u>	—	<u>3,828</u>
Total de activo	—	<u>5,089</u>	<u>9</u>	<u>5,098</u>
Pasivo				
Depósitos de clientes	<u>97</u>	<u>330</u>	—	<u>427</u>

3) Riesgos de liquidez

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

La Compañía revisa diariamente sus recursos disponibles en efectivo, colocaciones “overnight”, cuentas corrientes, vencimiento de depósitos, préstamos y las garantías y márgenes.

La Compañía desarrolla simulaciones de estrés 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.

La Compañía 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 Compañía 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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Para la estrategia de inversión, la Compañía garantiza un nivel adecuado de liquidez. Una parte importante del efectivo es invertida en instrumentos a corto plazo.

A continuación se presentan los vencimientos de los activos y pasivos de acuerdo a su fecha contractual:

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	Total
2019							
Activo							
Efectivo, depósitos en bancos y equivalente de efectivo	67,354	-	-	-	-	-	67,354
Cartera de préstamos (*)	48,447	109,474	192,635	134,784	149,427	-	634,767
Inversiones	42,200	22,604	233,685	152,522	41,195	1,292	493,498
Préstamos de margen	-	-	-	-	-	5,811	5,811
Activo por derecho de uso	-	-	-	-	-	6,615	6,615
Edificio, mobiliario, equipos y mejoras, neto	-	-	-	-	-	37,555	37,555
Activos restringidos	-	-	-	-	-	951	951
Activo mantenido para la venta	-	-	530	-	-	-	530
Impuesto sobre la renta diferido	-	-	2,351	234	-	-	2,585
Otros activos	145	23,143	23,352	-	-	6,971	53,611
Total	158,146	155,221	452,553	287,540	190,622	59,195	1,303,277
Pasivo							
Depósitos	352,157	151,770	191,841	63,766	286	-	759,820
Pasivos financieros indexados	1,229	6,233	9,493	2,807	3,256	592	23,610
Pasivos por arrendamiento	20	118	550	2,962	2,922	-	6,572
Otros pasivos	666	-	-	1,610	1,005	66,991	70,272
Total	354,072	158,121	201,884	71,145	7,469	67,583	860,274
Posición neta	<u>(195,926)</u>	<u>(2,900)</u>	<u>250,669</u>	<u>216,395</u>	<u>183,153</u>	<u>(8,388)</u>	<u>443,003</u>
2018							
Activo							
Efectivo, depósitos en bancos y equivalente de efectivo	102,204	-	-	-	-	-	102,204
Cartera de préstamos (*)	35,123	38,517	126,927	71,717	112,908	2,658	387,850
Inversiones	14,713	298	199,560	176,463	33,663	1,589	426,286
Préstamos de margen	-	-	-	-	-	5,109	5,109
Operación discontinua	-	-	-	-	-	24,030	24,030
Edificio, mobiliario, equipos y mejoras, neto	-	-	-	-	-	35,747	35,747
Activos restringidos	-	-	-	-	-	549	549
Activo mantenido para la venta	-	-	2,819	-	-	-	2,819
Impuesto sobre la renta diferido	-	-	1,652	1,404	-	-	3,056
Otros activos	494	11,938	7,314	-	-	1,440	21,186
Total	152,534	50,753	338,272	249,584	146,571	71,122	1,008,836
Pasivo							
Depósitos	291,279	14,763	197,027	36,747	-	-	539,816
Pasivos financieros indexados	2,191	-	12,564	5,380	6,671	3,539	30,345
Operación discontinua	-	-	-	-	-	10,536	10,536
Otros pasivos	-	-	-	-	1,006	37,792	38,798
Total	293,470	14,763	209,591	42,127	7,677	51,867	619,495
Posición neta	<u>(140,936)</u>	<u>35,990</u>	<u>128,681</u>	<u>207,457</u>	<u>138,894</u>	<u>19,255</u>	<u>389,341</u>

(*) No incluyen provisión para cartera de préstamos ni comisiones no devengadas.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

A continuación se presenta al 31 de diciembre un análisis de los vencimientos de los pasivos, determinados con base en el 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	Sin vencimiento	Total
2019							
Pasivo							
Depósitos	127,265	151,770	191,841	63,766	286	224,892	759,820
Pasivos financieros indexados	1,229	6,233	9,493	2,807	3,256	592	23,610
Pasivos por arrendamiento	20	118	550	2,962	2,922	-	6,572
Otros pasivos	<u>666</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,610</u>	<u>1,005</u>	<u>66,991</u>	<u>70,272</u>
Total de pasivo	<u>129,180</u>	<u>158,121</u>	<u>201,884</u>	<u>71,145</u>	<u>7,469</u>	<u>292,475</u>	<u>860,274</u>
2018							
Pasivo							
Depósitos	83,327	14,763	197,027	36,747	-	207,952	539,816
Pasivos financieros indexados	30,345	-	-	-	-	-	30,345
Otros pasivos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,006</u>	<u>37,792</u>	<u>38,798</u>
Total de pasivo	<u>113,672</u>	<u>14,763</u>	<u>197,027</u>	<u>36,747</u>	<u>1,006</u>	<u>245,744</u>	<u>608,959</u>

4) Administración de capital

Gestión de capital

La Compañía 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.

Las filiales de la Compañía mantienen 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 de la Compañía son las de asegurar un capital sólido para el desarrollo de los negocios de inversión y crédito.

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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Requerimientos de capital regulatorio

Algunas de las filiales de la Compañía están sujetas a varias exigencias de capital mínimo, impuestas por sus entes reguladores. El incumplimiento de estos requerimientos de capital mínimo puede dar lugar a la aplicación de ciertas acciones y medidas por parte de los entes reguladores, que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros consolidados de la Compañía, en el caso de que fueran procedentes. A continuación se presentan los requerimientos de capital de sus principales filiales bancarias al 31 de diciembre:

	Mínimo requerido %	2019 Mantenido %	2018 Mantenido %
Adecuación de capital			
Mercantil Banco, S.A.	8	12,5	12.8
Mercantil Bank Curaçao, N.V.	8	68.0	26.0
Mercantil Servicios de Inversión, S.A.	8	44.0	49.0

A continuación se presenta el porcentaje de patrimonio sobre activo total:

	2019 %	2018 %
Patrimonio sobre activo total		
Mercantil Banco, S.A.	8.4	8.3
Mercantil Bank (Curaçao), N.V.	46.8	29.3
Mercantil Servicios de Inversión, S.A.	14.1	9.3

5) 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 la Compañía para la gestión del riesgo operacional permite realizar procesos internos de identificación, evaluación, cuantificación, seguimiento y mitigación de los riesgos operacionales. De igual forma, dicha estructura es capaz de brindar, a los niveles gerenciales correspondientes, información que sirva de base para el establecimiento de prioridades y toma de decisiones.

La gestión del riesgo operacional en la Compañía 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 de la Compañía.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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 corroborados 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.

Las inversiones registradas a valor razonable se encuentran 100% clasificadas por su jerarquía en el Nivel 2.

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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

Inversiones al valor razonable con cambios en resultados a través de otro resultado integral

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, la Compañía 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 el Nivel 2 corresponden a precios de contrapartes profesionales publicados por los servicios de proveedores de información financiera a nivel internacional, tales como Bloomberg y Thomson Reuters.

Depósitos en bancos

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

Cartera de préstamos

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

Depósitos de clientes

El valor razonable de los depósitos sin vencimiento definido, tales como cuentas corrientes y cuentas de ahorro, está representado por el monto pagadero o exigible a la fecha de reporte. El valor razonable de los depósitos a plazo fijo a más de 1 año es determinado mediante el valor presente de los flujos futuros de efectivo descontados, usando la tasa de interés actual de mercado para depósitos de similares características, bajo esta categoría se presentan dentro del Nivel 2.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

	2019		2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo				
Efectivo, depósitos en bancos y equivalente de efectivo	67,354	67,354	102,204	102,204
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	266,092	266,092	205,878	205,878
Inversiones en títulos a valor razonable con cambios en otro resultado integral	227,406	227,406	220,408	220,408
Cartera de préstamos, neta	622,024	570,931	377,870	318,976
Préstamos de margen	5,811	5,811	5,109	5,109
Primas por cobrar	23,143	23,143	11,938	11,938
	<u>1,211,830</u>	<u>1,160,737</u>	<u>923,407</u>	<u>864,513</u>
Pasivo				
Depósitos de clientes	759,821	680,339	539,816	491,246
Pasivos financieros indexados	23,610	23,610	30,345	30,345
Pasivo por arrendamiento	6,572	6,572	-	-
	<u>790,003</u>	<u>710,521</u>	<u>570,161</u>	<u>521,591</u>

6. Efectivo, Depósitos en Bancos y Equivalentes de Efectivo

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

	2019	2018
Efectivo	<u>10,551</u>	<u>1,446</u>
Depósitos en bancos		
A la vista en bancos	42,402	96,503
A plazo en bancos menores a 90 días	<u>13,812</u>	<u>4,000</u>
Total depósitos en banco	<u>56,214</u>	<u>100,503</u>
Otras instituciones financieras	<u>589</u>	<u>255</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>67,354</u>	<u>102,204</u>

Las tasas promedio de los depósitos en bancos es entre 1.40% a 1.50%.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

7. Inversiones

a) Inversiones en activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados y sus intereses al 31 de diciembre se resumen a continuación:

	2019	2018
Corporaciones de los Estados Unidos de América	91,305	41,274
Agencia del gobierno de los Estados Unidos de América	50,899	5,872
Corporaciones de Irlanda	34,577	-
Empresas privadas	25,930	140,230
Corporaciones de Luxemburgo	16,496	-
Corporaciones Países Bajos	12,738	-
Corporaciones de México	9,328	1,207
Petróleos de Brasil	6,772	9,608
Corporaciones de Japón	6,154	-
Corporaciones de Colombia	4,506	-
República de Panamá	2,876	-
Corporaciones de Panamá	2,012	-
Corporaciones de Italia	1,069	-
Corporaciones de Chile	649	1,754
República de Argentina	490	-
Corporaciones de Costa Rica	291	938
República Bolivariana de Venezuela	-	4,995
	<u>266,092</u>	<u>205,878</u>

b) Inversiones en activos financieros con cambios a través de otro resultado integral

Las inversiones en activos financieros con cambios a través de otro resultado integral y sus intereses al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2019	2018
Bonos emitidos		
Agencia del gobierno de los Estados Unidos de América	61,828	15,125
República de Panamá	57,409	52,219
Corporaciones de los Estados Unidos de América	26,429	11,346
Corporaciones de México	19,672	13,770
Empresas privadas	17,379	91,314
Corporaciones de Panamá	17,293	19,071
Bonos de otros gobiernos	13,058	17,563
Corporaciones de Brasil	5,365	-
Corporaciones de Colombia	4,934	-
Corporaciones de Chile	4,039	-
	<u>227,406</u>	<u>220,408</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

A continuación se presenta el movimiento de las inversiones en activos a valor razonable con cambios en otro resultado integral al 31 de diciembre:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	220,408	230,107
Compras	673,653	115,016
Venta y redenciones	(671,372)	(137,910)
Intereses por cobrar	(138)	43
Cambio en el valor razonable	<u>4,855</u>	<u>13,152</u>
Saldo al final del año	<u><u>227,406</u></u>	<u><u>220,408</u></u>

A continuación se presenta el movimiento de la ganancia o pérdida no realizada al 31 de diciembre:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	(5,496)	(1,208)
Cambio del valor razonable	7,061	(3,990)
Operación discontinua	-	(274)
Transferencia al estado consolidado de resultado integral	<u>(635)</u>	<u>(24)</u>
Saldo al final del año	<u><u>930</u></u>	<u><u>(5,496)</u></u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral al 31 de diciembre:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	167	-
Aumento	<u>309</u>	<u>167</u>
Saldo al final del año	<u><u>476</u></u>	<u><u>167</u></u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

8. Operación Discontinua

La operación discontinua corresponde a la filial Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman) que se vendió en noviembre de 2019, generando una ganancia de US\$885 mil. Durante el 2019 la operación discontinua generó ingresos por US\$350 mil. La operación discontinua al 31 de diciembre de 2018 estaba compuesta de:

Activos	
Efectivo y sus equivalentes	2,253
Activos financieros a valor razonable con cambio en ORI	21,480
Otros activos	<u>297</u>
Total de activos	<u>24,030</u>
Pasivos y Patrimonio	
Pasivos	
Depósitos de clientes	10,229
Otros pasivos	<u>307</u>
Total de pasivos	<u>10,536</u>
Patrimonio	
Capital social	139
Prima en emisión de acciones	13,761
Déficit acumulado	(113)
Revaluación de activos financieros	<u>(293)</u>
Total de patrimonio	<u>13,494</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>24,030</u>
Año finalizado al 31 de diciembre de 2018	
Ingresos financieros	
Ingresos financieros	1,681
Gastos financieros	<u>(1,162)</u>
Ingresos netos por intereses antes del reverso de la provisión por cartera de préstamos	519
Reversión de la provisión por cartera de préstamos	<u>48</u>
Ingresos netos por intereses después del reverso de la provisión por cartera de préstamos	567
Otros gastos, netos	<u>(1,088)</u>
Pérdida neta	<u>(521)</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

9. Cartera de Préstamos

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

	2019	2018
Préstamos comerciales y líneas de crédito	396,940	229,263
Hipotecarios residenciales	87,666	65,181
Industriales	56,227	36,894
Construcción	46,343	27,550
Instituciones financieras	34,024	12,419
Personales y autos	8,298	6,260
Autos comerciales	5,269	247
Entidades autónomas	<u>-</u>	<u>10,036</u>
	<u>634,767</u>	<u>387,850</u>
Menos:		
Provisión para cartera de créditos	(12,200)	(9,661)
Comisiones no devengadas	<u>(543)</u>	<u>(251)</u>
	<u><u>622,024</u></u>	<u><u>377,938</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos devengan una tasa de interés entre 1% hasta 10% (2018: 1% hasta 11%).

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

	2019			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Totales</u>
Provisión al 1 de enero de 2019	<u>3,626</u>	<u>857</u>	<u>5,178</u>	<u>9,661</u>
Movimiento con impacto en resultado				
Traslado etapa 1	(91)	46	45	-
Traslado etapa 2	63	(395)	332	-
Traslado etapa 3	36	33	(103)	(34)
Aumento / (disminución)	(505)	283	1,468	1,246
Disminución por préstamos cancelado	(1,113)	(210)	(196)	(1,519)
Instrumentos financieros originados	<u>2,024</u>	<u>95</u>	<u>164</u>	<u>2,283</u>
Efecto neto de cambios en la provisión	414	(148)	1,710	1,976
Menos: Castigos	(9)	-	(200)	(209)
Más: Recuperaciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>772</u>	<u>772</u>
Provisión al 31 de diciembre de 2019	<u><u>4,031</u></u>	<u><u>709</u></u>	<u><u>7,460</u></u>	<u><u>12,200</u></u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	2018			<u>Totales</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	
Provisión 1 de enero de 2018	2,694	1,900	5,766	10,360
Adopción NIIF 9	<u>(352)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(352)</u>
Provisión 1 de enero de 2018	<u>2,342</u>	<u>1,900</u>	<u>5,766</u>	<u>10,008</u>
Movimiento con impacto en resultado:				
Traslado etapa 1	(64)	41	23	-
Traslado etapa 2	58	(556)	498	-
Traslado etapa 3	-	78	(78)	-
Aumento / (disminución)	(661)	848	(337)	(150)
Disminución por préstamos cancelados	(141)	(956)	(9)	(1,106)
Instrumentos financieros originados	<u>663</u>	<u>25</u>	<u>105</u>	<u>793</u>
Efecto neto de cambios en la reserva	(145)	(520)	202	(463)
Menos: Castigos	-	-	(2)	(2)
Más: Recuperaciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>118</u>	<u>118</u>
Provisión al 31 de diciembre de 2018	<u>2,197</u>	<u>1,380</u>	<u>6,084</u>	<u>9,661</u>

10. Activos Restringidos

Al 31 de diciembre de 2019 se incluyen en este rubro depósitos restringidos constituidos como garantía del contrato para la emisión de una carta de crédito “stand by”, por US\$175 mil (2018: US\$150 mil) como garantía para uso de la marca de tarjeta de crédito con MasterCard International, depósito por US\$120 mil como garantía de la Licencia de Adquirencia en MasterCard y US\$250 mil en concepto de garantía con Visa Internacional.

Adicionalmente, se incluyen depósitos en garantía por US\$372 mil (2018: US\$399 mil), correspondiente a arrendamientos de locales en donde operan las oficinas comerciales de la Compañía y depósitos en garantías judiciales.

11. Activos Mantenedos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene activos adjudicados mantenidos para la venta por un total de US\$530 mil (2018: US\$2,819 mil). Estos activos son producto de la ejecución de las garantías de los préstamos, realizado por la subsidiaria Mercantil Banco, S.A., y se encuentra registrado a valor razonable, clasificado en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable. A continuación se presenta el movimiento al 31 de diciembre:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	2,819	990
Adjudicaciones / dación en pago	359	3,363
Venta y reclasificaciones	(842)	(113)
Traslado a otros activos no comercializables	(1,773)	(990)
Ajuste por actualización de valor de mercado	<u>(33)</u>	<u>(431)</u>
Saldo al final del año	<u>530</u>	<u>2,819</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

12. Préstamos de Margen

La Compañía ofrece a sus clientes utilizar sus carteras de inversiones como garantía, para lo que denominamos préstamos de margen. Basados en las características de cada tipo de instrumento, la Compañía determina un porcentaje que se constituye en el monto máximo que puede otorgar en préstamo, para la adquisición de nuevos títulos valores.

Los préstamos de margen y las garantías recibidas al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2019	2018
Préstamo de margen	5,811	5,109
Pasivos financieros indexados a títulos valores, a asociados a préstamos de margen (Nota 12)	8,345	14,184

Los intereses por cobrar por préstamos de margen ascienden a US\$93 mil (2018: 516 mil). Los pasivos indexados a títulos valores tienen vencimiento máximo en 180 días y una tasa de interés entre 0,01% y 4% (2018: 0,01% y 3,875%).

13. Activos por Derecho de Uso

El movimiento de los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

	Saldo al 1 de enero de 2019	Adiciones	Saldos al final del año
Bienes Inmuebles Arrendados			
Costo	4,109	3,140	7,249
Depreciación acumulada	—	(634)	(634)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	<u>4,109</u>	<u>2,506</u>	<u>6,615</u>

El gasto por intereses del pasivo financiero registrado durante el año asciende a US\$264 mil, los pagos realizados por pasivo financiero durante el año ascienden a US\$ 920 mil y la tasa de interés utilizada para la determinación de pasivo financiero por arrendamiento oscila entre 2,5% y 4,6%.

Obligaciones por arrendamientos:

Obligación menor a 1 año	688
Obligación mayor a 1 año	<u>5,884</u>
Total	<u>6,572</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

14. Edificio, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

Los movimientos del edificio, mobiliario, equipos y mejoras al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	Terreno	Edificio	Mobiliario y equipos de transporte	Mejoras e instalaciones	Obras en proceso	Obras de arte	Total
2019							
Costo							
Saldo al inicio del año	295	3,107	11,431	1,906	547	29,937	47,223
Adiciones	-	-	1,102	1,556	595	-	3,253
Activos por adquisición de filial	-	-	1,876	-	-	54	1,930
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	(648)	(648)
Disminución	(295)	(1,492)	(62)	-	-	-	(1,849)
Saldo neto al final del año	<u>-</u>	<u>1,615</u>	<u>14,347</u>	<u>3,462</u>	<u>1,142</u>	<u>29,343</u>	<u>49,909</u>
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	-	(2,902)	(6,861)	(1,565)	(148)	-	(11,476)
Depreciación del año	-	(25)	(1,346)	(215)	-	-	(1,586)
Activos por adquisición de filial	-	-	(850)	-	-	-	(850)
Reclasificación o ajuste	-	1,362	196	-	-	-	1,558
Saldo neto al final del año	<u>-</u>	<u>(1,565)</u>	<u>(8,861)</u>	<u>(1,780)</u>	<u>(148)</u>	<u>-</u>	<u>(12,354)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>50</u>	<u>5,486</u>	<u>1,682</u>	<u>994</u>	<u>29,343</u>	<u>37,555</u>
2018							
Costo							
Saldo al inicio del año	295	3,107	3,858	1,895	384	648	10,187
Activos adquiridos por transferencia de acciones (Nota 30)	-	-	7,500	-	-	29,289	36,789
Adiciones	-	-	75	11	163	-	249
Disminución	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Saldo neto al final del año	<u>295</u>	<u>3,107</u>	<u>11,431</u>	<u>1,906</u>	<u>547</u>	<u>29,937</u>	<u>47,223</u>
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	-	(2,803)	(3,575)	(1,511)	(148)	-	(8,037)
Depreciación del año	-	(99)	(501)	(54)	-	-	(654)
Deterioro	-	-	(2,785)	-	-	-	(2,785)
Saldo neto al final del año	<u>-</u>	<u>(2,902)</u>	<u>(6,861)</u>	<u>(1,565)</u>	<u>(148)</u>	<u>-</u>	<u>(11,476)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	<u>295</u>	<u>205</u>	<u>4,570</u>	<u>341</u>	<u>399</u>	<u>29,937</u>	<u>35,747</u>
2017							
Costo	295	3,107	3,858	1,895	384	648	10,187
Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>(2,803)</u>	<u>(3,575)</u>	<u>(1,511)</u>	<u>(148)</u>	<u>-</u>	<u>(8,037)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	<u>295</u>	<u>304</u>	<u>283</u>	<u>384</u>	<u>236</u>	<u>648</u>	<u>2,150</u>

Las obras en proceso corresponden principalmente a remodelación de oficinas para uso propio, que serán reclasificadas al rubro de mejoras a propiedades arrendadas una vez culminadas.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

15. Otros Activos

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

	2019	2018
Primas por cobrar	23,143	11,938
Otras cuentas por cobrar	21,666	3,872
Activos no comercializables, netos	3,264	-
Activos intangibles	3,012	904
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	1,686	2,461
Fondo de cesantía	702	536
Incremento neto por ajuste valor de mercado sobre contrato spot	76	-
Partidas por aplicar	69	494
Cuentas por cobrar relacionadas	-	981
Provisión para otros activos	<u>(7)</u>	<u>-</u>
	<u>53,611</u>	<u>21,186</u>

Las cuentas por cobrar varias corresponden principalmente las primas de seguro y reaseguro, y una operación pendiente por liquidar de la cartera de inversiones a valor razonable a través de resultados.

Los activos intangibles corresponden a las adiciones de los “software” por un total de US\$511 mil y una amortización de US\$2 millones. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2019, el gasto de asciende a US\$466 mil (2018: US\$283 mil).

Los activos no comercializables, netos al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

2019	Terrenos	Inmuebles	Total
Saldo al inicio del año	-	990	990
Tra slado desde activos mantenidos para la venta	727	1,256	1,983
Ajuste por actualización de valor de mercado	<u>350</u>	<u>(59)</u>	<u>291</u>
Saldo al final del año	<u>1,077</u>	<u>2,187</u>	<u>3,264</u>
2018			
Saldo al inicio del año	-	-	-
Tra slado desde activos mantenidos para la venta	<u>-</u>	<u>990</u>	<u>990</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>990</u>	<u>990</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

16. Depósitos de Clientes

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

	2019	2018
Depósitos de clientes		
A la vista	240,377	212,872
Ahorros	79,949	71,578
A plazo fijo	<u>439,494</u>	<u>255,366</u>
	<u>759,820</u>	<u>539,816</u>

Las tasas de interés generadas por las captaciones al 31 de diciembre se indican a continuación:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa Mínima %	Tasa Máxima %
Depósitos a plazo	<u>0.10</u>	<u>5.25</u>	<u>0.10</u>	<u>4.25</u>

17. Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores

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

	2019	2018
Pasivos financieros indexados a títulos valores	15,264	16,161
Pasivos financieros indexados a títulos valores, a asociados a préstamos de margen (Nota 12)	<u>8,346</u>	<u>14,184</u>
	<u>23,610</u>	<u>30,345</u>

Los pasivos indexados a títulos valores tienen un vencimiento máximo de 180 días y una tasa de interés entre el 0.01% y 3.87% (2018: 0.01% y 3.87%).

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

18. Otros Pasivos

Los otros pasivos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2019	2018
Provisión sobre contratos de seguros	23,786	17,951
Honorarios por pagar	14,658	812
Proveedores y cuentas por pagar	11,930	760
Otros pasivos	11,617	4,257
Impuesto por pagar	1,847	538
Obligaciones laborales por pagar	1,813	1,577
Cheques certificados/administración	1,146	5,903
Títulos pendientes por liquidar	1,005	1,006
Retenciones legales por pagar	900	60
Impuesto sobre la renta diferido	773	-
Comisiones por pagar	271	-
Provisión por desmantelamiento activos por derecho de uso	234	-
Partidas por aplicar	186	5,866
Provisión para créditos contingencias	99	68
Reducción neta por ajustes valor de mercado spot	<u>7</u>	<u>-</u>
	<u>70,272</u>	<u>38,798</u>

19. Impuesto sobre la Renta

La Compañía es una compañía tenedora de acciones, por lo tanto, no está sujeta a la declaración y al pago de impuesto sobre la renta en la República de Panamá.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta que refleja el estado consolidado de resultado integral, representa la suma del impuesto sobre la renta de las subsidiarias, como se detalla a continuación:

	2019	2018
Corriente	1,986	384
Diferido	<u>1,244</u>	<u>(67)</u>
	<u>3,230</u>	<u>317</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

A continuación, se detallan los regímenes fiscales aplicables en los territorios en donde opera la Compañía y sus filiales:

Curaçao

Mercantil Bank (Curaçao), N.V. está sujeto a las leyes tributarias de Curaçao y a una decisión fiscal específica relacionada con operaciones bancarias extraterritoriales. Dichas normas fiscales establecen un tipo impositivo que oscila entre el 2.4% y el 3.0% sobre los ingresos netos por intereses obtenidos, después de deducir la provisión para pérdidas crediticias y los gastos generales asignados. El 20% de los otros ingresos en el exterior, neto de los gastos generales asignados, está sujeto al impuesto sobre las ganancias a tasas que oscilan entre 24.0% y 30.0%. Los beneficios en inversiones y divisas no son sujetos a impuestos. Las pérdidas realizadas en inversiones y en divisas no son deducibles. El impuesto sobre la renta se reconoce como un gasto en el período en el que surgen los beneficios, determinado con arreglo a las leyes fiscales aplicables.

Panamá

Las subsidiarias Mercantil Servicios de Inversión, S. A., Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A., y Mercantil Banco, S. A. están domiciliadas en Panamá, en donde establece que las utilidades provenientes de transacciones efectuadas dentro del territorio son gravables a la tasa nominal de 25% y las utilidades de fuente extranjera obtenidas no están sujetas al impuesto sobre la renta.

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%.

Suiza

Mercantil Bank (Schweiz) es residente y está sujeta al Impuesto Sobre la Renta Corporativo Suizo (CIT) sobre sus ganancias imponibles generadas en Suiza. CIT se recauda a nivel federal, cantonal y comunitario. Los ingresos provenientes de fuentes extranjeras atribuibles a establecimientos permanentes extranjeros (EP) o propiedades inmobiliarias ubicadas en el extranjero están excluidos de la base impositiva y solo se tienen en cuenta para la progresión de la tasa en los cantones que aplican tasas impositivas progresivas.

Nivel federal

Suiza recauda un CIT federal directo a una tasa fija del 8,5% sobre las ganancias después de impuestos. En consecuencia, el CIT es deducible para fines fiscales y reduce la base imponible aplicable, es decir, la renta imponible, lo que resulta en una tasa CIT federal directa sobre las ganancias antes de impuestos de aproximadamente el 7.83%. A nivel federal, no se aplica ningún impuesto sobre el capital social.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Tasas de impuestos generales

Como regla general, el rango aproximado general de la tasa máxima de CIT sobre las ganancias antes de impuestos para los impuestos federales, cantonales y comunales está entre 11.4% y 24.2% (a partir del 1 de enero de 2020: entre 11.9% y 21.6%), dependiendo de la ubicación de la empresa de residencia corporativa.

A continuación se presenta al 31 de diciembre la conciliación del impuesto sobre la renta:

	2019	2018
Utilidad consolidada antes de impuesto sobre la renta	<u>33,429</u>	<u>8,210</u>
Impuesto sobre la renta a la tasa fiscal	2,367	1,669
Más:		
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles y de operaciones de fuente extranjera	1,695	860
Efecto de máximo de costos y gastos deducibles	-	15
Menos:		
Efecto fiscal de ingresos exentos, operaciones de fuente extranjera y arrastre de pérdida	(2,076)	(2,160)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>1,244</u>	<u>(67)</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>3,230</u>	<u>317</u>

Impuesto sobre la renta diferido

Las diferencias temporales correspondientes al impuesto diferido activo y pasivo al 31 de diciembre son las siguientes:

	2019	2018
Impuesto diferido activo:		
Arrastres de pérdidas	196	1,150
Provisiones de cartera	2,389	1,960
Otros pasivos	<u>-</u>	<u>(54)</u>
	<u>2,585</u>	<u>3,056</u>

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo al 31 de diciembre es el siguiente:

	2019	2018
Saldo al inicio de año	3,056	2,989
Cargos (crédito) en el estado de resultados	<u>(471)</u>	<u>67</u>
Saldo al final de año	<u>2,585</u>	<u>3,056</u>
Impuesto diferido pasivo:		
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras	<u>(773)</u>	<u>-</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido pasivo al 31 de diciembre es el siguiente:

	2019	2018
Saldo al inicio de año	-	-
Cargos (crédito) en el estado de resultados	<u>(773)</u>	<u>-</u>
Saldo al final de año	<u>(773)</u>	<u>-</u>

A continuación se presenta el detalle del impuesto sobre la renta diferido activo por vencimiento al 31 de diciembre:

	2019	2018
Dentro de 12 meses	2,351	1,652
Después es de 12 meses	<u>234</u>	<u>1,404</u>
	<u>2,585</u>	<u>3,056</u>

20. Patrimonio

a. Capital social y capital autorizado (en cifras completas)

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social de la Compañía es de US\$1,047,610 y está compuesto por 209,521,922 acciones, distribuidas en 121,761,858 acciones Clase A y 87,760,064 acciones Clase B; de las cuales están suscritas y pagadas 104,760,961 acciones, con un valor nominal de US\$0.01. La Compañía efectuó aumento de capital de US\$330,957 con débito a las utilidades no distribuidas, para registrar el cambio de valor nominal de las acciones.

En abril de 2019, la Compañía solicitó el registro de las acciones ante la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, siendo autorizada en julio de 2019.

Durante el 2019, la Compañía recibió aportes para futuras capitalizaciones por US\$15,000 mil.

Durante el año 2018, la Compañía recibió aportes para futuras capitalizaciones por US\$97,033 mil.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

En septiembre de 2019, la Junta Directiva de la Compañía autorizó la emisión de 104,760,961 nuevas acciones del capital autorizado, las cuales podrán ser suscritas únicamente por los accionistas de la Compañía al 9 de septiembre de 2019, y hasta por el mismo número y clase de acciones que posean a esa fecha, a cambio de traspasar a la Compañía el mismo número y clase de acciones de Mercantil Servicios Financieros, C. A. (MSF), de las que sean tenedores como contraprestación por las acciones que suscriban.

b. Acciones en Tesorería (en cifras completas)

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía posee 103.628 acciones en Tesorería (49,195 acciones clase "A" y 54,433 acciones clase "B") por un monto de US\$387,564. La Compañía adquirió estas acciones a través de su filial Mercantil Servicios de Inversión, S.A. quien actúa como "Creador de Mercado" de estas acciones.

c. Reservas por riesgo país, dinámica para la cartera de préstamos y para los bienes adjudicados

Conforme lo establecen los reguladores en los diferentes países en donde operan las filiales de la Compañía, éstas deberán constituir reservas por riesgo país, dinámica para la cartera de préstamos y para los bienes adjudicados, utilizando metodologías diferentes a las establecidas por las NIIF. 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. Al 31 de diciembre de 2019, el total de estas reservas regulatorias asciende a US\$10,796 mil (2018: US\$6,939 mil).

21. Resultado por Acción

A continuación se indica el cálculo del resultado neto por acción correspondiente al 31 de diciembre:

	2019	2018
	En cifras completas	
Utilidad neta por acción		
Resultado neto	30,549,044	7,372,472
Acciones comunes emitidas	209,521,922	716,653
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	104,760,961	716,653
Resultado neto básico por acción	0.29	10.29
Resultado neto por acción diluido		
Resultado neto	30,549,044	7,372,472
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	104,760,961	716,653
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	104,760,961	716,653
Resultado diluido por acción	0.29	10.29

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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, la Compañía 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 la Compañía.

Un resumen de los instrumentos financieros no incluidos en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2019	2018
Avales	64,581	78,836
Líneas de crédito	<u>48,680</u>	<u>48,353</u>
	<u>113,261</u>	<u>127,189</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene una provisión para créditos contingentes de US\$99 mil (2018: US\$68 mil).

23. Activos Bajo Administración

La Compañía presta servicio de custodia de valores de clientes. Al 31 de diciembre de 2019 el valor de los activos en administración ascendía a US\$21,266 mil (2018: US\$15,144 mil), generando ingresos por servicios por US\$67 mil (2018: US\$68 mil), que se encuentran registrados en el rubro de otros ingresos.

24. Compromisos y Contingencias

La Compañía no tiene conocimiento de ningún procedimiento judicial pendiente que pueda tener un efecto significativo sobre su situación financiera o los resultados de sus operaciones.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

25. Ingresos Procedentes de Contratos

El desglose de los ingresos procedentes de contratos por el año terminado al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2019	2018
Otros cargos clientes	2,957	1,053
Comisiones servicios aseguradores	2,521	504
Comisiones de transferencia	1,408	998
Comisiones de operaciones bursátiles	1,335	859
Comisiones de líneas de crédito	791	575
Comisiones de custodia	754	68
Comisiones manejo de fondos	697	-
Comisiones de tarjeta de crédito	<u>238</u>	<u>113</u>
	<u>10.701</u>	<u>4.170</u>

26. Pérdida Neta en Inversiones y Diferencial Cambiario

El desglose de la pérdida neta en inversiones y diferencial cambiario por los años finalizados el 31 de diciembre se presentan a continuación:

	2019	2018
Cambio en el valor razonable de las inversiones a valor razonable	11,197	(11,314)
Ingresos por intereses activos con cambios en otro resultado integral	3,957	4,176
Pérdida neta realizada en inversiones - venta de títulos valores	658	189
Diferencia cambiaria	<u>156</u>	<u>(345)</u>
	<u>15,968</u>	<u>(7,294)</u>

27. Ingresos no Procedentes de Contratos

Los otros ingresos no procedentes de contratos por los años finalizados el 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2019	2018
Cargos varios a clientes	1,232	1,181
Ganancia en venta de bienes fuera de uso	884	-
Otros	<u>1,042</u>	<u>2,203</u>
	<u>3.158</u>	<u>3.384</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

28. Salarios y Otros Gastos de Personal

El detalle de salarios y otros gastos de personal por los años finalizados el 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2019	2018
Salarios	9,219	4,510
Bonificaciones	2,852	1,170
Otros beneficios laborales	1,159	2,368
Entrenamiento y seminarios	211	1,329
Prestaciones sociales	<u>1,395</u>	<u>107</u>
	<u>14,836</u>	<u>9,484</u>

29. Otros Gastos Generales y Administrativos

El detalle de otros gastos generales y administrativos por los años finalizados el 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2019	2018
Impuestos	1,549	942
Electricidad y comunicaciones	880	801
Mantenimiento y limpieza	566	373
Viajes y transporte	405	104
Publicidad	311	131
Cargos y servicios bancarios	229	112
Alquileres	181	1,366
Honorarios y asesoría técnica	180	463
Legales	93	-
Suscripciones y membresías	88	68
Franquicia de tarjeta de crédito	83	48
Papelería y útiles	37	60
Otros gastos	<u>4,216</u>	<u>1,976</u>
	<u>8,818</u>	<u>6,444</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

30. Segmentos de Negocio

La información relacionada con los segmentos de negocio que se presenta a continuación se deriva de la información financiera interna preparada de acuerdo con las normas para la preparación de los estados financieros consolidados de cada unidad de reporte, junto con las consideraciones de la gerencia acerca de las prácticas contables; dicha información se utiliza para medir el desempeño de los segmentos de negocio de la Compañía.

La Compañía evalúa el desempeño de cada unidad de negocio por su utilidad neta, que incluye las ganancias o pérdidas de las operaciones del Grupo. La información financiera acerca de cada una de las filiales del Grupo se asigna sólo a una unidad de negocio, con base en los principales productos o servicios que proveen y clases de clientes.

La Gerencia utiliza la información de los préstamos, depósitos e inversiones para asignar recursos y evaluar el desempeño en los segmentos de negocio. A continuación se resumen los segmentos reportables de la Compañía:

- Banca corporativa: ofrece productos y servicios bancarios a grandes corporaciones.
- Servicios de inversión: ofrece asesoría y otras actividades de inversión, administración de activos y productos y servicios de fideicomiso principalmente a clientes individuales de alta renta.
- Seguros: incluye los ingresos provenientes de esta actividad.
- Tesorería: realiza la administración de activos y pasivos de MERCANTIL, de la liquidez y del sistema de precios de transferencia interna con base en las tasas actuales del mercado.
- Filiales no financieras: incluye las operaciones del resto de las filiales del grupo.
- Casa Matriz: incluye los ingresos y gastos de la Compañía holding o filiales, no atribuibles a sus segmentos operativos.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

El desempeño financiero de los segmentos reportables de la Compañía al 31 de diciembre es el siguiente:

	Banca corporativa	Servicios de inversión	Seguros	Tesorería	Casa Matriz	Filiales no financieras	Operaciones intercompañía	Total consolidado
2019								
Total de activo	930,171	29,868	103,131	203,102	432,317	20,764	(428,819)	1,290,534
Inversiones	225,452	20,507	53,156	195,393	12	(1,022)	-	493,498
Cartera de préstamos, neta	623,424	-	-	-	-	-	(1,400)	622,024
Total de pasivo	807,860	25,669	37,645	14,842	797	1,840	(28,379)	860,274
Depósitos	784,813	-	-	-	-	-	(24,993)	759,820
Ingresos Financieros	30,507	997	3,788	199	486	97	(33)	36,041
Gastos Financieros	(8,395)	(508)	(807)	(53)	-	-	299	(9,464)
Margen financiero bruto	22,112	489	2,981	146	486	86	277	26,577
Provisión de activos	(2,116)	-	-	-	-	-	-	(2,116)
Otros ingresos, (gastos), netos	9,962	1,604	2,037	13,616	32,587	384	(31,379)	28,811
Prima de seguros, neto	-	-	11,475	-	-	-	-	11,475
Gastos de operación	(20,934)	(1,698)	(3,924)	(1,441)	(1,101)	(2,288)	68	(31,318)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	9,049	381	12,569	12,321	31,959	(1,818)	(31,032)	33,429
Utilidad (pérdida) neta	7,762	381	12,569	12,191	31,959	(3,281)	(31,032)	30,549
Número de empleados	185	13	15	-	1	-	-	214
2018								
Total de activo	628,940	39,441	71,489	211,063	380,653	7,482	(340,144)	998,924
Inversiones	171,747	26,634	50,363	174,908	2,670	-	(36)	426,286
Cartera de créditos, neta	377,938	-	-	-	-	-	-	377,938
Total de pasivo	560,567	35,771	20,330	51,796	722	299	(49,990)	619,495
Depósitos	543,806	-	-	-	-	-	(3,990)	539,816
Ingresos Financieros	21,831	1,122	2,023	2,050	202	9	(420)	26,817
Gastos Financieros	(4,324)	(4,921)	-	(30)	-	-	-	(9,275)
Margen financiero bruto	17,507	(3,799)	2,023	2,020	202	9	(420)	17,542
Provisión de activos	(17)	-	-	-	(13)	-	-	(30)
Otros ingresos, (gastos), netos	3,005	8,445	(2,115)	(8,014)	(3,269)	5	1,400	(543)
Prima de seguros, neto	-	-	14,374	-	-	-	-	14,374
Gastos de operación	(14,067)	(3,962)	-	(1,013)	(1,020)	(3,071)	-	(23,133)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	6,428	684	14,282	(7,007)	(4,100)	(3,057)	980	8,210
Utilidad (pérdida) neta	5,730	684	14,282	(7,067)	7,333	(3,137)	(10,453)	7,372
Número de empleados	125	10	9	1	-	4	-	149

La información financiera acerca de los principales segmentos reportables de la Compañía por geografía al 31 de diciembre se resume a continuación:

	Panamá	Curaçao	Estados Unidos	Cayman	Suiza	Operaciones intercompañía	Total consolidado
2019							
Total de activo	1,305,213	56,752	203,102	8,234	146,052	(428,819)	1,290,534
Inversiones	196,286	46,157	195,393	-	55,662	-	493,498
Cartera de préstamos, neta	548,565	5,827	-	-	69,032	(1,400)	622,024
Total de pasivo	731,352	30,211	14,842	776	111,472	(28,379)	860,274
Depósitos	645,985	30,029	-	-	108,799	(24,993)	759,820
Margen financiero bruto	25,323	1,291	(554)	12	1,075	-	27,147
Utilidad neta	49,520	1,467	12,191	(1,877)	280	(31,032)	30,549
Número de empleados	184	3	5	22	-	-	214
2018							
Total de activo	679,295	82,090	7,482	24,030	546,171	(340,144)	998,924
Inversiones	184,694	64,050	-	-	177,578	(36)	426,286
Cartera de créditos, neta	370,930	6,940	-	-	-	-	377,870
Total de pasivo	563,140	57,844	299	10,536	37,666	(49,990)	619,495
Depósitos	485,959	57,847	-	-	-	(3,990)	539,816
Margen financiero bruto	18,468	1,019	9	-	2,222	-	21,718
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	20,080	14	(1,758)	-	(11,107)	981	8,210
Utilidad neta	18,862	14	(1,317)	-	266	(10,453)	7,372
Número de empleados	142	3	4	-	-	-	149

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

A continuación se presenta un resumen de la información financiera por filiales al 31 de diciembre:

	Mercantil Banco, S.A.	Mercantil Bank (Curaçao), N.V.	Mercantil Servicios de Inversión, S.A.	Mercantil Seguros Y Reaseguros, S.A.	Mercantil Bank (Schweiz) AG	Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.	Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.	Luz Capital, LTD. y otras	G200 Leasing	Operaciones intercompañía	Total consolidado
2019											
Total de activo	727,367	56,752	29,868	103,131	146,052	12,530	432,317	205,257	6,079	(428,819)	1,290,534
Inversiones	123,633	46,157	20,507	53,156	55,662	(1,022)	12	195,393	-	-	493,498
Cartera de préstamos, neta	548,565	5,826	-	-	69,033	-	-	-	-	(1,400)	622,024
Total de pasivo	666,177	30,211	25,669	37,645	111,473	1,064	797	14,843	774	(28,379)	860,274
Depósitos	645,985	30,030	-	-	108,799	-	-	-	-	(24,993)	759,821
Ingresos financieros	27,304	2,652	997	3,788	551	74	486	210	11	(32)	36,041
Gastos financieros	(6,988)	(1,361)	(508)	(807)	(46)	-	-	(53)	-	299	(9,464)
Margen financiero bruto	20,316	1,291	489	2,981	505	74	486	146	12	277	26,577
Gastos de Operación	(16,677)	(1,388)	(1,698)	(3,924)	(2,869)	(1,276)	(1,101)	(1,441)	(1,012)	68	(31,318)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	7,199	1,467	381	12,569	383	(1,754)	31,959	12,321	(64)	(31,032)	33,429
Impuesto sobre la renta											
Utilidad neta	6,015	1,467	381	12,569	280	(1,403)	31,959	12,191	(1,878)	(31,032)	30,549
Número de empleados	160	3	13	15	22	1	-	5	-	-	219
2018											
Total de activo	546,850	82,090	39,441	71,489	-	21,515	380,653	189,548	7,482	(340,144)	998,924
Inversiones	107,697	64,050	26,634	50,363	-	-	2,670	174,908	-	(36)	426,286
Cartera de créditos, neta	370,998	6,940	-	-	-	-	-	-	-	-	377,938
Total de pasivo	502,723	57,844	35,771	20,330	-	4,316	722	47,480	299	(49,990)	619,495
Depósitos	485,959	57,847	-	-	-	-	-	-	-	(3,990)	539,816
Ingresos Financieros	19,988	1,843	1,122	2,023	-	-	202	2,050	9	(420)	26,817
Gastos Financieros	(3,500)	(824)	(4,921)	-	-	-	-	(30)	-	-	(9,275)
Margen financiero bruto	16,488	1,019	(3,799)	2,023	-	-	202	2,020	9	(420)	17,542
Gastos de operación	(12,806)	(1,261)	(3,962)	-	-	(282)	(1,020)	(1,013)	(2,789)	-	(23,133)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	6,414	14	684	14,282	-	(1,299)	(4,100)	(7,007)	(1,758)	980	8,210
Utilidad (pérdida) neta	5,716	14	684	14,282	-	(1,820)	7,333	(7,067)	(1,317)	(10,453)	7,372
Número de empleados	122	3	10	9	-	1	-	4	-	-	149

31. Transacciones con Empresas Relacionadas

La Compañía, en el curso normal de su negocio, efectúa transacciones mercantiles con su accionista y con empresas relacionadas; igualmente, otorga créditos hipotecarios a sus ejecutivos, cuyos efectos se incluyen en los estados financieros consolidados.

Mercantil Banco, S.A. presta servicios de administración, procesamiento de información, custodio y asesorías a Mercantil Servicios de Inversión, S.A. principalmente, y a otras empresas de Mercantil cuyo ingreso se reconoce en la cuenta de comisiones por servicios. Los honorarios profesionales corresponden principalmente al servicio de procesamiento de información, manejo de tesorería, presupuesto y control de gestión, análisis de riesgo financieros pagados a Mercantil, C.A. Banco Universal.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

A continuación se detallan los saldos que mantiene la Compañía con entidades relacionadas:

	Directores y personal		Otros partes relacionadas	
	Gerencia clave			
	2019	2018	2019	2018
Al 31 de diciembre				
Activo				
Efectivo y depósito en bancos	-	-	15,294	19,986
Cartera de préstamos	4,645	2,978	4,207	5,060
Pasivo				
Depósitos	6,582	1,662	18,494	66,354
Pasivos financieros	-	-	1,005	1,000
Otros pasivos	-	-	2,436	1,180
Años finalizados el 31 de diciembre				
Resultados				
Ingresos financieros	162	109	176	344
Gastos financieros	106	9	330	549
Salarios y otros gastos de personal	4,086	2,847	-	-
Otros gastos	-	-	84	443

Combinaciones de negocios con entidades relacionadas

La Compañía ha venido realizando un proceso de reestructuración legal, el cual incluyó la adquisición del 100% de las acciones de algunas entidades relacionadas. Estas adquisiciones se realizaron a su valor en libros. Las entidades adquiridas son las siguientes:

En febrero y junio de 2018, la Compañía adquirió la filial G200 Leasing LLC y Mercantil Arte y Cultura. A continuación se presenta el resumen de los activos netos adquiridos:

	G200 Leasing LLC	Mercantil Arte y Cultura
Propiedad, planta y equipo (Nota 14)	7,500	29,289
Otros activos	<u>132</u>	<u>19</u>
Total de activos	<u>7,632</u>	<u>29,308</u>
Otros pasivos	<u>52</u>	<u>11</u>
Total de pasivos	<u>52</u>	<u>11</u>
Activos netos	<u>7,580</u>	<u>29,297</u>
Pago por adquisición de subsidiaria	<u>7,580</u>	<u>-</u>
Aporte como capital para futuras capitalizaciones	<u>-</u>	<u>29,297</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

En septiembre de 2019 la Autoridad de Servicios Financieros de Suiza (FINMA), autorizó la adquisición del 100% de las acciones de Mercantil Bank (Schweiz) AG a favor de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. A continuación se presenta el resumen de los activos netos adquiridos:

Efectivo	8,882
Inversiones	54,695
Préstamos, neto	68,427
Bienes de uso	207
Otros activos	<u>5,112</u>
Total de activos	<u>137,323</u>
Depósitos de clientes	105,552
Otros pasivos	<u>4,355</u>
Total de pasivos	<u>109,907</u>
Activos netos adquiridos	<u>27,416</u>
Pago por adquisición de subsidiaria, neto de efectivo entregado	<u>27,416</u>

En septiembre de 2019 la Compañía efectuó la compra de la filial Mercantil Services Corp. A continuación se presenta el resumen de los activos y pasivos transferidos al momento de la operación:

Efectivo	1,007
Inversiones	1,005
Otros activos	<u>108</u>
Total de activo netos adquiridos	<u>2,120</u>
Pago por adquisición de subsidiaria, neto de efectivo entregado	<u>2,120</u>

32. Evento Subsecuente

La Organización Mundial de la Salud declaró el 11 de marzo de 2020 el coronavirus (COVID-19) en la categoría de pandemia. La Compañía pudiese verse afectada por los efectos futuros que pudiese generar esta pandemia a nivel de negocios; sin embargo, debido a lo reciente de esta situación no es posible medir los efectos, si hubiere, sobre los estados financieros consolidados y flujos de efectivo futuros de la Compañía. A la fecha, los reguladores de la Compañía no han establecido o exigido ningún requerimiento adicional de capital, de liquidez, o aspectos legales y de otra índole que afecten a la Compañía.