

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

Informe y Estados Financieros consolidados condensados  
interinos por el período de tres meses terminado el  
31 de diciembre de 2022

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

## **Índice para los estados financieros consolidados condensados interinos 31 de diciembre de 2022**

---

	<b>Páginas</b>
Estados financieros consolidados condensados interinos	
Estado consolidado condensado interino de situación financiera	1
Estado consolidado condensado interino de resultado	2
Estado consolidado condensado interino de resultado integral	3
Estado consolidado condensado interino de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado condensado interino de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos	6-45

**Estados financieros consolidados condensados interinos**  
**Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus filiales**

Los estados financieros consolidados condensados interinos de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2022, que incluyen el estado consolidado condensado interino de situación financiera, el estado consolidado condensado interino de resultado, el estado consolidado condensado interino de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, los cuales fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos de América ("US GAAP").

Estos estados financieros consolidados condensados interinos, incluyen la descripción de las principales políticas contables utilizadas, las notas explicativas y la información de consolidación incluida en los anexos.



Alma Carrion  
Contador Público Autorizado

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

## Estado Consolidado Condensado Interino de Situación Financiera

Al 31 de diciembre

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

	Notas	2022	2021
<b>Activos</b>			
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	4	283,910	178,758
Inversiones en valores	5	824,289	510,922
Inversión en filial registrada por el método del costo	6	136,827	107,102
Cartera de préstamos (neta de provisiones y comisiones no devengadas)	7	2,128,272	851,175
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	10	29,461	22,278
Activos por derecho de uso, neto	11	3,738	5,320
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	12	103,611	37,003
Activos restringidos	8	2,812	2,355
Activos mantenidos para la venta	9	12,336	155
Impuesto sobre la renta diferido		11,669	3,468
Primas por cobrar y otros activos	13	264,306	113,598
Total de activos		<u>3,801,231</u>	<u>1,832,134</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
Depósitos de clientes	14	2,496,306	1,030,696
Pasivos financieros indexados a títulos valores	15	78,927	88,158
Financiamientos recibidos	16	433,648	87,433
Pasivos por arrendamiento	11	5,124	6,106
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	17	219,741	79,178
Total de pasivos		<u>3,233,746</u>	<u>1,291,571</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	19	2,106	1,987
Prima sobre acciones	19	135,100	106,162
Acciones en tesorería y en poder de filiales	19	(10,453)	(18,116)
Aportes patrimoniales no capitalizados	19	331,014	331,014
Utilidades no distribuidas		120,761	120,199
Ajuste por conversión de filiales en el extranjero		1,984	2,212
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta		(29,580)	(2,895)
Superávit por revaluación de activos		825	-
		<u>551,757</u>	<u>540,563</u>
Participación no controladora		<u>15,728</u>	<u>-</u>
Total de patrimonio		<u>567,485</u>	<u>540,563</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>3,801,231</u>	<u>1,832,134</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados interinos

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

## Estado consolidado condensado interino de resultados

Por los períodos terminados el 31 de diciembre

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

	Notas	2022 (3 meses)	2021 (3 meses)	2022 (12 meses)	2021 (12 meses)
<b>Ingresos por intereses</b>					
Cartera de préstamos		19,551	10,354	54,839	37,002
Inversiones en títulos valores		5,319	5,681	16,249	10,622
Depósitos en bancos		353	277	571	258
Total de ingresos por intereses		<u>25,223</u>	<u>16,312</u>	<u>71,659</u>	<u>47,882</u>
<b>Gastos por intereses</b>					
Depósitos de clientes		(8,391)	(1,883)	(22,515)	(15,416)
Pasivos financieros		(5,086)	(4,369)	(11,399)	(4,430)
Pasivos por arrendamiento		(104)	226	(311)	(399)
Total de gastos por intereses		<u>(13,581)</u>	<u>(6,026)</u>	<u>(34,225)</u>	<u>(20,245)</u>
<b>Operación de seguros</b>					
Primas		47,384	55,588	169,340	121,310
Gastos por siniestros		12,107	(45,764)	(137,184)	(97,994)
Total de primas netas		<u>10,536</u>	<u>9,824</u>	<u>32,156</u>	<u>23,316</u>
Margen financiero bruto		<u>22,178</u>	<u>20,110</u>	<u>69,590</u>	<u>50,953</u>
Provisión por deterioro de cartera de préstamos	7	214	(1,190)	(1,252)	(2,930)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar y otros activos		-	-	-	(199)
Ingresos por intereses netos después de provisiones por deterioro		<u>22,392</u>	<u>18,920</u>	<u>68,338</u>	<u>47,824</u>
<b>Ingresos no Financieros</b>					
Comisiones ganadas		4,872	(90)	26,089	24,236
Ganancia en venta de inversiones y diferencial cambiario		12,107	-	4,798	8,820
Otros ingresos		2,139	9,761	3,377	9,531
Total de otros ingresos no financieros		<u>19,118</u>	<u>9,671</u>	<u>34,264</u>	<u>42,587</u>
<b>Gastos no Financieros</b>					
Salarios y otros gastos de personal	26	(8,919)	(5,821)	(30,640)	(28,369)
Gastos por comisiones		(2,564)	(1,606)	(6,577)	(6,016)
Honorarios y servicios profesionales		(1,494)	(3,180)	(12,417)	(17,423)
Depreciación y amortización		(1,483)	(1,297)	(4,767)	(5,043)
Costos de adquisición (seguros)		(3,962)	(2,170)	(10,120)	(6,769)
Pérdida en venta de inversiones		(12,861)	(1,297)	(12,861)	-
Otros gastos generales y administrativos	27	(4,994)	(4,657)	(19,717)	(13,832)
Total gastos no financieros		<u>(36,277)</u>	<u>(23,075)</u>	<u>(97,099)</u>	<u>(77,452)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		5,233	5,516	5,503	12,959
Impuesto sobre la renta	18	(395)	(1,505)	(1,542)	(2,760)
Utilidad neta		<u>4,838</u>	<u>4,011</u>	<u>3,961</u>	<u>10,199</u>
<b>Resultado neto atribuible a</b>					
Accionistas de Mercantil		5,545	4,011	4,668	10,199
Participación no controladora		(707)	-	(707)	-
		<u>4,838</u>	<u>4,011</u>	<u>3,961</u>	<u>10,199</u>
Utilidad por acción	20				
Utilidad básica por acción ordinaria		1.15	0.02	1.15	0.05
Utilidades diluidas por acción ordinaria		1.16	0.02	1.16	0.05

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados interinos

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

## Estado consolidado condensado interino de resultado integral

Por los períodos terminados el 31 de diciembre

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

	2022 (3 meses)	2021 (3 meses)	2022 (12 meses)	2021 (12 meses)
<b>Utilidad neta</b>	<b>4,838</b>	<b>4,011</b>	<b>3,961</b>	<b>10,199</b>
Ajuste por conversión de las filiales en el extranjero	1,728	612	(228)	(897)
Pérdida no realizada en inversiones de valores disponibles para la venta	(7,313)	(1,288)	(26,685)	(4,369)
Total de otro resultado integral, neto	(5,585)	(676)	(26,913)	(5,266)
Resultado integral del período	(747)	3,335	(22,952)	4,933

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

## Estado consolidado condensado interino de cambios en el patrimonio

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

	Capital Social	Primas sobre acciones	Acciones en tesorería y en poder de filiales	Aportes patrimoniales no capitalizados (Nota 18)	Utilidades no distribuidas	Ajuste por traducción en activos netos de filiales	Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	Superavit por revaluación de activos	Subtotal antes de participación no controladora	Participación no controladora	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	1,048	-	(3,074)	331,014	110,000	3,109	1,474	-	443,571	-	443,571
<b>Saldos al 31 de marzo de 2021</b>	1,940	88,298	(5,255)	331,014	110,951	1,334	(1,614)	-	526,668	-	526,668
<b>Saldos al 30 de junio de 2021</b>	1,987	106,162	(11,241)	331,014	118,415	1,871	(255)	-	547,953	-	547,953
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2021</b>	1,987	106,162	(11,603)	331,014	116,188	1,599	(1,608)	-	543,739	-	543,739
Utilidad cuarto trimestre del 2021	-	-	-	-	4,011	-	-	-	4,011	-	4,011
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	(1,287)	-	(1,287)	-	(1,287)
Ajuste por traducción de filiales en el extranjero	-	-	-	-	-	613	-	-	613	-	613
Total Resultado Integral	-	-	-	-	4,011	613	(1,287)	-	3,337	-	3,337
Acciones en tesorería	-	-	(6,513)	-	-	-	-	-	(6,513)	-	(6,513)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<u>1,987</u>	<u>106,162</u>	<u>(18,116)</u>	<u>331,014</u>	<u>120,199</u>	<u>2,212</u>	<u>(2,895)</u>	<u>-</u>	<u>540,563</u>	<u>-</u>	<u>540,563</u>
<b>Saldos al 31 de marzo de 2022</b>	1,987	106,162	(18,393)	331,014	121,209	1,993	(9,838)	-	534,134	-	534,134
<b>Saldos al 30 de junio de 2022</b>	2,122	136,028	(12,465)	331,014	118,747	916	(18,762)	-	557,465	-	557,465
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2022</b>	2,122	134,738	(9,779)	331,014	119,322	256	(22,267)	-	555,406	-	555,406
Utilidad cuarto trimestre del 2022	-	-	-	-	5,545	-	-	-	5,545	(707)	4,838
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	(7,313)	-	(7,313)	-	(7,313)
Ajuste por traducción de filiales en el extranjero	-	-	-	-	-	1,728	-	-	1,728	-	1,728
Total Resultado Integral	-	-	-	-	5,545	1,728	(7,313)	-	(40)	(707)	(747)
Acciones en tesorería	-	-	(674)	-	-	-	-	-	(674)	-	(674)
Superavit por revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	-	825	825	-	825
Reverse split	(16)	362	-	-	(3,399)	-	-	-	(3,053)	-	(3,053)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>2,106</u>	<u>135,100</u>	<u>(10,453)</u>	<u>331,014</u>	<u>121,468</u>	<u>1,984</u>	<u>(29,580)</u>	<u>825</u>	<u>552,464</u>	<u>(707)</u>	<u>551,757</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados interinos

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

## Estado consolidado condensado interino de flujo de efectivo

Por los períodos terminados el 31 de diciembre

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

	2022 (3 meses)	2021 (3 meses)
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
Utilidad neta	4,838	4,011
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
Neto provisto por (usado en) actividades de operación		
Depreciación y amortización	(1,483)	1,297
Provisión para préstamos incobrables	223	747
Gasto de impuesto sobre la renta diferido	(8,078)	355
Gasto de intereses minoritarios	(707)	-
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cartera de préstamos	352,033	(35,884)
Activos restringidos	-	293
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	(1,649)	(494)
Activos por derecho de uso	797	(433)
Otros activos	729	10,240
Pago de impuestos	(395)	-
Pago de arrendamiento	311	-
Variación neta depósitos de clientes	139,293	65,848
Intereses minoritarios	16,435	-
Otros pasivos	18,981	(38,654)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>316,744</u>	<u>7,326</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Variación inversiones para negociar	84,620	23,905
Variación de inversiones disponible para la venta	(33,943)	(30,933)
Variación de inversiones hasta su vencimiento	-	(8,953)
Variación de activos mantenidos para la venta	(289,204)	(963)
Variación mobiliario, equipos y mejoras	(21,213)	2,159
Adquisición de filial	(137,205)	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(396,945)</u>	<u>(14,785)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Pasivo por arrendamiento, neto	(409)	6,106
Financiamiento recibidos	33,817	13,581
Pasivos financieros indexados a títulos valores, neto	9,115	24,113
Recompra de acciones comunes	(8,353)	(6,513)
Prima sobre acciones	362	-
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>34,532</u>	<u>103,135</u>
Aumento neta de efectivo	158,915	29,828
Efectivo al inicio del período	79,958	148,930
Efectivo por adquisición de filial	43,309	-
Efecto por fluctuación cambiaria del efectivo	1,728	-
Efectivo al final del período	<u>283,910</u>	<u>178,758</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados interinos



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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

### 1. Entidad que Reporta, Régimen Legal y Hechos Relevantes

#### Entidad que reporta

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. (“MERCANTIL”) fue constituida en Curaçao en 1989; posteriormente, fue redomiciliada a la República de Panamá en febrero de 2019. Sus filiales prestan servicios financieros, bancarios, de seguros, de manejo de activos de terceros y de corretaje de seguros. MERCANTIL está inscrita en la Bolsa Latinoamericana de Valores de Panamá.

**Aprobación de los estados financieros** – Los estados financieros consolidados condensados interinos de MERCANTIL por el período terminado al 31 de diciembre de 2022, fueron aprobados para su emisión por la Gerencia el 15 de marzo de 2023.

#### Régimen legal

En la República de Panamá, las operaciones que se desarrollan en el mercado de valores son reguladas y supervisadas por la Superintendencia del Mercado de Valores a través del Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999, así como las Resoluciones y Acuerdos emitidos por ésta.

#### Leyes aplicables a las principales filiales

##### a) Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. (El Holding y sus filiales)

Constituido en Panamá bajo la supervisión de origen de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Conformado por las filiales: Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. y sus filiales, Mercantil Capital, S.A. y sus filiales, Mercantil Bank (Schweiz) AG, Mercantil Servicios de Inversión, S.A. y Capital Assets Consulting, Inc.

##### a.1) Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A. y sus filiales

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

##### a.2) Mercantil Capital, S.A. y sus filiales (poseída en 80% por el Holding).

Constituida en septiembre de 2022, inició sus operaciones en noviembre de 2022, bajo las leyes de la República de Panamá, como una sociedad anónima con duración indefinida. La Compañía es una filial propiedad en un 80% de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. (el Holding) y en un 20% de Capital Financial Holding Inc; ambas entidades domiciliadas en Panamá. La Compañía posee el 100% de las siguientes filiales:

##### a.2.1.- Mercantil Banco, S.A.

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

##### a.2.2- Capital Bank, Inc. y sus filiales

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia de Mercado de Valores. Posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes filiales: Capital Factoring & Finance, Inc., Capital Business Center, S.A., Capital International Bank, Inc., Capital Emprendedor, S.A., Capital Trust & Finance, Inc., Capital Leasing & Finance Solution, S.A., Óptima Compañía de Seguros S.A., e Invest Land & Consulting Group Corp.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

- a.3) 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.
- a.4) 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.
- a.5) Capital Assets Consulting, Inc.**  
Constituida, domiciliada y regulada por las leyes de Panamá. Capital Assets Consulting, Inc., una entidad que se dedica principalmente a ejercer actividades propias de una Casa de Valores en y desde la República de Panamá, regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.
- b) Mercantil Servicios de Financieros, C.A. (MSF) y sus filiales**  
Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de la República Bolivariana de Venezuela, es supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SUNAVAL). Presta servicios financieros y bancarios a clientes corporativos, empresas medianas y pequeñas, y a personas en Venezuela. Igualmente, prestan servicios de manejo de activos de terceros y corretaje de valores y proveen servicios de seguros en Venezuela. Entre sus principales filiales se encuentran:

  - b.1) Mercantil, C.A. Banco Universal**  
Constituido y domiciliado en Venezuela, se rige por la Ley de Instituciones del Sector Bancario, así como por las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), el Banco Central de Venezuela (BCV) y el Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (FOGADE).
  - b.2) Mercantil Seguros, C.A.**  
Constituido y domiciliado en Venezuela, se rige por la Ley de la Actividad Aseguradora y por las normas contables e instrucciones establecidas por la Superintendencia de la Actividad Aseguradora.
  - b.3) Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.**  
Constituido y domiciliado en Venezuela, es una compañía miembro de la Bolsa de Valores de Caracas, C.A. y se rige por la Ley de Mercado de Valores y por normas e instrucciones de la SUNAVAL.
- c) MFTech, S.A.**  
Constituida y domiciliado en Panamá y está autorizada para operar como Casa de Remesa de Dinero por la Dirección General de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (MICI) y la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

### Hechos relevantes

#### *Acuerdo de compra*

En junio de 2022 el Holding firmó un acuerdo de compra de acciones de Capital Bank, Inc. y sus filiales y Capital Assets Consulting Inc, sujeto al cumplimiento de los requisitos establecidos en dicho acuerdo. En diciembre de 2022, Mercantil Capital, S.A. cerró la transacción de compra entregando a los accionistas de Capital Bank Inc. y sus filiales una contraprestación de dinero en efectivo, y acciones equivalentes al 20% de la entidad combinada (Mercantil Banco, S.A. y Capital Bank, Inc. y sus filiales). En la misma fecha, el Holding adquirió el 100% de Capital Assets Consulting Inc., Casa de Bolsa asociada a Capital Bank Inc. y sus filiales.

## 2. Bases de Preparación y Políticas Contables Significativas

Esta nota proporciona una lista de las políticas contables significativas adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados interinos, de acuerdo con la Codificación de Normas de Contabilidad ("ASC", por sus siglas en inglés), y que se han aplicado consistentemente a todos los años presentados de MERCANTIL y sus filiales.

Los estados financieros consolidados condensados interinos que se presentan por el período terminado el 31 de diciembre de 2022 han sido preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos y los estándares contables de Información Financiera Intermedia N° 270 ("ASC", por sus siglas en inglés); por lo tanto, estos estados financieros consolidados condensados interinos no incluyen la totalidad de las notas que se incluyen en los estados financieros consolidados anuales. Estos estados financieros consolidados condensados interinos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados interinos al 30 de diciembre de 2021. Los resultados de las operaciones de los períodos interinos no necesariamente son indicativos de los resultados que puedan ser esperados para el año completo.

### i. Cumplimiento con los principios de contabilidad generalmente aceptados de los Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés)

Los estados financieros consolidados condensados interinos adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América y han sido preparados de acuerdo con los US GAAP, emitidos por el Financial Accounting Standards Board ("FASB", por sus siglas en inglés).

### ii. Costo histórico

Los estados financieros consolidados condensados interinos han sido preparados sobre la base del uso de costo histórico, excepto por las inversiones, los préstamos de margen y los activos indexados a títulos valores que se presentan a valor razonable y, los activos mantenidos para la venta que se reconocen al menor entre su valor en libros y valor razonable, menos los costos asociados a la venta.

### iii. Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros consolidados condensados interinos

La preparación de los estados financieros consolidados condensados interinos de acuerdo con US GAAP 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 MERCANTIL.

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

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 condensados interinos, corresponden a:

- a) Provisión por deterioro de la cartera de préstamos.
- b) Provisión para el impuesto sobre la renta corriente y diferido.
- c) Determinación del deterioro de las primas por cobrar.
- d) Determinación del deterioro de las inversiones.
- e) Determinación de los valores razonables.
- f) Determinación del término del arrendamiento y la tasa usada en el descuento de los flujos de efectivo.
- g) Determinación de la vida útil de los edificios, mobiliario, equipos y mejoras.
- h) Determinación de las provisiones derivadas de la actividad aseguradora, para siniestros en trámites e incurridos, pero no reportados (IBNR, por sus siglas en inglés).

#### iv. Nuevos pronunciamientos

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

***ASU 2019-10 Mejoras en la Codificación de Instrumentos Financieros - Instrumentos Financieros (Tema 825), Pérdidas Crediticias (Tema 326), Derivados y Coberturas (Tema 815):***

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

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

Por otro lado, el tema 815 de los derivados y coberturas, la norma aclara algunos principios sobre la reclasificación de títulos de deuda de mantenido hasta el vencimiento a disponibles para la venta; así como otros criterios para la designación de cobertura.

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

MERCANTIL se encuentra analizando los impactos de estos cambios sobre su posición financiera por la adopción de estas normas, a la fecha no puede anticipar sus efectos.

#### v. Políticas contables significativas

Al determinar las revelaciones que deben hacerse sobre las diversas partidas en los estados financieros consolidados condensados interinos y sobre otros asuntos, MERCANTIL ha tomado en cuenta su importancia relativa considerando los estados financieros consolidados condensados interinos como un todo. Adicionalmente, MERCANTIL presenta el estado consolidado condensado interino de situación financiera en orden de liquidez.

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

A continuación, las principales políticas contables que utiliza MERCANTIL para la elaboración de sus estados financieros consolidados condensados interinos:

a) *Consolidación*

El modelo de consolidación tiene dos niveles: uno centrado en un análisis cualitativo del poder sobre actividades significativas y la exposición a pérdidas o beneficios potencialmente significativos y el otro, centrado en los derechos de voto. Basado en lo anterior, MERCANTIL determina si tiene una participación financiera controladora en una entidad para consolidarla, evaluando primero, si la entidad califica como una entidad de interés variable o como una entidad con derecho a voto.

MERCANTIL no cuenta con entidades de interés variable por lo que analiza la consolidación por medio del modelo de interés de voto.

Una participación financiera controladora en el modelo de interés variable requiere el poder de dirigir las actividades que más impactan el desempeño económico de la entidad de interés variable y la obligación de absorber pérdidas de la entidad de interés variable que podrían ser importantes para la entidad o el derecho a recibir beneficios de la entidad que podrían ser potencialmente importantes para MERCANTIL. Todas las transacciones y saldos significativos entre las entidades consolidadas han sido eliminados.

El detalle de las empresas consolidantes de MERCANTIL al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

Nombre de la empresa	Localidad	Porcentaje de participación	
		2022	2021
Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y sus filiales	Panamá	100	100
Luz Capital LTD.	Caimán	100	100
Mercantil Arte y Cultura A.C.	Venezuela	100	100
Mercantil Services Corp.	Estados Unidos de América	100	100
MFTech, S.A.	Panamá	100	100
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales	Venezuela	93	90

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 MERCANTIL y sus filiales ubicadas en el exterior, la moneda funcional y de presentación es el dólar de los Estados Unidos de América, excepto para la filial Mercantil Bank (Schweiz) AG y Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales quienes tienen como moneda funcional el Franco Suizo y Bolívar Fuerte. La moneda nacional de la República de Panamá es el balboa (B/.) que está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizada como moneda de curso legal.

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

cierre del año, se reconocen en el estado consolidado condensado interino 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.

En la consolidación, las diferencias por tipo de cambio derivadas de la conversión de cualquier inversión neta en entidades extranjeras y de los préstamos y otros instrumentos financieros designados como coberturas de dichas inversiones se reconocen en otros resultados integrales. Cuando se vende una operación en el extranjero o se paga cualquier préstamo que forme parte de la inversión neta, las diferencias de cambio asociadas se reclasifican a resultados como parte de la ganancia o pérdida a la venta.

### d) Ingresos

#### d.1) Proveniente de los intereses que generan los activos financieros

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

El método del interés efectivo 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, MERCANTIL estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero y tomando en cuenta los prepagos; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

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

#### d.2) Provenientes de contratos con clientes

MERCANTIL adoptó la ASC 606, "Ingresos procedentes de contratos con clientes" utilizando el enfoque retrospectivo modificado, que establece los principios para revelar información sobre la naturaleza, el monto, el tiempo y la incertidumbre de ingresos y flujos de efectivo derivados de los contratos de MERCANTIL para proporcionar bienes o servicios a los clientes. El principio básico requiere que una entidad reconozca los ingresos para representar la transferencia de bienes o servicios a los clientes en una cantidad que refleje la consideración que espera tener derecho a recibir a cambio de aquellos bienes o servicios reconocidos a medida que se cumplen las obligaciones de desempeño, que es cuando se transfiere el control.

Los ingresos que están dentro del alcance del ASC 606, se presentan en el estado consolidado condensado interino de resultado integral como otros ingresos netos, estos se obtienen cuando se realiza una operación bancaria, servicios por operaciones bursátiles, comisiones por actividades de seguros, custodia de títulos, y son cobrados al momento de realizar la transacción. Estos ingresos se reconocen en el momento en que se prestan los servicios y se incluyen en los cargos por servicios y otras tarifas dentro de comisiones ganadas por servicios

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

bancarios y tarjetas de créditos sin intereses en el Estado consolidado condensado interino de resultado integral.

*d.3) Provenientes de 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.

*e) Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo*

Para propósitos del estado consolidado condensado interino de flujos de efectivo, MERCANTIL considera como efectivo 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.

*f) Inversiones en valores*

Los valores de inversión se clasifican en para negociar, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento a continuación la descripción de cada una de ellas.

*Inversiones para negociar*

Las inversiones clasificadas para negociar son aquellas cuya intención está orientada a venderlas o recomprarlas en un corto plazo para obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de su operación en el mercado, su reconocimiento inicial y medición posterior es a valor razonable. Las ganancias o pérdidas realizadas y no realizadas como resultado de las diferencias en los valores razonables o enajenación se incluyen en los resultados del período.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se determinan conforme al método del interés efectivo y se reconocen en los ingresos por intereses.

*Inversiones disponibles para la venta*

Son aquellas inversiones que cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios en el corto plazo ni se tiene la intención o capacidad de mantenerlas hasta su vencimiento, éstas se registran a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas no realizadas como resultado de las diferencias en el valor razonable se incluyen en el patrimonio bajo otro resultado integral, el cual se ajusta por el efecto de los impuestos sobre la renta aplicables. El efecto por valuación se cancela para reconocer las ganancias y pérdidas realizadas, mismas que se registran en los ingresos del período en que los valores se enajenan utilizando el método de identificación específica.

Las transferencias de valores entre categorías de inversiones se contabilizan a su valor razonable. Para los títulos de deuda transferidos de los disponibles para la venta a la categoría de mantenidos hasta su vencimiento, la ganancia o pérdida no realizada a la fecha de la transferencia se presenta en otros resultado integral y se amortiza durante la vida restante de los títulos como un ajuste de rendimiento de manera consistente con la amortización de la prima o descuento.

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

El valor de mercado estimado se determina principalmente en función de los precios cotizados en los mercados activos o, si no están disponibles, en los flujos de efectivo futuros descontados, utilizando tasas de mercado consistentes con la solvencia y el vencimiento de la inversión.

Los intereses devengados se determinan conforme al método del interés efectivo y se reconocen en los ingresos por intereses.

### *Inversiones mantenidas hasta su vencimiento*

Son aquellas en títulos de deuda para los cuales MERCANTIL tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se registran al costo amortizado y se ajustan por la amortización de cualquier prima o descuento. Los ingresos por intereses de dichos valores se incluyen en los ingresos por intereses.

### g) *Inversión en filial registrada por el método del costo*

MERCANTIL mide la inversión de capital por el método de costo y se evalúa por deterioro. Se registra un cargo por deterioro cuando se produce una disminución en el valor de la inversión por debajo de su valor en libros, el cual no es considerado temporal. Los cargos por deterioro relacionados con la inversión registrada por el método del costo se reconocen en los otros gastos operativos, neto. Los dividendos recibidos se registran en los resultados cuando MERCANTIL cuenta con el derecho a recibir el pago correspondiente.

### h) *Cartera de préstamos*

MERCANTIL concede préstamos a corto, mediano y largo plazo para actividades comerciales, de consumo, hipotecarias, entre otros, tanto para entidades públicas y privadas, para propósitos de riesgo crediticio, MERCANTIL clasifica su cartera de créditos como se indica a continuación:

- Normal
- Préstamos Mención Especial Modificado
- Mención especial
- Subnormal
- Dudoso
- Irrecuperable

La provisión para posibles pérdidas y las comisiones de cartera de préstamos, se presentan netos de ciertos costos directos de originación.

Los intereses son acumulados sobre el capital pendiente de pago. Las comisiones de cartera de créditos, neta de ciertos costos directos de originación, son diferidas y reconocidas como parte del rendimiento del crédito, mediante el uso del método del interés y son presentadas como ingresos sobre intereses-comisiones sobre cartera de créditos en el estado consolidado condensado interino de resultado integral.

La acumulación de intereses sobre cartera de créditos se descontinúa cuando existe una mora de más de 90 días para préstamos del sector privado como público, a menos que el préstamo esté garantizado y en proceso de cobro. Los intereses acumulados, pero no cobrados por cartera de créditos en situación de no acumulación se reversan contra ingresos por intereses. El interés sobre créditos en situación de no acumulación se registra sobre la base del efectivo, hasta que reúna las condiciones para ser contabilizado nuevamente sobre la base de acumulación de ingresos. Los créditos son reclasificados a la condición de acumulación de ingresos cuando el capital e intereses



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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

adeudados, de acuerdo con el contrato, son cancelados y se garantiza de manera razonable su cancelación futura.

### *Provisión para posibles pérdidas crediticias*

La provisión bajo el método de pérdidas incurridas (no esperadas) incluye las pérdidas probables inherentes a la cartera, incluidas las pérdidas relacionadas con préstamos deteriorados y créditos reestructurados, la misma se realiza para absorber las probables pérdidas crediticias. Las adiciones a la provisión se hacen a través de este mismo rubro, posteriormente, las pérdidas crediticias se deducen de la provisión y se agregan las recuperaciones.

Para los créditos al consumo, cada cartera de préstamos de saldo menor y homogéneo se evalúa independientemente por deterioro por tipo de producto. La reserva para pérdidas crediticias atribuidas a estos préstamos se establece mediante un proceso que estima las pérdidas probables inherentes a la cartera específica. También considera los indicadores generales de la cartera, incluidas las pérdidas crediticias históricas, los préstamos morosos, las tendencias en los volúmenes y los términos de los préstamos, una evaluación de la calidad crediticia general, el proceso crediticio, incluidas las políticas y procedimientos de préstamos, y los criterios económicos, producto y otros factores atribuibles a la cartera.

Adicionalmente, se determina una provisión para préstamos deteriorados con saldos más pequeños y homogéneos cuyos términos se han modificado en una reestructuración de deuda con problemas ("TDR" por sus siglas en inglés), estos incluyen modificaciones a largo y corto plazo que otorgan mejoras a las condiciones del crédito a los prestatarios en dificultades financieras. La reserva para pérdidas crediticias para TDR se determina considerando toda la evidencia disponible, incluido, según corresponda, el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados descontados en la tasa efectiva contractual original del préstamo, el valor de mercado secundario del préstamo y el valor razonable de la garantía menos los costos de disposición. Estos flujos de efectivo esperados incorporan supuestos de tasa de incumplimiento del programa de modificación.

Por otro lado, para los préstamos corporativos la estimación para pérdidas crediticias incluye un componente específico de activos y un componente basado en estadísticas. El componente específico del activo se calcula de manera individual para préstamos de saldo representativo que son muy específicos y que no son homogéneos con otros créditos. Se establece una provisión para activos específicos cuando los flujos de efectivo descontados, el valor de la garantía (menos los costos de disposición) o el precio de mercado observable del préstamo deteriorado son inferiores a su valor en libros. Esta asignación considera la condición financiera general, los recursos y el registro de pagos recibidos, las perspectivas de apoyo de los garantes financieramente responsables y, si corresponde, el valor realizable de cualquier garantía. El componente específico del activo de la reserva para préstamos con saldo menor se calcula sobre una base de grupo considerando la experiencia de pérdida histórica.

La provisión para el resto de la cartera de préstamos se determina utilizando una metodología estadística, el cual considera el tamaño de la cartera, el plazo restante y la calidad crediticia, medidos por las calificaciones de riesgo interno asignadas a las líneas de crédito individuales, que reflejan la probabilidad de incumplimiento y la pérdida en caso de incumplimiento. Este análisis considera las tasas de incumplimiento históricas y la gravedad de la pérdida histórica en caso de incumplimiento, incluidos los niveles promedio históricos y su variabilidad. Posteriormente, la mejor estimación se determina mediante la evaluación cuantitativa y cualitativa de las condiciones actuales, incluidas las

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

condiciones económicas generales, la industria específica y las tendencias geográficas, y los factores internos, concentraciones de cartera, tendencias en los indicadores internos de calidad crediticia y los estándares de suscripción actuales y pasados.

Tanto para el componente específico del activo como para los componentes basados estadísticamente de la reserva para pérdidas crediticias, MERCANTIL incorpora el respaldo del garante. En los casos de una garantía, se incluye a través del ajuste de la calificación de riesgo interno del préstamo, mismo que es la base para el ajuste del componente estadístico de la estimación para pérdidas crediticias.

*i) Activos clasificados como mantenidos para la venta*

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

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

*j) Deterioro de activos financieros*

Si se tiene evidencia objetiva de que los valores clasificados como disponible para la venta mantenidos hasta su vencimiento presenta un deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial, el valor en libros se modifica y el monto del deterioro se reconoce en los resultados del año en que MERCANTIL considera que esta disminución no es temporal. MERCANTIL evalúa los valores por deterioro que no sea temporal en forma semestral, y con mayor frecuencia cuando las condiciones requieren tal evaluación. Los factores considerados para determinar si un deterioro no es temporal incluyen:

- (1) el período de tiempo y la medida en que el valor razonable ha sido menor que el costo,
- (2) la condición financiera y las perspectivas a corto plazo del emisor, y
- (3) la intención y la capacidad de MERCANTIL de mantener la inversión durante un período de tiempo suficiente para permitir la recuperación total del valor razonable.

*k) Préstamos reestructurados*

Los préstamos reestructurados son aquellos que sus condiciones originales han sido modificados significativamente a solicitud del deudor, debido principalmente a cambios en la condición financiera del deudor. 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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

*l) Política de castigo*

MERCANTIL 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.

*m) Valor Razonable de un instrumento financiero y su medición del valor razonable*

MERCANTIL se enfoca en el uso de variables observables relevantes y minimiza el uso de variables no observables al determinar el valor razonable. La norma establece una jerarquía del valor razonable basado en el nivel de evidencia objetiva e independiente en cuanto a las variables usadas para medir el valor razonable.

Las variables usadas para medir el valor razonable pueden clasificarse dentro de uno de los tres siguientes niveles:

- Nivel 1: activos o pasivos para los que existen precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: activos o pasivos para los que existen variables distintas a precios cotizados observables, tales como precios cotizados en mercados activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos en mercado con un volumen insuficiente de transacciones o poco frecuentes o valuaciones derivadas de modelos en las que las variables significativas son observables o se pueden derivar principalmente de datos de mercado observables o corroborarse a través de esos datos.
- Nivel 3: activos o pasivos para los que existen datos no observables respecto a la metodología de valuación que son significativos para la medición del valor razonable del instrumento.

*n) Activos y pasivos financieros indexados*

Un activo financiero indexado a títulos valores es un contrato de préstamo de títulos valores en el cual MERCANTIL actúa como mutuante o prestamista, y el cliente como mutuario o prestatario. Cuando MERCANTIL actúa como prestatario, el pasivo se incluye en el grupo de pasivos financieros. El crédito/préstamo financiero indexado a títulos valores se presenta a valor razonable del subyacente, incluyendo los correspondientes intereses por cobrar o por pagar sobre dicho activo/préstamo. Las ganancias o pérdidas por ajuste al valor de mercado por precio se presentan formando parte de los resultados.

Los pasivos financieros indexados a títulos valores están representados por montos pasivos, correspondientes a títulos valores que MERCANTIL 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.

*o) Gastos por intereses*

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

*p) Contratos de seguros*

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

pactados, del daño producido al asegurado tenedor o a algún beneficiario; o a satisfacer un capital, una renta y otras prestaciones convenidas.

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

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

### *Seguros generales*

#### *Ramos:*

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

#### *Primas:*

Se refieren a las primas de los contratos suscritos durante un año independientemente, de que se relacionen con un ejercicio contable posterior. Las porciones de primas que se devengan se registran como ingresos en el estado consolidado condensado interino 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 condensado interino 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 condensado interino 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 condensado interino 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. MERCANTIL sólo suscribió pólizas de vida tradicional, accidentes personales, salud y pago único por cáncer.

*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 en base a un 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 período finalizado el 30 de septiembre de 2021, la filial sólo ha comercializado un producto que está calificado para la generación de reservas matemáticas.

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

q) *Reaseguros*

MERCANTIL cede riesgos a otras empresas aseguradoras o de reaseguro con el objeto de limitar las posibles pérdidas, a través de la transferencia del riesgo. MERCANTIL no queda eximida de sus obligaciones ante los asegurados o beneficiarios por las cesiones de reaseguro. MERCANTIL evalúa las condiciones financieras de los reaseguradores contratados y sus calificaciones, así como las concentraciones de riesgo.

r) *Deterioro de primas por cobrar*

En términos generales, si se ha deteriorado un activo por contrato de seguro y/o reaseguro cedido, MERCANTIL reducirá su valor en libros y reconocerá en resultados una pérdida por deterioro. En relación con cuentas por cobrar derivadas de reaseguro cedido, la 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 los contratos de seguro.

MERCANTIL 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 MERCANTIL. 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 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, 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.

s) *Cuentas por cobrar*

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

t) *Préstamos de margen*

Los préstamos de margen son activos financieros no derivados a la vista con pagos determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos se originan cuando MERCANTIL provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor para la adquisición de activos financieros. El valor razonable de los préstamos de margen se aproxima a su valor exigible.

u) *Arrendamientos*

MERCANTIL clasifica todos los arrendamientos como operativos o financieros, en función de la transferencia de riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. La clasificación se realiza a la fecha inicio de cada arrendamiento. Para cada arrendamiento,

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

independientemente de su clasificación, MERCANTIL reconoce un pasivo por arrendamiento y un activo por derecho de uso, con excepción de arrendamientos cuyo plazo sea igual o menor a 12 meses, a la fecha de inicio.

MERCANTIL ha decidido, como política contable, no separar los componentes de arrendamiento de aquellos componentes de servicio, cuando la renta pagada al arrendador implica el pago de servicios de manera implícita. Por lo tanto, los componentes de servicio en los contratos de arrendamiento cuando MERCANTIL es arrendatario, se consideran parte de un único pago de renta a cada período.

A la fecha de comienzo de los arrendamientos el pasivo es determinado en función de los pagos fijos y determinables, y reconocido a su valor presente, utilizando una tasa de interés incremental. El activo por derecho de uso se registra en función del pasivo de arrendamiento, y deben ser capitalizados en éste, si hubiera, costos directos iniciales incurridos y pagos hechos antes o al comienzo del arrendamiento. Cualquier incentivo en efectivo recibido por un arrendador, es presentado neto del activo por derecho de uso.

En un arrendamiento operativo, de manera subsecuente, el efecto en resultados es siempre lineal, mostrado como un gasto de depreciación de los activos por derecho de uso. El gasto de intereses no es reconocido por separado, ya que es determinado solo con el propósito de medir la reducción del pasivo. La amortización acumulada del activo por derecho de uso se registra como un diferencial entre el gasto de renta y el gasto de intereses que se utilizó para medir el saldo del pasivo.

MERCANTIL, a la fecha de reporte, únicamente tiene contratos vigentes actuando como arrendatario en arrendamientos operativos.

v) *Edificios, mobiliario, equipos y mejoras*

Estos activos están registrados al costo histórico neto de su depreciación y amortización 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:

	Años
Edificios	40 – 60
Mobiliario y equipos de transporte	4 – 10
Mejoras e instalaciones	4 – 10

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

El posible deterioro en el valor de los activos de larga vida es revisado cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. El valor recuperable de un activo o grupo de activos a ser mantenido y utilizado es el mayor entre el valor razonable, menos su costo de disposición y el valor de uso. Si se determina que un activo está deteriorado, el monto a ser reconocido como deterioro será el exceso del valor en libros del activo o grupo de activos sobre su valor recuperable.

w) *Activos intangibles*

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de software se reconocen como un gasto a medida que se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de productos de software identificables y únicos controlados por MERCANTIL son reconocidos como activos intangibles.

Los costos directamente atribuibles relacionados con el desarrollo interno de software se capitalizan como parte del producto de software, que principalmente incluye los costos incurridos con los empleados y los servicios contratados por terceros.

Otros gastos de desarrollo que no cumplen con los criterios de capitalización se registran como gastos cuando se incurren. Costos de desarrollo anteriormente registrados como gasto no se reconocen como activo en un período posterior y se incluyen en el estado de resultados.

x) *Plusvalía*

La plusvalía es un activo para la adquirente que representa los beneficios económicos futuros provenientes de los activos netos identificables surgidos durante una combinación de negocios y que se asignan a Unidad Generadora de Efectivo (UGE) y, que no son individualmente reconocidos.

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

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

y) *Financiamientos recibidos*

Los financiamientos recibidos incluyen préstamos bancarios y deuda subordinada reconocidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en las transacciones. Son posteriormente reconocidos al costo amortizado. El gasto de interés es reconocido sobre la base del método del interés efectivo y presentado como gastos financieros en el estado consolidado condensado interino de resultado integral. Por otro lado, el valor razonable de la deuda subordinada será equivalente a su valor en libros, tomando en cuenta que este tipo de instrumento no representa

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

un título valor comercializable y/o negociable en mercados activos, en el cual se puedan evidenciar referencias de variables de mercado. Esta categoría se presenta dentro del Nivel 3.

z) *Provisiones, pasivos contingentes y otras cuentas por pagar*

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

aa) *Impuesto sobre la renta*

El impuesto sobre la renta del período 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 condensado interino 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 condensados interinos. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando las tasas impositivas que han sido promulgadas a la fecha del estado consolidado condensados interinos 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. La principal diferencia temporal está relacionada con la provisión para cartera de préstamos y comisiones diferidas.

bb) *Impuesto Complementario*

Las empresas constituidas en Panamá deberán cancelar un anticipo del impuesto sobre dividendos sobre las utilidades netas del año anterior denominada impuesto complementario, el cual se debe retener y pagar a las autoridades fiscales dentro de los plazos establecidos cada compañía en nombre de sus accionistas. Este impuesto se aplica como crédito fiscal al momento recibir dividendos. MERCANTIL registra el impuesto complementario pagado en los resultados.



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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

### cc) *Beneficios a empleados*

Los beneficios a los empleados otorgados incluye toda clase de remuneraciones que se devengan a favor de los mismos y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios recibidos del empleado o por el término de la relación laboral, los mismos se describen a continuación:

#### *Beneficios por terminación*

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, se paga al colaborador cuando se despide sin causa justificada y/o renuncia justificada y/o despido por causas económicas. El aporte al Fondo de Cesantía por Indemnización se calcula a razón del 5% de 3,4 semanas de salario por cada año de servicio=  $0.327\% \times \text{salario}$ .

Para la determinación de esta indemnización el salario será el mayor del promedio de los salarios del trimestre o el último salario del período en que se realiza el aporte.

Ocurrido el despido injustificado o la renuncia justificada, el trabajador recibe el total las cotizaciones efectuadas por el empleador por este concepto.

Estos aportes son considerados como un plan de contribución definida, los planes de contribución definida son planes en los cuales el Grupo Financiero aporta montos o porcentajes preestablecidos a una entidad separada (un fondo) y no tiene obligación legal o asumida de realizar aportaciones adicionales, en caso de que el fondo no tenga suficientes activos para atender los beneficios a los empleados que se relacionen con los servicios que estos han prestado en el período presente y en los anteriores.

#### *Prima de antigüedad y fondo de cesantía*

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. La Ley establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad.

Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente, los pagos futuros esperados, respecto a los servicios prestados por los empleados hasta el final del período de la información utilizando el método abreviado, excepto la filial Mercantil Banco, S.A. la cual mantiene el método de la unidad de crédito proyectada. El monto del aporte del período terminado el 31 de diciembre de 2022 ascendió a US\$670 mil (2021: US\$345 mil).

#### *Seguro social*

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

A continuación la cantidad de empleados por entidad al 31 de diciembre:

	2022	2021
Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. (Entidad Legal)	8	5
Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y sus filiales	658	247
MFTech, S.A.	54	48
Mercantil Arte y Cultura	3	4
Mercantil Services Corp	4	4

*dd) Capital Aportado*

El capital social de MERCANTIL está compuesto por acciones comunes Clase "A" y Clase "B", adicionalmente, el accionista puede realizar aportes por capitalizar que posteriormente pudieran ser capitalizados, ambos se clasifican como patrimonio.

*ee) Acciones Preferidas*

Las acciones preferidas se clasifican como pasivo financiero dada sus características, y el beneficio que estas acciones pagan se registran contra el estado de resultado consolidado como costo financiero.

*ff) Prima sobre acciones comunes emitidas*

La prima sobre acciones comunes emitidas corresponde al monto recibido por el canje de las acciones de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y el valor nominal de las acciones de MERCANTIL.

*gg) Dividendos*

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

*hh) Acciones en tesorería y en poder de filiales*

Estas acciones se registran al costo, que se aproxima a los precios de mercado en la fecha de compra. La cancelación de las acciones de tesorería se registra contra las ganancias retenidas y las ganancias o pérdidas en ventas de acciones de tesorería se registran en Capital pagado adicional.

*ii) Otro resultado integral*

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

*jj) Resultado neto por acción*

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

*kk) Instrumentos de crédito registrados fuera del estado consolidado condensado interino de situación financiera*

Los instrumentos de crédito registrados fuera del estado consolidado condensado interino de situación financiera consisten en garantías financieras principalmente, que son contratos que exigen realizar pagos específicos en nombre de los clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía,

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos al valor razonable y están incluidos en el estado consolidado condensado interino de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

MERCANTIL mantiene una provisión para pérdidas por instrumentos de crédito registrados fuera del estado consolidado condensado interino 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.

*II) Operaciones de custodio de valores*

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

### 3. Adquisición de Capital Bank Inc. y sus filiales y Capital Assets Consulting, Inc.

#### *3.1. Reorganización corporativa y acuerdo de compra*

En noviembre de 2022, el Holding realizó el traspaso de las acciones comunes de Mercantil Banco, S.A. a favor de Mercantil Capital, S.A. (La Compañía) a los valores patrimoniales del 31 de octubre de 2022 por US\$105.9 millones. Adicionalmente, en diciembre de 2022, el Holding realizó aporte en efectivo a la Compañía por un monto de US\$137.2 millones destinados a la adquisición de Capital Bank Inc. y sus filiales.

En diciembre de 2022, la Compañía adquirió la total de las acciones emitidas y en circulación de Capital Bank Inc. y sus filiales, a través del pago en efectivo de US\$ 136.3 millones, adicionalmente, efectuó un pago por US\$ 1 millón que se encuentran depositados en un fideicomiso de garantía, en Gala Trust and Management Services Inc., y que estarán restringidos por un lapso de 90 días destinados a cubrir contingencias correspondientes de acuerdo con el contrato de compraventa.

Por otro lado, como parte del pago por la adquisición de Capital Bank Inc. y sus filiales, la Compañía entregó un pago en especie equivalentes al 20% de las acciones de la Compañía a favor de Capital Financial Holding, quien es poseída por los vendedores de Capital Bank Inc. y sus filiales. Las referidas acciones se encuentran retenidas en el fideicomiso constituido en Gala Trust & Management Services Inc., quien posteriormente las liberará de conformidad con los acuerdos establecidos en dicho contrato. A continuación, se presenta el resumen de los activos y pasivos adquiridos al 5 de diciembre de 2022:

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

Efectivo, depósitos en bancos y equivalente de efectivo	124,902
Inversiones	300,991
Préstamos, neto	1,111,883
Bienes de uso	46,987
Otros activos	70,522
Total de activos	<u>1,655,285</u>
Depósitos de clientes	1,269,170
Financiamientos recibos y pasivos financieros	215,799
Otros pasivos	62,387
Total de pasivos	<u>1,547,356</u>
Activos netos	<u>107,929</u>
Pago en efectivo	136,273
Pago en especie	60,000
Pago Fideicomiso de Garantía	1,000
Plusvalía	<u>36,084</u>

### 3.2. Contrato de Fideicomiso de Garantía

El Holding y la Compañía mantienen en calidad de fideicomitentes y beneficiarios primarios un contrato de fideicomiso de garantía celebrado en noviembre de 2022, el referido contrato tiene el objetivo de garantizar:

- Los montos de los ajustes post-cierre reportados por la Compañía en su posición de comprador a los vendedores de Capital Bank Inc. y sus filiales.
- La suma de dinero que de tiempo transfiera Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. (MERCANTIL) al fiduciario producto del ejercicio del Call y el Put a ser ejercidos por la Compañía y Capital Financial Holding, respectivamente, relativos al 20% sobre las acciones de la Compañía que se encuentran en propiedad de Capital Financial Holding.

### 3.3. Préstamo por aportes de capital a Mercantil Banco, S.A.

Como parte de la transacción y dentro del marco de la misma transacción, el Holding firmó en diciembre de 2022, un préstamo con Capital Financial Holding INC., por US\$6.5 millones con vencimiento mayo de 2026, a una tasa de interés anual del 6%. Dicho pagaré corresponde al 20% de los aportes realizados por el Holding a la filial Mercantil Banco, S.A., durante el 2022, con base en lo establecido en el Contrato de Compraventa.

### 3.4. Adquisición de acciones de Capital Assets Consulting, Inc.

En diciembre de 2022, el Holding adquirió la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de Capital Assets Consulting, Inc, a través del pago en efectivo de US\$4.1 millones. A continuación, se presenta el resumen de los activos y pasivos adquiridos al 05 de diciembre de 2022:

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	3,433
Cuentas por cobrar	100
Propiedad, Planta y Equipo	98
Otros Activos	644
Total de activos	<u>4,275</u>
Pasivos corrientes	649
Pasivos a largo plazo	18
Total de pasivos	<u>667</u>
Activos netos	3,608
Monto Pagado en efectivo	4,116
Plusvalía (nota 16)	<u>509</u>

#### 4. Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo

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

	2022	2021
Efectivo	13,477	1,577
Depósitos en bancos	269,967	176,596
Depósitos a plazo con vencimiento menor a 90 días	466	585
	<u>283,910</u>	<u>178,758</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los saldos presentados en efectivo y sus equivalentes se consideran liquidos con disponibilidad inmediata.

#### 5. Inversiones en valores

El detalle de las inversiones en valores al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2022	2021
Inversiones para negociar	130,860	126,887
Disponibles para la venta	532,819	308,010
Mantenidas hasta su vencimiento	160,610	76,025
	<u>824,289</u>	<u>510,922</u>

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

### a) Inversiones para negociar

Las inversiones para negociar al 31 de diciembre, se resumen a continuación:

	2022		2021	
	Costo	Valor Razonable	Costo	Valor Razonable
<b>Bonos emitidos</b>				
Corporaciones de los Estados Unidos de América	63,131	63,137	83,457	87,262
Corporaciones de Luxemburgo	-	-	14,952	14,739
Empresas privadas	8,226	8,206	15,415	14,523
Corporaciones de Panamá	836	848	3,102	3,142
Corporaciones de México	232	244	1,829	1,774
Corporaciones de Japón	-	-	1,300	1,241
Corporaciones de Costa Rica	-	-	963	1,035
Corporaciones de Países Bajos	61	61	514	516
República de Panamá	-	-	351	354
Agencia del Gobierno de los Estados Unidos de América	58,321	58,364	1,347	1,347
Corporaciones de Chile	-	-	446	455
Corporaciones de Italia	-	-	409	321
Corporaciones de Colombia	-	-	99	95
República de Argentina	-	-	82	79
Corporaciones de Irlanda	-	-	4	4
	<u>130,807</u>	<u>130,860</u>	<u>124,270</u>	<u>126,887</u>

### b) Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta, al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	Costo de Adquisición	Pérdida No Realizada	Valor Razonable
<b>2022</b>			
<b>Bonos emitidos</b>			
República de Panamá	26,709	(2,628)	23,195
Otras empresas	486,531	(25,592)	484,553
Agencias del gobierno de los Estados Unidos de América	10	-	10
Corporaciones de los Estados Unidos de América	27,285	(849)	25,743
Corporaciones de Colombia	3,011	(489)	2,478
Corporaciones de Chile	441	(22)	413
Corporaciones de México	357	-	369
Corporaciones de Brasil	1,148	-	1,155
	<u>545,492</u>	<u>(29,580)</u>	<u>537,916</u>

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

	Costo de Adquisición	Pérdida No Realizada	Valor Razonable
<b>2021</b>			
<b>Bonos emitidos</b>			
República de Panamá	72,985	(196)	72,341
Corporaciones de Panamá	70,060	(263)	70,300
Otras empresas	32,388	(954)	31,658
Agencias del gobierno de los Estados Unidos de América	98,156	(60)	95,044
Corporaciones de los Estados Unidos de América	15,136	(153)	15,019
Corporaciones de Colombia	6,034	(256)	5,813
Coporporaciones de Chile	2,427	(22)	2,396
Corporaciones de México	9,654	(93)	9,600
Coporporaciones de Brasil	3,524	(39)	3,492
Bonos de otros gobiernos	2,825	(859)	2,347
	<u>313,189</u>	<u>(2,895)</u>	<u>308,010</u>

### c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre se resumen a continuación:

	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor de mercado
<b>2022</b>			
<b>Bonos emitidos</b>			
Otras empresas	152,867	(57)	152,810
Corporaciones de los Estados Unidos de América	7,570	(27)	7,543
Corporaciones de Países Bajos	39	(1)	38
Corporaciones de Colombia	134	(5)	129
	<u>160,610</u>	<u>(90)</u>	<u>160,520</u>
<b>2021</b>			
<b>Bonos emitidos</b>			
Otras empresas	34,552	(100)	34,452
Corporaciones de los Estados Unidos de América	25,924	123	26,047
Corporaciones de Países Bajos	9,269	26	9,295
Corporaciones de Colombia	2,914	25	2,939
Corporaciones de Costa Rica	2,542	(1)	2,541
Corporaciones de Alemania	824	-	824
	<u>76,025</u>	<u>73</u>	<u>76,098</u>

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento no presentan deterioros temporales que deban ser reconocidos en los resultados del ejercicio.

### 6. Inversión en Filial Registrada por el Método del Costo

MERCANTIL durante el 2021, efectuó un proceso de suscripción de nuevas acciones de capital a cambio de acciones de MSF. Al 31 de diciembre de 2021, MSF tiene 104,760,961 acciones en circulación, de las cuales 60,880,929 acciones son Clase "A" y 43,880,032 son Clase "B", estas últimas con derecho de voto limitado, donde MERCANTIL posee un total de 93,948,766 acciones, las cuales representan el 90% del total.

En marzo de 2022, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó una propuesta para aumentar el capital suscrito y pagado de MSF, hasta 26,190,240 nuevas acciones nominativas, no convertibles al portador.

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

En septiembre de 2022, de las acciones autorizadas se generaron dos rondas emitiendo un total de 25,903,345 nuevas acciones (14,944,289 acciones comunes Clase "A" y en 10,959,056 acciones comunes Clase "B").

Al 31 de diciembre de 2022 MERCANTIL posee acciones suscritas y pagadas estan compuestas por 104,760,961 acciones divididas en 60,880,929 acciones comunes Clase "A" y en 43,880,032 acciones comunes Clase "B"; y pagado y no suscrito compuesto por 25,903,345 acciones divididas en 14,944,289 acciones comunes Clase "A" y en 10,959,056 acciones comunes Clase "B".

MERCANTIL determinó el valor de la inversión en MSF realizando una conversión a US GAAP de sus estados financieros legales y estatutarios al 31 de diciembre de 2020, determinando que el valor es de US\$119,842 mil (US\$1.14 por acción), monto por el cual se registraron las acciones recibidas por un total de US\$107,102 mil.

Al 31 de diciembre de 2022, el valor de mercado de MSF es de US\$137,225 mil, con un valor por acción de US\$1.31 (2021: US\$150,347 mil, valor de acción de US\$1.44), por lo que no presenta indicio de deterioro y se clasifica nivel 2.

### 7. Cartera de Préstamos, neta

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

	2022	2021
Préstamos comerciales	1,077,917	353,491
Hipotecarios residenciales	184,896	132,500
Servicios	158,185	130,575
Industriales	238,011	91,734
Instituciones financieras	78,624	70,411
Construcción	47,471	38,437
Personales y autos	245,161	26,499
Agricultura	137,276	6,210
Ganadería	6,047	5,730
Puertos y ferrocarriles	2,812	4,815
Pesca	2,487	3,203
Minas	150	151
Organizaciones no gubernamentales	-	96
	<u>2,179,037</u>	<u>863,852</u>
<b>Menos:</b>		
Provisión para cartera de créditos comerciales	(45,763)	(11,189)
Comisiones no devengadas	(5,002)	(1,488)
	<u>2,128,272</u>	<u>851,175</u>

Los préstamos al 31 de diciembre de 2022 en el sector interno devengan una tasa entre 1.42% hasta 14% (2021: 1% y 10%).



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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

A continuación se presenta el movimiento de la provisión de la cartera de préstamos, al 31 de diciembre:

	2022	2021
Saldo al inicio del ejercicio	11,189	10,718
Provisión por adquisición de filiales	39,170	-
Constitución de provisión	1,252	2,930
Castigos	(6,645)	(2,562)
Recuperaciones	797	103
Saldo al final del ejercicio	<u>45,763</u>	<u>11,189</u>

### 8. Activos Restringidos

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

	2022	2021
Depósitos en garantía de oficinas	1,321	1,299
Barclays Capital Securities Ltd - Garantía Operación de Reporto	317	-
Master Card Internacional - garantía uso de Marca	290	175
Depósitos en garantía judiciales	262	260
Visa Internacional- garantía de Bin	252	251
Master Card internacional - extensión de área de uso de licencia	250	250
Master Card internacional - garantía Licencia de Adquiriencia	120	120
	<u>2,812</u>	<u>2,355</u>

### 9. Activos mantenidos para la venta

MERCANTIL mantiene activos adjudicados mantenidos para la venta. Estos activos son producto de la ejecución de las garantías de los préstamos, realizado por la filial Mercantil Banco, S.A., y se encuentran registrados a valor razonable, clasificados en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable, a continuación, se presenta al 31 de diciembre el movimiento por los períodos terminados:

	2022	2021
Saldo al inicio del ejercicio	155	80
Adjudicaciones / dación en pago	13,667	1,667
Venta y reclasificaciones	(1,459)	(1,511)
Traslado a otros activos no comercializables	-	(78)
Ajuste por actualización de valor de mercado	(27)	(3)
Saldo al final del ejercicio	<u>12,336</u>	<u>155</u>

### 10. Préstamos de Margen y Activos Financieros Indexados a Títulos Valores

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

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

	2022	2021
Préstamos de margen	21,517	17,828
Activos financieros indexados a títulos valores	7,269	4,445
Operaciones Reporto Activo	675	5
	<u>29,461</u>	<u>22,278</u>
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 15)	<u>42,212</u>	<u>40,182</u>

Los intereses por cobrar por préstamos de margen al 31 de diciembre de 2022 ascienden a US\$670 mil (2021: US\$345 mil).

### 11. Activos por Derecho de Uso y Pasivos por Arrendamiento, neto

Los arrendamientos de MERCANTIL consisten principalmente en arrendamientos operativos de sucursales y sede administrativos. Al 31 de diciembre de 2022 los activos por derecho de uso son de US\$3,738 mil y los pasivos por arrendamiento son de US\$5,124 mil (2021: US\$5,320 mil y US\$6,106 mil, respectivamente).

La tasa de descuento promedio ponderada utilizada para calcular el valor presente de los pagos mínimos futuros de arrendamiento, con los cuales se midieron los pasivos de arrendamiento, fue 2.5% y 4.77% para ambos períodos.

Los términos de arrendamiento pueden contener, cláusulas de renovaciones automáticas por períodos iguales a los inicialmente negociados. En general, estas opciones no afectan el plazo del arrendamiento porque la Gerencia está razonablemente segura de que ejercerá dichas opciones. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el plazo de arrendamiento promedio ponderado es de 5 años.

### 12. Edificios, Mobiliario, Equipos y Mejoras, neto

El resumen del edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2022	2021
Edificios	64,119	3,687
Obras de arte	28,490	27,891
Mobiliario y equipos de transporte	24,161	9,673
Mejoras e instalaciones	18,350	5,155
Obras en proceso	1,741	533
	<u>136,861</u>	<u>46,939</u>
Depreciación y amortización acumulada	<u>(33,250)</u>	<u>(9,936)</u>
Saldo neto	<u>103,611</u>	<u>37,003</u>

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2022, MERCANTIL registró un gasto de depreciación y amortización de US\$1,483mil (2021: US\$1,393 mil).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las obras en proceso están relacionadas principalmente con la construcción y remodelación de oficinas para ser utilizadas por MERCANTIL.

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

### 13. Primas por Cobrar y Otros Activos

El detalle de las primas por cobrar y otros activos, al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2022	2021
Cuentas por cobrar a reaseguradoras, comisiones y siniestros	146,624	41,231
Cuentas por cobrar varias, neta	48,065	38,288
Activos intangibles y activos no comercializables, neto	19,490	10,221
Primas por cobrar	15,230	10,364
Plusvalía	10,279	-
Participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguro	8,182	10,514
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	6,356	4,595
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	3,857	-
Fondo de cesantía	3,198	1,235
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,283	-
Incremento neto por ajuste valor de mercado sobre contratos forward	1,125	918
Partidas por aplicar	324	232
Costo diferido bajo adquisición de poliza	289	-
	<u>264,306</u>	<u>113,598</u>

MERCANTIL celebra forward de compra y venta de monedas a un precio establecido mediante el cual se intercambian, al término del contrato. Las diferencias originadas por la fluctuación del tipo de cambio de estos contratos de compras ventas al 31 de diciembre de 2022 es de US\$140,681 mil y US\$130,166 mil, respectivamente (2021: US\$143,455 mil y US\$129,591 mil, respectivamente), los mismos tienen vencimiento menor de un año.

Dado el precio de adquisición de Capital Assets Consulting, Inc. y Capital Bank Inc. y sus filiales, se determinó una plusvalía al cierre de diciembre de 2022, el cual podrá tener variaciones con base se ajuste por los contratos de garantías y los valores razonables que se identifique por la gerencia en el período establecido por la norma, dicha plusvalía se encuentra distribuida en las siguientes UGE: banca (la mayor parte de las operaciones se concentra en este tipo) y seguros. Por otro lado, el precio de compra se considera el valor de mercado.

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2022 comprenden programas "software", licencias y desarrollos en proceso por un monto de US\$22,842 mil y una amortización acumulada de US\$6,635 mil (2021: US\$6,576 mil y US\$1,563 mil, respectivamente).

### 14. Depósitos de Clientes

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

	2022	2021
<b>Depósitos de clientes</b>		
A la vista	558,759	339,875
Ahorros	300,678	92,248
A plazo fijo	1,636,869	598,573
	<u>2,496,306</u>	<u>1,030,696</u>

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

Los rangos de las tasas de interés generadas por las captaciones al 31 de diciembre, se indican a continuación:

	2022		2021	
	Tasa mínima %	Tasa Máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Depósitos a plazo	<u>0.22</u>	<u>7.75</u>	<u>0.35</u>	<u>5.13</u>

### 15. Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores

El detalle de los pasivos financieros indexados a títulos valores, al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2022	2021
Pasivos financieros indexados a títulos valores asociados a préstamos de margen (Nota 10)	42,212	40,182
Pasivos financieros indexados a títulos valores Operaciones de reporto	30,917	23,245
	<u>5,798</u>	<u>24,731</u>
	<u>78,927</u>	<u>88,158</u>

Al 31 de diciembre de 2022, los pasivos indexados a títulos valores tienen un vencimiento máximo de 180 días y una tasa de interés entre 0.01% y 4.25% (2021: 0.01% y 5.50 %).

### 16. Financiamientos Recibidos

El detalle de los financiamientos recibidos al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	2022	2021
Préstamos locales	218,205	31,637
Acciones preferidas	77,000	-
Bonos corporativos	63,284	-
Valores comerciales negociables	39,377	34,650
Préstamos extranjeros	<u>35,783</u>	<u>21,146</u>
Total	<u>433,648</u>	<u>87,433</u>

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

### 17. Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos

La provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos, al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2022	2021
Cuentas por pagar a reaseguradores	95,319	6,964
Provisión para siniestros	53,832	43,302
Prima no devengada	23,038	9,281
Cheques certificados / administración	11,982	4,520
Proveedores y otras cuentas por pagar	9,865	4,947
Obligaciones laborales por pagar	7,549	3,823
Partidas por aplicar	5,388	25
Provisión desmantelamiento bienes derecho de uso	3,857	22
Otros pasivos	3,638	1,320
Impuestos por pagar	2,565	2,758
Honorarios por pagar	1,208	1,411
Retenciones por pagar	1,140	3
Provisión para contingencias	360	58
Reducción neta por ajustes valor de mercado spot	-	744
	<u>219,741</u>	<u>79,178</u>

Las provisiones relativas a los contratos de seguros, neto de participación de reaseguradores, se detallan a continuación:

	Bruto	Reaseguro	Neto
<b>2022</b>			
Provisión de riesgo en curso	43,530	1,700	41,831
Provisión para siniestros en trámite	8,739	5,740	2,998
Provisión sobre pólizas de vida individual	936	742	194
Provisión para siniestros incurridos pero no reportados (IBNR, siglas en inglés)	626	-	626
	<u>53,832</u>	<u>8,182</u>	<u>45,650</u>
<b>2021</b>			
Provisión sobre pólizas de vida individual	856	544	312
Provisión de riesgo en curso	34,479	5,028	29,451
Provisión para siniestros en trámite	7,842	4,942	2,899
Provisión para IBNR	125	-	125
	<u>43,302</u>	<u>10,514</u>	<u>32,787</u>

### Reaseguros

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. tiene suscrito contratos automáticos (tratados) de reaseguros cedidos con varias empresas locales y extranjeras. Estos contratos cubren el período de un año y son suscritos de acuerdo con las modalidades de cuota parte, excedente y exceso de pérdida.

Las cuentas técnicas incluyen, entre otras partidas estipuladas en los contratos, las primas cedidas, gastos de adquisición y siniestros pagados, referentes a todas las operaciones del ramo o ramos del contrato, que el cedente haya tenido en el período de dicha cuenta (trimestral y/o semestral) y estén sujetas a reaseguro contractual.

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

Al 31 de diciembre de diciembre, Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. mantiene los siguientes saldos con reaseguradores:

	2022	2021
<b>Reaseguro por cobrar</b>		
Prima reaseguro aceptado	116,026	92,624
Siniestros por cobrar	1,625	2,958
Comisiones por cobrar	1,288	1,599
	<u>118,939</u>	<u>97,182</u>
<b>Reaseguro por pagar</b>		
Prima reaseguro aceptado	84,336	69,008
Saldo neto operación reaseguro	<u>34,603</u>	<u>28,174</u>

### 18. Impuesto sobre la Renta

MERCANTIL 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.

El impuesto sobre la renta que refleja el estado consolidado condensado interino de resultado integral representa la suma del impuesto sobre la renta de las filiales, por el período terminado el 31 de diciembre, como se detalla a continuación:

	2022 (3 meses)	2021 (3 meses)
Corriente	968	(1,839)
Complementario	510	3,010
Diferido	(1,083)	334
	<u>395</u>	<u>1,505</u>

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

#### Panamá

Las filiales 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%.

La distribución de dividendos está sujeto al pago del impuesto, la Ley establece que todas las empresas que posean un "Aviso de Operación" están obligadas a retener un impuesto del 10% sobre los

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

dividendos pagados de utilidades de fuente panameña y un 5% de impuesto sobre dividendos pagados de utilidades exentas o de fuente extranjera.

### **Suiza**

Mercantil Bank (Schweiz) AG es residente y está sujeta al Impuesto Sobre la Renta Corporativo Suizo (CIT, por sus siglas en inglés) 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.

### **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 11.9% y 21.0% a partir del 1 de enero de 2021, dependiendo de la ubicación de la empresa de residencia corporativa.

## **19. Patrimonio**

### **19.1. Acciones comunes**

En septiembre de 2019, la Junta Directiva de MERCANTIL autorizó la emisión de 104,760,961 nuevas acciones de capital, las cuales podían ser suscritas únicamente por los accionistas de MERCANTIL 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 MERCANTIL el mismo número y clase de acciones de Mercantil Servicios Financieros, C. A., de las que sean tenedores como contraprestación por las acciones que suscriban.

Dada esta transacción, durante el 2021 MERCANTIL aumentó el número de acciones en 93,948,766 acciones, divididas en 55,738,057 acciones comunes Clase "A" y en 38,210,709 acciones comunes Clase "B". Producto de este aumento de capital, se registró una prima en emisión de acciones por US\$106,162,126.

En marzo de 2022, la Junta Directiva aprobó la oferta privada de acciones comunes Clase "A" y Clase "B", dirigida únicamente a sus accionistas. Para las acciones comunes tanto Clase "A" como Clase "B" se efectuó la oferta de un máximo de US\$30 millones, compuesta hasta por 7,654,971 acciones comunes Clase "A" con un precio de US\$2.30 cada una, y hasta por 5,791,386 acciones comunes Clase "B" con un precio de US\$2.14 cada una, nominativas, no convertibles al portador, para ser ofrecidas a los accionistas. Dicha emisión culminó en mayo de 2022 y fue colocada en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social de MERCANTIL es de US\$2,106 mil, el cual está compuesto por 4,450,440 acciones autorizadas, divididas en 2,585,238 acciones comunes Clase "A" y en 1,865,202 acciones comunes Clase "B", de las cuales están suscritas y pagadas 4,212,546 divididas en 2,468,562 acciones comunes Clase "A" y 1,743,984 acciones comunes Clase "B", todas con un valor nominal de US\$0.5.

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

### 19.2. División inversa y división de acciones

En septiembre de 2022, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de MERCANTIL aprobó efectuar una división inversa (Reverse Split) con el fin de realizar la reducción del número de acciones comunes A y B en circulación del capital social en una relación de 300 acciones a 1 acción nueva; sin emitirse acciones fraccionadas producto de la división realizada. Dicha transacción fue efectiva en octubre de 2022.

Por otro lado, en noviembre de 2022, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de MERCANTIL aprobó efectuar una división (Split) con el fin de realizar una ampliación del número de acciones comunes A y B en circulación del capital social en una relación de 6 acciones por cada una. Dicha transacción fue efectuada en diciembre de 2022.

A continuación, se presenta el movimiento de las acciones de MERCANTIL:

	Clase "A"	Clase "B"	Total
Al 31 de diciembre de 2021	116,618,986	82,090,741	198,709,727
Aumento de capital	7,654,971	5,791,386	13,446,357
División inversa de acciones	(123,862,530)	(87,591,463)	(211,453,993)
División de acciones	2,057,135	1,453,320	3,510,455
Al 31 de diciembre de 2022	2,468,562	1,743,984	4,212,546

### 19.3. Acciones en tesorería y en poder de filiales

Al 31 de diciembre de 2022, MERCANTIL posee 101,612 acciones en tesorería (20,296 acciones clase "A" y 81,316 acciones clase "B") por un monto de US\$10,453 mil (2021: 5,593,107 acciones por un monto de US\$11,603 mil), de los cuales 20,356 son acciones clase "A" y 84,610 son acciones clase "B" por un monto de US\$481 mil son propiedad de la filial Mercantil Seguro y Reaseguros, S.A. y Mercantil Servicios de Inversión, S.A. (2021: 158,792 acciones clase "A" por un monto de US\$644 mil).

### 19.4. Reservas regulatorias

Conforme lo establecen los reguladores en los diferentes países en donde operan las filiales de MERCANTIL, éstas deberán constituir reservas por riesgo país, dinámica para la cartera de préstamos y para los bienes adjudicados, utilizando metodologías diferentes a las establecidas para US GAAP. 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 2022, el total de estas reservas regulatorias asciende a US\$13,838 mil (2021: US\$12,839 mil).

La Superintendencia de Bancos de Panamá, establece las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado consolidado condensado interino de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito de MERCANTIL. El acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo con su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial Modificado 0%, Mención Especial 20%, Subnormal 50%, Dudoso 80%, e Irrecuperable 100%.



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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

### 20. Resultado por Acción

A continuación se indica el cálculo del resultado neto por acción y el resultado diluido neto por acción diluida correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de diciembre:

	2022 (3 meses)	2021 (3 meses)
<b>Resultado neto por acción</b>		
Resultado neto	4,838	4,011
Acciones emitidas	4,450,440	209,521,922
Acciones comunes emitidas y en circulación	<u>4,212,546</u>	<u>198,709,727</u>
Resultado neto básico por acción	1.15	0.02
<b>Resultado neto por acción diluido</b>		
Resultado neto	4,838	4,011
Promedio ponderado acciones comunes emitidas en circulación	4,322,279	192,533,449
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	<u>4,164,111</u>	<u>199,781,570</u>
Resultado diluido por acción	<u>1.16</u>	<u>0.02</u>

### 21. 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, MERCANTIL participa en varios instrumentos financieros cuyos riesgos no se presentan en el estado consolidado condensado interino 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 condensado interino de situación financiera.

El riesgo de crédito es la posibilidad que ocurra una pérdida por el incumplimiento de un cliente de los acuerdos establecidos en los contratos. El riesgo de crédito de los instrumentos financieros no mostrados en el estado consolidado condensado interino de situación financiera es controlado a través de los mismos procesos de aprobación, límites de créditos y seguimientos establecidos en las políticas de crédito utilizadas para los instrumentos financieros que se divulgan en el estado consolidado condensado interino de situación financiera. El monto colateral obtenido, si existiera, está basado en la naturaleza del instrumento financiero y la evaluación de crédito realizada por MERCANTIL.

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

	2022	2021
Avales	110,098	89,229
Líneas de crédito	<u>67,939</u>	<u>34,367</u>
	<u>178,037</u>	<u>123,596</u>

### 22. Activos Bajo Administración

MERCANTIL presta servicio de custodia de valores de clientes. Al 31 de diciembre de 2022, el valor de los activos en administración ascendía a US\$1,521,562 mil (2021: US\$1,218,011 mil), generando ingresos por servicios por US\$2,785 mil (2021: US\$4,612 mil) que se encuentran en el rubro de otros ingresos.

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

### 23. Compromisos y Contingencias

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

### 24. Valor Razonable y Medición de los Instrumentos Financieros

El 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.

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

#### **a) Inversiones disponible para la venta**

El valor razonable, el cual corresponde al valor que se presenta en el estado consolidado condensado interino de situación financiera, se determina en función de las cotizaciones de mercado. Si no existe un mercado activo para los instrumentos financieros, MERCANTIL 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.

Las fuentes de precios Nivel 3, corresponde a inversiones en instrumentos de patrimonio de los Fondos Mutuales, el cual son medidos al costo.

#### **b) 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.

#### **c) 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.

#### **d) 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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

### e) *Préstamos de margen*

El valor razonable de los préstamos de margen se aproxima a su valor exigible. Se presenta en Nivel 2.

## 25. Administración de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus operaciones, MERCANTIL 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.

### 1) **Riesgo de crédito**

La exposición al riesgo de crédito es monitoreada por MERCANTIL mediante un análisis regular de la capacidad de los pagos de los prestatarios. MERCANTIL estructura el nivel de riesgo de crédito colocando límites en relación con un prestatario o un grupo de prestatarios. MERCANTIL, 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, MERCANTIL 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.

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

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

La gestión de riesgo de crédito se ha clasificado en: preventivos, que permiten evitar 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, MERCANTIL 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:

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

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

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

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

Subnormal (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.

MERCANTIL considera las categorías de mención especial, subnormal e irrecuperable como créditos deteriorados.

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

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

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

### *Préstamos mención especial modificado*

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

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

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

### *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 ajustes 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, tomando en consideración niveles de inflación, niveles de la deuda y políticas fiscales; entre otros.

Adicionalmente, MERCANTIL 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. MERCANTIL 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.

La Administración monitorea diariamente las fluctuaciones del valor de mercado de las inversiones y se revisa el impacto en los estados financieros consolidados condensados interinos, para presentarlo a la consideración de la Junta Directiva de cada filial.

### *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”,

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

permitiendo un seguimiento continuo de las pérdidas incurridas de la cartera de préstamos. Todos los créditos generan una reserva de pérdidas crediticias para los próximos 12 meses, considerando que mientras más probable sea su default, mayor será su pérdida (fuera de garantías).

La metodología aborda el cálculo de las pérdidas acorde a la clasificación y/o días de atraso del crédito acorde a:

- Crédito categoría A: Todos los créditos son inicialmente categorizados en esta clasificación. Reserva por las pérdidas crediticias incurridas de los próximos 12 meses.
- Crédito categoría B: Se consideran en esta categoría a los créditos que tienen entre 30 y 89 días de atraso, o que, por percepción de posible deterioro, se les indique esta clasificación. Reserva por las pérdidas crediticias incurridas de los próximos 12 meses.
- Crédito categoría C, D y E: Los créditos que reflejan 90 días de atraso o más, o que, por percepción de posible deterioro, se les indique esta clasificación. Reserva por las pérdidas crediticias incurridas. (Casos de default).

Dentro de la metodología, las pérdidas por deterioro se determinan de la siguiente manera:

- Préstamos individualmente evaluados, las pérdidas por deterioro se determinan con base en una evaluación de caso por caso. Las pérdidas por deterioro son calculadas mediante la metodología CAR, señalada más adelante.
- Préstamos colectivamente evaluados, donde la pérdida por deterioro se calcula a través de modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de default.

### Garantías

MERCANTIL 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.

## 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 MERCANTIL, los que quedan evidenciados en las minutas y presentadas trimestralmente a la Junta Directiva.

MERCANTIL realiza la administración de riesgos siguiendo políticas corporativas, establecidas en el Manual de Políticas de Riesgo de Mercado. El Manual evidencia la existencia de políticas y procedimientos para la identificación y administración de los riesgos de mercado, cubriendo: montos potenciales de pérdidas, descalces de tenores de reprecio, definición de los límites de riesgo, criterio de riesgo/retorno, obligatoriedad y responsabilidad de la fijación, revisión y aprobación de límites de

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

riesgo de precio.

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

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

### *Riesgo por tasa de interés*

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

Para medir el riesgo por cambio en la tasa de interés, MERCANTIL 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 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 MERCANTIL 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 MERCANTIL.

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

MERCANTIL mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés.

### *Riesgo de moneda*

Las operaciones de MERCANTIL 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. MERCANTIL realiza estas transacciones atendiendo los límites regulatorios establecidos.

### **3) Riesgos de liquidez**

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

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

MERCANTIL 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.

MERCANTIL 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. MERCANTIL 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.

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

### **4) Administración de capital**

#### *Gestión de capital*

MERCANTIL 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 MERCANTIL 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 MERCANTIL 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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

### *Requerimientos de capital regulatorio*

Algunas de las filiales de MERCANTIL 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 interinos de MERCANTIL, en el caso de que fueran procedentes.

### **5) Riesgo de seguros y reaseguros**

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

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

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

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

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

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

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

Adicionalmente, MERCANTIL cede las primas en reaseguro para limitar su exposición a las pérdidas por suscripción de acuerdo con varios contratos que cubren los riesgos, sobre una base proporcional, excesos de pérdida operativa y catastrófica. Los acuerdos de reaseguro distribuyen el riesgo y minimizan los efectos de las pérdidas. La cantidad de cada riesgo retenido depende de la

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

evaluación de MERCANTIL del riesgo específico y está sujeto, en algunas circunstancias, a los límites máximos basados en las características de las coberturas. De acuerdo con los términos de los contratos de reaseguro, el reasegurador se compromete a reembolsar la cantidad cedida en el caso de reclamos pagados. Sin embargo, MERCANTIL es la responsable frente a los tenedores de las pólizas con respecto al seguro cedido si algún reasegurador falla en el cumplimiento de la obligación que asume.

### 6) 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 MERCANTIL 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 MERCANTIL 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 MERCANTIL.

## 26. Salarios y Otros Gastos de Personal

El detalle de salarios y otros gastos de personal por los períodos de tres meses finalizado el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	2022 (3 meses)	2021 (3 meses)
Salarios	5,169	3,110
Bonificaciones	2,129	1,516
Prestaciones sociales	722	567
Entrenamiento y seminarios	477	437
Otros beneficios laborales	422	191
Total	<u>8,919</u>	<u>5,821</u>

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

## Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

31 de diciembre de 2022

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

---

### 27. Otros gastos generales y administrativos

El detalle de otros gastos generales y administrativos, por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	2022 (3 meses)	2021 (3 meses)
Mantenimiento y limpieza	2,398	461
Impuestos	1,081	1,128
Electricidad y comunicaciones	804	280
Publicidad	747	84
Franquicia tarjeta de crédito	708	801
Viajes y transporte	159	(224)
Tarjetas plastificadas	101	(165)
Alquileres bienes menor cuantía o contratos a corto plazo	49	12
Suscripciones y membresías	42	(536)
Papelería y útiles	33	(38)
Legales	22	378
Misceláneos	(162)	443
Procesamiento de ATM	(253)	-
Mantenimiento de licencias	(500)	-
Bienes adjudicados	(510)	-
Otros gastos	275	2,033
	<u>4,994</u>	<u>4,657</u>

### 28. Eventos subsecuentes

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

Adicionalmente, Mercantil Servicios de Inversión, S.A. (MSI) solicitó autorización a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá (SMV) para fusionarse con Capital Assets Consulting, INC. (CA), mediante proceso de fusión por absorción convenida, siendo CA la Sociedad Absorbida y MSI la Sociedad Absorbente. El procedimiento de fusión se proyecta iniciar en abril de 2023 o antes en caso de que la SMV lo autorice.