

REPUBLICA DE PANAMÁ
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2020

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.

VALORES QUE HA REGISTRADO: 104.769.961 acciones

NÚMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:(507) 282 - 5080 / Fax: (507) 830 - 5963

DIRECCIÓN DEL EMISOR: Edificio Torre de Las Américas, Piso 14, Torre A, Punta Pacífica.
Ciudad de Panamá. Apartado Postal: 0819-05811

DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: mlares@mercantilsfi.com /
mbranger@mercantilsfi.com

INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia de la Compañía:

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. domiciliada en Panamá.

Hechos Relevantes

Efectos por la Pandemia Covid-19

La Organización Mundial de la Salud declaró en marzo de 2020 la cepa de coronavirus (COVID-19) en la categoría de pandemia. En vista de esta situación, se han afectado las actividades económicas a nivel mundial y nacional. En abril de 2020, el Gobierno Panameño decretó un estado de alarma para atender la emergencia sanitaria por el COVID-19. Dicho decreto ha ocasionado, entre otros asuntos, restricciones de movilidad en el territorio nacional y la suspensión de actividades laborales presenciales, con excepción de aquéllas consideradas como esenciales.

La Compañía tomó medidas de protección de la salud de los colaboradores, clientes y relacionados, así como la implementación del Plan de Continuidad de Negocios que permitió mantener los servicios activos para la debida atención de los clientes sin interrupciones.

Durante el 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió una serie de acuerdos que establece la extensión de la moratoria sobre los pagos de préstamos a cualquier cliente que pueda probar que sus actividades comerciales o personales han sido afectadas por COVID-19. La moratoria se aplica a los préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para pymes, préstamos comerciales, préstamos para el sector del transporte, préstamos para el sector agrícola y ganadero. Los reguladores de la

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

Compañía no han establecido requerimientos adicionales de capital, liquidez u aspectos legales y de otra índole.

Cambios de Principios Contables

Al cierre del 2020 la Compañía realizó un cambio de su marco contable por lo cual a partir de esta fecha elabora sus estados financieros consolidados con base en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos de América (“USGAAP”), los impactos por la adopción son presentados en los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados que acompañan este documento.

Aumento de Capital Social

En el marco del proceso de emisión de nuevas acciones por parte de la Compañía, conforme al proceso de reorganización corporativa del Grupo Mercantil, y que fuera comunicado en fecha 10 de septiembre de 2019, informamos que, luego de un largo proceso que se vio también retrasado por la declaratoria de Pandemia por el Covid-19, la Superintendencia Nacional de Valores de Venezuela, después de haber autorizado el registro correspondiente de los respectivos Derechos de Suscripción de las referidas nuevas acciones, autorizó a la Compañía a realizar un proceso simplificado de oferta de intercambio de acciones entre los accionistas de Mercantil para su reestructuración, como mecanismo para poder ejecutar en Venezuela, respecto de los accionistas de la Compañía, tenedores de acciones de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (MSF), el proceso de suscripción de nuevas acciones acordado por la Compañía en favor de sus accionistas. Mediante dicho proceso de oferta simplificada se culminará el proceso de suscripción de las nuevas acciones de la Compañía a cambio de acciones de MSF, en los términos acordados, las cuales deben ser dadas en pago a la Compañía por parte de los correspondientes accionistas de la Compañía que sean tenedores de acciones de MSF y que deseen suscribir nuevas acciones de la Compañía, todo ello en los términos informados en fecha 10 de septiembre de 2019, a los accionistas comunes de MSF y de la compañía al 09 de septiembre de 2019.

Cambios al Pacto Social

En octubre de 2020, la Compañía modificó su Pacto Social sobre la oportunidad y forma para la convocatoria y celebración de la Junta General de Accionistas.

B. Descripción del Negocio:

La Compañía es una sociedad tenedora de acciones y como tal no lleva a cabo ningún negocio o actividad comercial en forma directa. Sus filiales participan en distintos mercados donde operan en los sectores de banca, seguros y gestión de patrimonio en Panamá, Suiza y Curazao.

La Compañía posee en un 100% a Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A., quien a su vez es dueña de la totalidad de las acciones de:

- Mercantil Banco, S.A. – Banco Comercial (Panamá)
- Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. – Empresa de Seguros y Reaseguros (Panamá)
- Mercantil Servicios de Inversión, S.A. – Casa de Bolsa (Panamá)
- Mercantil Bank (Schweiz) A.G. – Banco Comercial (Suiza)
- Mercantil Bank (Curacao) N.V. – Banco Offshore (Curazao) – en proceso de liquidación

La Compañía a través de su filial Luz Capital LTD, administra portafolios propios del grupo como actividad de Tesorería.

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

El total activos la Compañía es de US\$1,449MM, de los cuales el 73% está representado por activos de entidades dedicados a la actividad bancaria, seguido por la entidad dedicada a la gestión de patrimonios con una participación del 17% y luego las empresas dedicadas a la actividad de seguros con 9%.

Leyes aplicables a las principales filiales:

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

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

b) *Mercantil Banco, S.A.*

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

c) *Mercantil Bank (Schweiz) A.G.*

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

d) *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.

e) *Mercantil Bank (Curacao), N.V.*

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Curacao, es supervisado por el Banco Central de Curacao (De Centrale Bank van Curacao en Sint Maarten). En el proceso de liquidación voluntaria. A la fecha el Banco se encuentra realizando las acciones necesarias para ejecutar esta liquidación en los términos que le fueron indicados a su regulador.

f) *Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.*

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ:

La Compañía desarrolla simulaciones de estrés donde se mide el descalce entre el flujo de activos y pasivos; el exceso de pasivo en una fuente particular; la falta de liquidez de los activos o reducción en el valor de las inversiones. La Compañía establece niveles de liquidez mínima sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con los requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda.

La Compañía mitiga el riesgo de liquidez estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

de facilidades interbancarias y de financiamientos. A través de sus filiales monitorea diariamente sus recursos disponibles en efectivo, colocaciones "overnight", cuentas corrientes, vencimiento de depósitos, préstamos y las garantías y márgenes.

Para las filiales bancarias de la Compañía, la captación de depósitos y la intermediación financieros y la administración de fondos de terceros, son las principales actividades operativas. En este sentido, la Compañía presta especial atención al monitoreo de los plazos de vencimientos de sus pasivos y el seguimiento de los flujos de fondos diarios, lo que permite optimizar la rentabilidad de los fondos y cumplir con sus obligaciones.

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

Al 31 de diciembre de 2020 los activos líquidos de la Compañía y sus filiales representan el 44.0% del total activos, el cual asciende a US\$639MM, con un incremento de 12.1% y 13.8% con relación al cierre de septiembre de 2020 y diciembre de 2019, respectivamente. El 19.7% de los activos líquidos de la Compañía están conformados por Efectivo y Depósitos en Bancos. El 31.5% de la Inversiones corresponden a títulos valores que se encuentran con la intención de ser negociados en plazos menores a 90 días, lo que representan el 25.3% del total de los activos líquidos totales.

	Diciembre 2020	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Var. % Dic. 2020 / Sep. 2020	Var. % Dic. 2020 / Dic. 2019
	(Cifras en miles de US\$)				
Efectivos y depósitos en bancos	<u>125,840</u>	<u>97,706</u>	<u>67,355</u>	28.8	86.8
Activos líquidos	<u>125,840</u>	<u>97,706</u>	<u>67,355</u>	28.8	86.8
Inversiones para negociar	161,601	182,777	266,324	(11.6)	(39.3)
Inversiones disponibles para la venta	288,362	234,761	227,406	22.8	(26.8)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	<u>62,773</u>	<u>54,589</u>	-	15.0	100.0
Activos líquidos globales	<u>638,576</u>	<u>569,833</u>	<u>561,085</u>	12.1	13.8

Por otro lado, los pasivos exigibles se ubicaron en US\$936MM, con un aumento de 13.8% y 19,5% en comparación con septiembre de 2020 y diciembre de 2019, respectivamente, producto del aumento en la captación de los depósitos ubicándose en US\$885MM (16.4% por encima del año anterior). El 94.5% del total de los pasivos exigibles corresponden a depósitos de clientes.

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

B. RECURSOS DE CAPITAL:

Los depósitos de clientes es la principal fuente de fondos de la Compañía representando el 88.0% del pasivo ubicándose en US\$885MM al cierre de diciembre de 2020.

	Diciembre 2020	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Var. % Dic. 2020 / Sep. 2020	Var. % Dic. 2020 / Dic. 2019
(Cifras en miles de US\$)					
Pasivos					
Depósitos de cliente	<u>884,744</u>	<u>770,905</u>	<u>759,820</u>	<u>14.8</u>	<u>16.4</u>
A la vista	305,892	235,352	240,377	30.0	27.3
Ahorros	81,715	81,632	79,949	0.1	2.2
Plazo fijo	497,137	453,921	439,494	9.5	13.1
Pasivos financieros indexados	<u>51,370</u>	<u>51,385</u>	<u>23,610</u>	<u>(0.0)</u>	<u>117.6</u>
Otros pasivos (*)	<u>69,428</u>	<u>85,920</u>	<u>76,985</u>	<u>(19.2)</u>	<u>9.8</u>
Total de Pasivo	<u>1,005,542</u>	<u>908,210</u>	<u>860,415</u>	<u>10.7</u>	<u>16.0</u>

(*) Incluye Pasivos por arrendamiento

Los depósitos de clientes presentan un aumento de US\$125MM de un año a otro, cuando pasaron de US\$760MM a US\$885MM, lo que representa una variación del 16.4%. Los depósitos están conformados principalmente por depósitos plazo fijo y a la vista, representando el 56.2% y 34.6% del total de los depósitos, respectivamente. Por su parte los depósitos a plazo registraron en el 2020 un incremento del 13.1% comparado con el año anterior.

Los pasivos financieros indexados representan un 5.1% del total pasivo, con un 117.6% de incremento de un año a otro originado por los fondos captados por Mercantil Servicios de Inversión, S.A. En lo que se refiere a otros pasivos registró un saldo de US\$69MM (6.9% del total del pasivo) y los Valores Comerciales Negociables por parte de Mercantil Banco, S.A. por US\$9MM.

Dentro de los otros pasivos, al 31 de diciembre de 2020 se encuentran registrados US\$46MM correspondientes a la provisión por contratos de seguros.

Los recursos patrimoniales de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 son de US\$444MM. Las utilidades no distribuidas representan el 25.0% del total del patrimonio, incremento del 13.9% de un año a otro, producto de la gestión operativa. Adicionalmente, la Compañía presenta Aportes patrimoniales no capitalizados por US\$331MM lo que representan 74.3% del total de patrimonio. La relación de patrimonio a total de activos es de 30.6%.

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

	Diciembre 2020	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Var. % Dic. 2020 / Sep. 2020	Var. % Dic. 2020 / Dic. 2019
(Cifras en miles de US\$)					
Patrimonio					
Acciones comunes	1,048	1,048	1,048	0.0	0.0
Aportes patrimoniales no capitalizados	331,014	331,014	331,014	0.0	0.0
Utilidades no distribuidas	109,930	102,460	97,744	7.3	12.5
Acciones en tesorería	(2,661)	(2,146)	(388)	24.0	585.8
Otros ingresos (pérdidas) acumuladas integrales	1,474	(86)	928	(1,814.3)	58.9
Ajuste por traducción de filiales en el extranjero	<u>3,109</u>	<u>2,108</u>	<u>651</u>	<u>47.5</u>	<u>377.6</u>
Total de Patrimonio	<u>443,914</u>	<u>434,398</u>	<u>430,997</u>	<u>2.3</u>	<u>3.3</u>

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES:

Al 31 de diciembre de 2020, el total activo de la Compañía ascendió a US\$1,449MM (US\$1,344MM y US\$1,291MM a septiembre de 2020 y diciembre de 2019, respectivamente), presentando un crecimiento de 11.8% de un año a otro. La cartera de crédito pasó de US\$623MM a US\$692MM entre diciembre de 2019 y 2020 (11.2%), siendo una de las principales fuentes de ingresos, por US\$32MM para el año de 2020.

Las inversiones en títulos valores presentan un saldo al cierre del año 2020, un saldo de US\$513MM con un incremento de 3,8% en comparación con el saldo del año pasado. El total de las inversiones en títulos valores representa el 35.3% del total de activo.

Al cierre del año 2020, los ingresos por rendimientos de los títulos valores alcanzaron US\$6.7MM.

Los depósitos de clientes presentan un aumento de US\$125MM de un año a otro, cuando pasaron de US\$760MM a US\$885MM, lo que representa una variación del 16.4%. Los depósitos son el principal rubro del pasivo para la Compañía, representando 88.0% del total de los pasivos. Los pasivos financieros indexados presentan un incremento de 117.6% de incremento de un año a otro. El gasto de intereses sobre depósitos de clientes en el año 2020 asciende a US\$12MM. El total pasivos presenta un saldo de US\$1,006MM (US\$908MM y 860MM al cierre de septiembre de 2020 y diciembre de 2019).

El cuarto trimestre de 2020 presenta una ganancia de US\$7.3MM, con ingresos financieros por cartera de crédito de US\$8MM, para un margen financiero bruto de US\$10MM. Los ingresos financieros presentan un incremento de US\$27MM en el año.

Dado la situación de Pandemia del COVID-19, el ente regulador de los Bancos en Panamá ha regulado y emitido acuerdos que establecen la modificación de los plazos y condiciones de pago de los créditos, así como también requerimientos adicionales de provisiones para pérdidas en cartera de crédito, lo que ha incidido en la utilidad del trimestre; sin embargo, la Compañía continúa con sus planes de crecimiento, transformación de sus procesos y productos y servicios con opciones tecnológicas, adaptándose a las nuevas exigencias de atención producto de la Pandemia.

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Por otro lado, los ingresos por primas de seguro del cuarto trimestre de 2020 son de US\$16MM, los cuales muestran con una disminución de 1.4% por encima del obtenido en el tercer trimestre de 2020, y 22,8% por debajo del mismo trimestre del año anterior, principalmente por los efectos de la Pandemia.

Por su parte, los gastos de operaciones alcanzaron US\$13MM con una disminución de 5.6% respecto al tercer trimestre del año anterior, con un incremento de US\$1MM, producto del crecimiento del incremento de los gastos de personal de US\$6MM, productos de la contratación de talentos para afrontar los nuevos proyectos.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS:

El desempeño de la economía de Panamá en el segundo semestre de 2020 continuó determinado por los efectos derivados de la crisis del COVID-19 y por las medidas de contención del virus que desde un inicio de fuerte contención, fue flexibilizándose paulatinamente a través de la reapertura de actividades productivas y comerciales por bloques (4 en total), iniciado en mayo. No obstante, en diciembre tras una segunda ola de rebrotes del virus se retornó a la cuarentena total.

Bajo este contexto, de acuerdo con la última información publicada por el INEC (Instituto Nacional de Estadística y Censo), la actividad económica interna registró una contracción de 23.6% en el tercer trimestre del año, que representa una desaceleración respecto al registro alcanzado en el segundo trimestre (- 38.2%). Casi el 70% de las actividades que suman el Producto Interno Bruto Total (PIB) total, experimentaron variaciones negativas. De los sectores que crecieron, destaca la expansión de la minería (+13.1%), tras la reapertura de la mina Cobre Panamá en julio. Indicadores de actividad económica de alta frecuencia, el IMAE (Índice Mensual de Actividad Económica) apuntan en igual dirección de recuperación progresiva al pasar de -31.3% en mayo de 2020 (mínimo registro de 2020) a -14.1% en noviembre de 2020.

Para compensar los efectos económicos de la pandemia, el gobierno continuó con el Plan Panamá Solidario y, en julio decretó un plan de recuperación económica que se materializó con la aprobación de seis leyes, enfocadas en medidas temporales para la protección del empleo, el apoyo a la pequeña, mediana empresa y emprendedores, así como también a regímenes tributarios especiales.

En el sector externo, la recuperación del tono del intercambio comercial mundial a partir de la segunda parte del año se reflejó en el mejor desempeño de los servicios de apoyo al comercio y en la actividad de la Zona Libre de Colón. El tránsito de naves por el Canal de Panamá pasó de una caída de 8.2% en el primer semestre de 2020 a una contracción de solo 2.4% en el segundo semestre, lo que junto con el aumento en el volumen de carga permitió que los ingresos por peajes pasaran de una disminución de 4.6% a un aumento de 4.3%. En la Zona Libre de Colón, el movimiento comercial tras la caída interanual de 54.5% registrada en mayo pasó a -7.2% en noviembre.

El comportamiento de los precios internos (acumulados a septiembre, el último dato disponible), se mantiene en zona deflacionaria, al registrar una tasa de inflación acumulada de -1,6%. De las doce agrupaciones que conforman el IPC, 7 registraron reducciones de precios, lideradas por Vivienda, agua, electricidad y gas (-9.3%), Educación (-6.3%) y Transporte (-

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

4.6%). En tanto que, las agrupaciones con las tasas de inflación positivas más altas resultaron Muebles y artículos para el hogar (1.0%) y Bebidas Alcohólicas y Tabaco con similar variación.

En materia fiscal, el gobierno continuó pactando financiamientos con organismos multilaterales y banca comercial. En diciembre, se acordó un total de US\$ 950 millones provenientes de acuerdos con Banistmo/ Scotiabank (US\$ 400 millones), Banco Mundial (US\$ 300 millones), Banco Interamericano de Desarrollo (US\$ 200 millones) y CAF (US\$ 50 millones). Lo que sumado a las contrataciones que se hicieron a lo largo del año por aproximadamente US\$1,666 millones y las emisiones de bonos en los mercados financieros internacionales por un total de US\$5,075 millones, determinaron al cierre del año un saldo de la deuda pública total por el orden de US\$36,960 millones, lo que significó 61.3% del PIB frente a 46.4% del PIB en diciembre de 2019 y además el nivel más elevado desde 2005.

El deterioro de la situación fiscal terminó reflejándose en la percepción del riesgo soberano, materializada en la revisión a la baja de la calificación de Panamá que hizo S&P desde BBB+ a BBB que hasta ese momento solo había recibido degradaciones de perspectiva de estable a “negativa”, que aún mantiene la deuda soberana en la categoría de grado de inversión.

En el ámbito financiero, tras la declaración de la pandemia, los bancos incrementaron sus posiciones de liquidez por lo que el índice de liquidez bancaria pasó de 55.5% (13 marzo) a 62.6% (25 de diciembre), impulsado casi exclusivamente por la banca oficial cuyo indicador pasó de 62.1% a 84.1%. Los niveles del índice de liquidez bancaria se mantienen ampliamente por encima del mínimo establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (30%). La crisis del COVID acentuó la desaceleración que venía marcando la cartera de créditos desde finales del año 2015, para alcanzar en noviembre una contracción interanual de 1.8%. Comercio y Consumo Personal con una participación conjunta de poco más de 40%, registraron caídas de 5.6% y 1.3%, respectivamente, en tanto que Hipotecario que posee la mayor participación (33%) se mantiene con crecimientos positivos. La calidad de la cartera, tras el último máximo registro alcanzado en abril (4.3%), ha promediado 3.7%, similar al nivel promedio alcanzado en el 2019. Este resultado en gran medida se deriva de la decisión del Gobierno de establecer un plazo para la moratoria de los créditos y su consecuente no contabilización en la categoría de deterioro correspondiente, disposición que se mantuvo desde declarada la pandemia y se extendió a lo largo de 2020.

ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos al presente informe de los Estados Financieros Trimestrales de la compañía Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. al 31 de diciembre de 2020.

DIVULGACIÓN

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general en la página web www.msfi.com

FIRMA(S)



Isabel E. Pérez Sanchis
Tesorera

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

Informe y Estados Financieros Consolidados
Condensados Interinos no Auditados
31 de diciembre de 2020

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

**Índice para los estados financieros consolidados condensados
interinos no auditados
31 de diciembre de 2020**

Páginas

Estados financieros consolidados condensados interinos

Estado consolidados condensados interinos de situación financiera

Estado consolidados condensados interinos de resultado integral

Estado consolidados condensados interinos de cambios en el patrimonio

Estado consolidados condensados interinos de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos

***Estados Financieros Consolidados Condensados
Interinos no Auditados
Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus filiales
(Anteriormente Alvina Corporation y sus filiales)***

Los estados financieros consolidados interinos no auditados de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus filiales (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales) al 31 de diciembre de 2020, que incluyen el estado consolidado condensados interino de situación financiera y, los estados consolidados interino de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fechas, 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 no auditados, 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
(Anteriormente Alvina Corporation y sus filiales)

Estado consolidado condensado interino de situación financiera
31 de diciembre

	Notas	2020	2019
		(En miles de dólares estadounidenses)	
Activo			
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo		125,840	67,355
Inversiones en valores		512,736	493,730
Cartera de préstamos (neto de provisiones y comisiones no devengadas)		692,334	622,591
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores		13,152	5,811
Activos por derecho de Uso		5,460	6,523
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto		40,879	37,555
Activos restringidos		1,810	951
Activo mantenido para la venta		80	530
Impuesto sobre la renta diferido		3,217	2,585
Otros activos		<u>53,948</u>	<u>53,781</u>
Total activo		<u>1,449,456</u>	<u>1,291,412</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Depósitos de clientes			
Cuentas corrientes		305,892	240,377
Cuentas de ahorro		81,715	79,949
Depósitos a plazo		497,137	439,494
Pasivos financieros indexados a títulos valores		51,370	23,610
Pasivo por arrendamiento total		5,635	6,969
Otros pasivos		<u>63,793</u>	<u>70,016</u>
Total pasivo		<u>1,005,542</u>	<u>860,415</u>
Patrimonio			
Acciones comunes Clase A (209,521,922 acciones autorizadas, distribuidas en 121,761,858 Clase A y 87,760,064 Clase B)		1,048	1,048
Acciones en tesorería		(2,661)	(388)
Aportes patrimoniales no capitalizados		331,014	331,014
Utilidades no distribuidas		109,930	97,744
Ajuste por traducción de filial en el extranjero		3,109	651
Otros ingresos (pérdidas) acumuladas integrales		<u>1,474</u>	<u>928</u>
Total patrimonio		<u>443,914</u>	<u>430,997</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1,449,456</u>	<u>1,291,412</u>

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

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

Estado consolidado condensados interinos de resultado integral
Por el año finalizado el 31 de diciembre

Notas	Cuarto trimestre		Año	
	2020	2019	2020	2019
	(En miles de dólares Estadounidenses, excepto por el resultado neto por acción)			
Ingresos				
Intereses de cartera de préstamos	8,142	7,259	32,199	24,256
Intereses de inversiones en títulos valores	2,271	3,3457	6,700	10,465
Intereses de disponibilidades	43	978	200	1,320
Primas de seguros	<u>15,988</u>	<u>22,279</u>	<u>51,929</u>	<u>28,910</u>
Total ingresos por intereses	<u>26,444</u>	<u>33,873</u>	<u>91,028</u>	<u>64,951</u>
Gastos				
Intereses de depósitos de clientes	(2,356)	(1,824)	(11,795)	(9,464)
Intereses de pasivos financieros	(2,755)	(1)	(2,783)	-
Gastos por siniestros	(11,318)	(17,435)	(37,168)	(17,435)
Gasto por arrendamientos	-	-	(298)	-
Margen financiero bruto	10,005	14,614	38,984	38,052
Provisión para cartera de préstamos	(1,715)	(383)	(2,765)	(2,235)
Pérdida deterioro activos fijos	(361)	-	(1,444)	-
Pérdida por deterioro permanente en las inversiones en títulos	<u>308</u>	-	<u>(1,146)</u>	-
Ingresos por intereses netos, después de reversión de provisión para cartera de préstamos	<u>8,247</u>	<u>14,230</u>	<u>33,629</u>	<u>35,817</u>
Ingresos no financieros				
Comisiones ganadas	4,018	7,097	14,859	10,701
Pérdida en inversiones y diferencial cambiario	6,744	2,071	11,640	16,549
Otros ingresos	<u>1,100</u>	<u>1,050</u>	<u>2,908</u>	<u>3,158</u>
Total otros ingresos no financieros	<u>11,862</u>	<u>10,218</u>	<u>29,407</u>	<u>30,408</u>
Gastos no financieros				
Salarios y otros gastos de personal	(6,181)	(5,171)	(24,216)	(14,836)
Honorarios y servicios profesionales	(2,015)	(1,694)	(6,953)	(4,996)
Depreciación y amortización	(1,049)	(902)	(3,987)	(2,551)
Costos de adquisición	(776)	-	(2,581)	-
Gastos por comisiones	(510)	(50)	(2,531)	(1,016)
Otros gastos generales y administrativos	<u>(2,355)</u>	<u>(3,871)</u>	<u>(9,588)</u>	<u>(9,267)</u>
Total gastos no financieros	<u>(12,886)</u>	<u>(11,688)</u>	<u>(49,856)</u>	<u>(32,665)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	7,223	12,760	13,180	33,560
Impuesto sobre la renta	<u>35</u>	<u>(2,561)</u>	<u>(723)</u>	<u>(3,230)</u>
Utilidad neta	<u>7,258</u>	<u>10,199</u>	<u>12,457</u>	<u>30,330</u>
Otro resultado integral				
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	<u>1,001</u>	<u>381</u>	<u>546</u>	<u>4,855</u>
Total otro resultado integral, neto	<u>1,001</u>	<u>381</u>	<u>546</u>	<u>4,885</u>
Resultado integral del año	<u>8,259</u>	<u>10,580</u>	<u>13,003</u>	<u>35,185</u>
Utilidad por acción (Nota 19)				
Utilidad básica por acción ordinaria	0.07	0.10		
Utilidades diluidas por acción ordinaria	0.07	0.10		

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

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Años finalizados el 31 de diciembre

	Acciones comunes	Recompra de acciones	Aportes patrimoniales no capitalizados (Nota 18)	Utilidades no distribuidas	Integral Otros ingresos (Pérdida) acumuladas	Ajuste por traducción en activos netos de filiales	Total
Saldos al 30 de septiembre de 2019	1,048	-	331,014	87,545	547	(15)	420,139
Utilidad cuarto trimestre del 2019	-	-	-	10,199	-	-	10,199
Acciones en tesorería	-	(388)	-	-	-	-	(388)
Otros ingresos (pérdidas) integrales	-	-	-	-	381	666	1,047
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>1,048</u>	<u>(388)</u>	<u>331,014</u>	<u>97,744</u>	<u>928</u>	<u>651</u>	<u>430,997</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2020	1,048	(2,146)	331,014	102,672	(86)	2,108	434,610
Utilidad cuarto trimestre del 2020	-	-	-	7,258	-	-	7,258
Recompra de acciones	-	(515)	-	-	-	-	(515)
Otros ingresos (pérdidas) integrales	-	-	-	-	1,560	1,001	2,561
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>1,048</u>	<u>(2,661)</u>	<u>331,014</u>	<u>109,930</u>	<u>1,474</u>	<u>3,109</u>	<u>443,914</u>

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

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Años finalizados el 31 de diciembre**

	2020	2019
	(En miles de dólares estadounidenses)	
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Utilidad neta	7,258	10,199
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado en actividades de operación		
Depreciación y amortización	(1,049)	(902)
Reversión de provisión para préstamos incobrables	(1,715)	(383)
Pérdida deterioro Activos Fijos	(361)	-
Impuestos diferidos	(35)	(639)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cartera de préstamos	(40,395)	(31,796)
Activos restringidos	(723)	73
Préstamos de margen	(975)	495
Otros activos	4,627	(1,411)
Activos mantenidos para la venta	171	(987)
Depósitos de clientes	113,839	30,065
Pasivos financieros indexados	(15)	3,901
Otros pasivos	<u>(9,529)</u>	<u>(8,470)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación	<u>(71,098)</u>	<u>145</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Variación mobiliario, equipos y mejoras	(2,355)	168
Variación de inversiones disponible para la venta	(53,601)	4,809
Variación inversiones para negociar	21,176	4,806
Variación de inversiones hasta su vencimiento	(8,184)	-
Venta de filial, neto de efectivo recibido	-	885
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	<u>(42,964)</u>	<u>10,668</u>
Disminución neta de efectivo	28,134	10,813
Efectivo al inicio del año	<u>97,706</u>	<u>56,542</u>
Efectivo al final del año	<u>125,840</u>	<u>67,355</u>

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

1. Entidad que Reporta, Hechos Relevantes y Régimen Legal

Entidad que Reporta

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

Los estados financieros consolidados de la Compañía fueron aprobados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 26 de febrero de 2021.

Hechos Relevantes

La Organización Mundial de la Salud declaró en marzo de 2020 la cepa de coronavirus (COVID-19) en la categoría de pandemia. En vista de esta situación, se han afectado las actividades económicas a nivel mundial y nacional. En abril de 2020, el Gobierno Panameño decretó un estado de alarma para atender la emergencia sanitaria por el COVID-19. Dicho decreto ha ocasionado, entre otros asuntos, restricciones de movilidad en el territorio nacional y la suspensión de actividades laborales presenciales, con excepción de aquéllas consideradas como esenciales.

La Compañía tomó medidas de protección de la salud de los colaboradores, clientes y relacionados, así como la implementación del Plan de Continuidad de Negocios que permitió mantener los servicios activos para la debida atención de los clientes sin interrupciones.

Durante el año 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió una serie de acuerdos que establece la extensión de la moratoria sobre los pagos de préstamos a cualquier cliente que pueda probar que sus actividades comerciales o personales han sido afectadas por COVID-19. La moratoria se aplica a los préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para pymes, préstamos comerciales, préstamos para el sector del transporte, préstamos para el sector agrícola y ganadero.

En octubre de 2020, la Compañía modificó su Pacto Social sobre la oportunidad y forma para la convocatoria y celebración de la Junta General de Accionistas.

Adicionalmente, al cierre del 2020 la Compañía realizó un cambio de su marco contable por lo cual a partir de esta fecha elabora sus estados financieros consolidados con base en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos de América ("USGAAP"), el impacto por la adopción son presentados en los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados que acompañan este documento.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

Régimen Legal

a) Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.

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.

b) Mercantil Banco, S. A.

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

c) Mercantil Bank (Schweiz) AG

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Suiza, es supervisado por la Swiss Federal Banking Commission y por el Swiss National Bank. En septiembre de 2019 la Autoridad de Servicios Financieros de Suiza (FINMA), autorizó la compra del 100% de esta entidad.

d) Mercantil Bank (Curacao), N.V.

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Curacao, es supervisado por el Banco Central de Curacao (De Centrale Bank van Curacao en Sint Maarten). En el proceso de liquidación voluntaria. A la fecha el Banco se encuentra realizando las acciones necesarias para ejecutar esta liquidación en los términos que le fueron indicados a su regulador.

e) Mercantil Servicios de Inversión, S. A.

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

f) Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.

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

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, de acuerdo con la Codificación de Normas de Contabilidad ("ASC", por sus siglas en inglés) estas políticas se han aplicado consistentemente a todos los años presentados de la Compañía y sus filiales.

i. Cumplimiento con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en dólares estadounidenses y han sido preparados de acuerdo con los USGAAP, emitidos por el Financial Accounting Standards Board ("FASB", por sus siglas en inglés).

i. Costo histórico

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

ii. Nuevos pronunciamientos

ASC 842 – Arrendamientos

En febrero de 2016, el FASB emitió la ASU 2016-02, Arrendamientos (ASC 842), que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos para ambas partes de un contrato. A partir del 2019, la Compañía adoptó esta norma, la cual requiere que los arrendatarios clasifiquen todos los arrendamientos como operativos o financieros. Para ambas clasificaciones, los arrendatarios deben registrar, por cada arrendamiento, un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento en el balance general. El impacto en el estado de resultados tiene un patrón distinto dependiendo de la clasificación.

A la fecha de adopción inicial, la Compañía eligió mantener las determinaciones previas de si un contrato existente contiene un arrendamiento y la clasificación del arrendamiento, haciendo uso del paquete de expedientes prácticos permitido en la transición, a través del método de transición retrospectivo modificado, reconociendo activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento de US\$6,523 y US\$6,959, respectivamente, sin ningún ajuste a los períodos anteriores. La adopción de la norma no tuvo un efecto significativo para la Compañía.

ASU 2018-14 Compensación, Beneficios de jubilación, Planes de beneficios definidos, General (subtema 715-20): Marco de divulgación: cambios en los requisitos de divulgación para los planes de beneficios definidos

Se eliminan las revelaciones que no se consideran beneficiosas en términos de costos, aclaran los requisitos específicos de las revelaciones y agregan requisitos de revelación identificados como relevantes. Asimismo, modifica los requisitos de divulgación para los empleadores que patrocinan planes de pensiones de beneficios definidos u otros planes posteriores a la jubilación. La adopción de la norma no tuvo un efecto significativo para la Compañía.

ASU 2019-10 Instrumentos financieros, Pérdidas crediticias (Tema 326), Derivados y coberturas (Tema 815) y Arrendamientos (Tema 842):

Las enmiendas modifican las fechas de entrada en vigencia obligatorias, corresponde a la Compañía adoptar después del 15 de diciembre de 2022, es permitida la aplicación anticipada.

ASU 2018-13 — Medición del valor razonable (Tema 820): Marco de divulgación — Cambios en los requisitos de divulgación para la medición del valor razonable

En agosto de 2018, el FASB emitió modificaciones a los requisitos de revelación para las mediciones del valor razonable. Las mejoras modifican las revelaciones de las mediciones del valor razonable con el enfoque principal para *mejorar* la efectividad de las revelaciones en las notas a los estados financieros que es más importante para los usuarios. La nueva guía modifica las revelaciones requeridas relacionadas con las técnicas de valoración y los insumos utilizados, la incertidumbre en la medición y los cambios en las mediciones aplicadas. La adopción de la norma no tuvo un efecto significativo para la Compañía.

ASU 2019-03— Entidades sin fines de lucro (Tema 958): Actualización de la definición de Colecciones Esta ASU se aplican a todas las entidades, incluidas las entidades comerciales, que mantienen colecciones.

Las enmiendas en esta ASU modifican la definición del término Colecciones y requieren que una entidad tenedora de colecciones revele su política para el uso de los ingresos obtenidos cuando los artículos de la colección son dados de baja. Asimismo, establece que una entidad no necesita reconocer contribuciones de obras de arte, tesoros históricos y activos similares si los artículos

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

donados se agregan a colecciones y cumplen tres condiciones. Una condición establece que una entidad debe estar sujeta a una política organizacional que requiere que los ingresos de las ventas de artículos de colección se utilicen para adquirir otros artículos para colecciones. Las enmiendas en esta ASU modifican esa condición para que los ingresos se utilicen para apoyar el cuidado directo de las colecciones existentes, además del requisito actual de que los ingresos de las ventas de artículos de colección se utilicen para adquirir otros artículos para las colecciones.

Se definen como Colecciones, obras de arte, tesoros históricos o bienes similares que cumplan con todos los criterios siguientes:

- a. Se llevan a cabo para exhibición pública, educación o investigación con el fin de promover el servicio público en lugar de obtener ganancias financieras.
- b. Se protegen, se mantienen libres de obstáculos, se cuidan y se conservan.
- c. Están sujetos a una política organizacional que requiere el uso de los ingresos de los artículos que se venden para la adquisición de nuevos artículos de colección, el cuidado directo de colecciones existentes o ambos.

La adopción de esta actualización de norma no tuvo impactos significativos en los estados financieros consolidados de la Compañía.

La adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Adicionalmente, las siguientes normas fueron actualizadas y estas no tuvieron impactos significativos en los estados financieros consolidados de la Compañía.

- ASU 2016-13 Instrumentos Financieros - Pérdidas Crediticias (Tema 326): Medición de pérdidas crediticias en instrumentos financieros
- ASU 2020-04 Reforma de la tasa de referencia (tema 848): Facilitación de los efectos de la reforma de la tasa de referencia en la información financiera
- ASU 2018-12 Servicios financieros, Seguros (ASC 944): Mejoras dirigidas a la contabilidad de contratos de larga duración. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no ha adoptado la norma; ya que, conforme a la ASU 2020-11, aún no es mandatorio para la Compañía. En este sentido, la Compañía continúa evaluando, desarrollando e implementando los impactos de esta ASU en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Políticas Contables Significativas

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

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

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, la Compañía 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 Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales ***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

La Compañía 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 la Compañía. Todas las transacciones y saldos significativos entre las entidades consolidadas han sido eliminados.

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

Nombre de la empresa	Localidad	Porcentaje de participación	
		2020	2019
Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.	Panamá	100	100
Mercantil Banco, S. A.(1)	Panamá	100	100
Mercantil Bank (Curaçao), N.V. (1 y 4)	Curaçao	100	100
Mercantil Bank (Schweiz) AG (1)	Suíza	100	100
Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A. (1)	Panamá	100	100
Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A. (2)	Panamá	100	100
Mercantil Gestión y Cobranzas , S.A. (2)	Panamá	100	100
Mercantil Servicios de Inversión, S. A. (1)	Panamá	100	100
Luz Capital LTD. (3)	Caimán	100	100
G200 Leasing LLC (3)	Estados Unidos de América	100	100
Mercantil Arte y Cultura A.C. (3)	Venezuela	100	100
Mercantil Services Corp. (3)	Estados Unidos de América	100	100
MFTech, S. A.(3)	Panamá	100	100

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

(2) Directamente poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(3) Directamente poseída por la Compañía.

(4) En proceso de liquidación.

b) Unidad Monetaria y Moneda Funcional

Los activos, pasivos, ingresos y gastos están registrados con base en la moneda del entorno económico primario en el cual opera cada entidad (moneda funcional). Para la Compañía y sus filiales ubicadas en el exterior, la moneda funcional y de presentación es el dólar estadounidense, excepto para la filial Mercantil Bank (Schweiz) AG quien tiene como moneda funcional el Franco Suizo.

c) Conversión de Moneda Extranjera

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

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

Las diferencias por conversión resultantes se reconocen como parte de los otros resultados integrales. 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 de resultado integral, utilizando el método de interés efectivo.

El método de tasa de interés efectiva es utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo.

La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero y tomando en cuenta los prepagos; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

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*

La reconoce 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 se presentan en los estados de resultados consolidados como *Otros ingresos* son los siguientes:

Ingresos por comisiones: los ingresos por comisiones se obtienen cuando se realiza una operación bancaria, servicio de operaciones bursátiles, de seguros, custodia de títulos, los cuales son cobrados al momento de realizar la transacción. Los 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 bancarios y tarjetas de créditos sin intereses en el estado consolidado de resultados.

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.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

e) *Efectivo, Depósitos en Bancos y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, la Compañía 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) *Valores de Inversión:*

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 de interés efectivo y se reconocen en los ingresos por intereses.

Inversiones disponibles para la venta

Son aquellos valores 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 mantenerlos hasta su vencimiento, estas 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 específico.

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 del títulos como un ajuste de rendimiento de manera consistente con la amortización de la prima o descuento.

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 de interés efectivo y se reconocen en los ingresos por intereses.

Inversiones mantenidos hasta su vencimiento:

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

g) Cartera de préstamos

La Compañía 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, la Compañía clasifica su cartera de créditos como se indica a continuación:

- Normal y préstamos modificados 0%
- Mención especial 20%
- Subnormal 50%
- Dudoso 80%
- Irrecuperable 100%.

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 de interés y son presentadas como ingresos sobre intereses-comisiones sobre cartera de créditos en el estado de resultados integrales.

La acumulación de intereses sobre cartera de créditos se discontinúa 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 adeudados, de acuerdo con el contrato, son cancelados y se garantiza de manera razonable su cancelación futura.

Provisión para posibles pérdidas crediticias

La Compañía considera que los préstamos están deteriorados cuando es probable que no se recuperen todo el saldo de capital e intereses de acuerdo con los términos contractuales del préstamo. La provisión para préstamos deteriorados significativos se evalúa con base en el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de préstamo efectiva actual o el valor razonable de la garantía en el caso en que el préstamo se considere dependiente de la garantía. Se registra una provisión para préstamos deteriorados cuando los flujos de efectivo futuros descontados o el valor razonable de la garantía es inferior al valor en libros.

Además, si es necesario, se establece una reserva específica para pérdidas crediticias para préstamos individuales, con base en revisiones periódicas de préstamos individuales, experiencia reciente en pérdidas puntajes crediticios, las características de riesgo de las diversas clasificaciones de préstamos y otros factores que influyen directamente en la posible cobranza y afectando la calidad de la cartera de préstamos.

Para calcular la provisión requerida para préstamos deteriorados de saldo menor y préstamos no deteriorados, los índices de pérdidas históricas se determinan analizando las pérdidas históricas. Las estimaciones de pérdidas se analizan por tipo de préstamos y, por lo tanto, para grupos homogéneos de clientes. Tales índices históricos se actualizan para incorporar los datos más recientes que reflejan las condiciones económicas actuales, las tendencias de desempeño de la industria, las concentraciones geográficas o deudores dentro de cada segmento de cartera y cualquier otra información pertinente que pueda afectar la estimación de la reserva para pérdidas crediticias.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

Muchos factores pueden afectar las estimaciones de la provisión para pérdidas crediticias de la Compañía, incluida la volatilidad de la probabilidad de incumplimiento, las migraciones y la severidad estimada de las pérdidas.

Las pérdidas crediticias relacionadas con préstamos, que pueden ser para todo o parte de un préstamo en particular, se deducen de la provisión. El saldo del préstamo relacionado se carga en el año en que los préstamos se consideran incobrables. Las recuperaciones de préstamos y cuentas por obrar comerciales previamente canceladas se acreditan a la provisión cuando se reciben.

h) Deterioro de Activos Financieros

Si se tiene evidencia objetiva de que los valores clasificados como disponible para la venta o conservado a vencimiento presenta un deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, el valor en libros se modifica y el monto del deterioro se reconoce en los resultados del año en que la Compañía considera que esta disminución no es temporal. La Compañía 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 la Compañía de mantener la inversión durante un período de tiempo suficiente para permitir la recuperación total del valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no posee inversiones con cargos por deterioro.

i) 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.

j) Política de Castigo

La Compañía determina el castigo de un préstamo que presenta incobrabilidad, aplicado posterior a un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es su suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada, aplicando el castigo contra la reserva previamente constituida.

k) Valor Razonable de un instrumentos y medición del valor razonable

La Compañía 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 razonables 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 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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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

l) Activos y Pasivos Financieros Indexados

Un activo financiero indexado a títulos valores es un contrato de préstamo de títulos valores en el cual la Compañía actúa como mutuante o prestamista, y el cliente como mutuario o prestatario. Cuando la Compañía 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 la Compañía tiene en calidad de préstamo o garantía, con el compromiso de devolverlos o comprarlos al finalizar el plazo del acuerdo, incluyendo una contraprestación o precio de la operación.

m) Gastos por Intereses

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

n) Contrato de Seguro

Son aquéllos por los que la filial Mercantil Seguros y Reaseguro, S. A. se obliga mediante el cobro de una prima y en el caso de que se produzca un evento, a indemnizar, dentro de los límites pactados, del daño producido al asegurado tenedor o a algún beneficiario; o a satisfacer un capital, una renta y otras prestaciones convenidas. 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 Administración considera los siguientes aspectos en relación con ramos generales:

Primas:

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

Provisión de riesgo en curso:

La provisión de riesgo en curso se calcula a prorrata diaria de la porción no devengada, de las primas netas retenidas de las pólizas de seguros vigentes, en todos los ramos excepto vida individual, según los días transcurridos de vigencia de la póliza y deducido el costo de adquisición (comisiones

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

a corredores y agentes). La provisión se genera desde la emisión de la póliza o endoso y se refleja en el estado consolidado de situación financiera como provisión sobre contrato de seguros (primas no devengadas por contratos de seguros emitidos y vigentes a la fecha de valuación) y como participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros la porción correspondiente al reaseguro cedido.

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

Seguros de personas

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

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 junio de 2020, la filial sólo ha comercializado un producto que está calificado para la generación de reservas matemáticas.

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

o) Deterioro de primas por cobrar

En términos generales, si se ha deteriorado un activo por contrato de seguro y/o reaseguro cedido, la Filial 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.

La Filial ha establecido como política la aplicación de los lapsos legales previstos en la Ley en Panamá para mantener la antigüedad de la cartera en niveles razonables, con excepciones que puedan considerarse sólo bajo autorización de funcionarios específicos de la Compañía. En todo caso, la gerencia ha establecido como mecanismo inicial de determinación de deterioro de las cuentas por cobrar por primas el 100% de las cuentas por cobrar por primas el 100% de las cuentas por cobrar a más de 90 días, basados en los Artículos N° 154 al 161 de la Ley 12 del 2012 en

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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.

p) Reaseguros

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

q) 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.

r) Arrendamientos

La Compañía 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, independientemente de su clasificación, la Compañía 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 comienzo. La Compañía ha decidido 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 contratos de arrendamiento cuando la Compañía 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.

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

s) *Edificio, Mobiliario, Equipos de Transporte y Mejoras a la Propiedad Arrendada*

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

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

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

t) *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 sobre el valor de la vida útil.

u) *Provisiones, Pasivos Contingentes y Compromisos*

Las provisiones son reconocidas en el grupo de otros pasivos cuando: a) la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; b) es probable que la Compañía tenga salida de recursos para cancelar tal obligación y; c) puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

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

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

v) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

es determinado usando las tasas impositivas que han sido promulgadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera y que se espera sean aplicadas cuando el impuesto sobre la renta diferido activo se realice o el impuesto sobre la renta diferido pasivo sea liquidado.

El impuesto sobre la renta diferido activo es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias gravables futuras estén disponibles y contra las cuales las diferencias temporales podrán ser utilizadas. La principal diferencia temporal está relacionada con la provisión para cartera de préstamos y comisiones diferidas.

w) Beneficios a Empleados

Los beneficios a los empleados otorgados incluyen todas las 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 la Compañía 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.

Para llevar a cabo la estimación de la Obligación por beneficios proyectados ("OBP") por el cambio en los servicios en los períodos actuales y anteriores, la Compañía utiliza técnicas actuariales mediante el Método del Crédito Unitario Proyectado (MCUP), en el cual se asigna a cada año de servicio prestado una unidad de beneficios y, una vez acumuladas las unidades por empleado, se valúa la obligación por cada empleado de forma separada asignándole una probabilidad actuarial de que los pagos ocurran, considerando su valor presente; las obligaciones por el total de empleados determinan la obligación devengada para el Banco. Se reconoce el valor presente de sus obligaciones post-empleo de beneficios definidos, neto del valor de los activos del plan.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

Los activos del plan se definen como aquellos activos que se utilizarán directamente para liquidar obligaciones y que cumplen las siguientes condiciones de que no son propiedad de la Compañía y solo están disponibles para pagar o financiar beneficios posteriores al empleo y no pueden devolverse.

El Pasivo Neto por Beneficios Definidos (PNBD) o Activo Neto por Beneficios Definidos (ANBD), resulta de la diferencia que existe entre la obligación por Obligación por Beneficio Proyectados (“OBP”) y el Valor Razonable de los activos del plan:

- a) El déficit- Resulta cuando la Obligación por Beneficio Proyectados (“OBP”) es mayor que el Valor Razonable (“VR”) de los Activos del Plan (“AP”), el cual representa un pasivo neto de los beneficios definidos; o
- b) el superávit – resulta cuando la OBP es menor que el VR de los AP, el cual representa un pago anticipado de los beneficios definidos.

El incremento o decremento del déficit (PNBD) o superávit (ANBD) entre la OBP y el VR de los AP, está determinado por el Costo Neto del Período (CNP) a reconocer en los resultados del ejercicio, las aportaciones a los activos del plan efectuadas por la Compañía y los pagos efectuados fuera de los AP.

Los elementos del CNP que se reconocen en los resultados del ejercicio se integran por el costo del servicio que se divide en el Costo Laboral de Servicios Actuales CLSA, costos por interés de la OBP, ingreso por intereses de los Activos del Plan (AP) y las amortizaciones de las remediones del PNBD o ANBD y las amortizaciones de servicios pasados

El CNP que se reconoce en los resultados se determina al inicio del ejercicio realizando una estimación de la expectativa del PNBD o ANBD del final del período; por otra parte, las remediones del PNBD o ANBD, resultantes de comparar el PNBD o ANBD final con la expectativa del PNBD o ANBD del final del ejercicio determinada al inicio del mismo ejercicio, incluyen las Ganancias y Pérdidas del Plan (GPP).

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 la Compañía no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizadas.

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

	2020	2019
Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.	1	-
Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. (entidad legal)	1	1
Mercantil Banco, S. A.	189	160
Mercantil Seguros y Reaseguros Panamá, S.A.	13	15
Mercantil Servicios de Inversión, S.A.	16	13
Mercantil Bank (Schweiz) AG	22	22
Mercantil Bank (Curaçao), NV	3	3
Mercantil Arte y Cultura AC	4	5

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

x) *Capital Aportado*

El capital social de la Compañía 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.

y) *Reserva Regulatoria*

La reserva regulatoria incluye el saldo correspondiente a la reserva dinámica y específica si aplica, definida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, y cualquier otra reserva que dicho regulador solicite.

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 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 la Compañía. Clasifica la cartera crediticia y estima las reservas regulatorias. 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 20%, Subnormal 50%, Dudoso 80%, e Irrecuperable 100%.

Provisiones Específicas

Las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

En caso de existir un exceso de provisión específica calculada según la regulación vigente, sobre la provisión calculada conforme a USGAAP, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales.

z) *Dividendos*

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

aa) *Acciones del Tesorería*

Las acciones de tesorería 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.

bb) *Otro Resultado Integral*

El otro resultado integral está compuesto por el resultado neto, el ajuste por traducción 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.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** **En miles de dólares de Estados Unidos de América**

cc) 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. La Compañía no tiene instrumentos implícitos potencialmente diluibles en circulación y, por lo tanto, para propósitos del cálculo del resultado neto por acción, la Compañía tenía una estructura de capital simple, Nota 20.

dd) Instrumentos de Crédito Registrados fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera

Los instrumentos de crédito registrados fuera del estado consolidado de situación financiera consisten en garantías financieras principalmente, que son contratos que exigen realizar pagos específicos en nombre de los clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según lo términos y condiciones del contrato.

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

La Compañía mantiene una provisión para pérdidas por instrumentos de crédito registrados fuera del estado consolidado de situación financiera, que incluyen compromisos para garantías, cartas de crédito stand-by y monto de líneas de crédito no utilizadas. La provisión se registra cuando la salida de recursos para cancelar la obligación sea probable y ésta pueda ser determinada de manera confiable.

ee) Operaciones de Custodio de Valores

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

3. Cambio de marco contable - Conciliación entre USGAAP y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Como se indicó en la Nota 1, la Compañía realizó un cambio de su marco conceptual, hasta septiembre de 2020 presentó sus estados financieros consolidados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), posteriormente elaboró sus estados financieros consolidados con base en los USGAAP, a continuación se presentan un resumen que concilia las diferencias aplicables a la Compañía entre ambos marcos conceptuales:

a) Resumen conciliación de patrimonio:

	Explicación	2019
Patrimonio según NIIF – Estados financieros previamente emitidos		430,260
Provisión para cartera de crédito	(1)	979
Provisión reserva deterioro de inversiones	(2)	89
Bienes por derecho de uso	(3)	<u>(331)</u>
Patrimonio según USGAAP		<u>430,997</u>

1. Asiento de conversión de la determinación de la Provisión de Cartera de crédito bajo US GAAP de pérdidas ocurridas.
2. Reverso de la Reserva de Deterioro de Inversiones a valor razonable con cambios en Otros Resultado Integral bajo NIIF 9.
3. Ajuste por cálculo en los bienes bajo arrendamiento.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados
31 de diciembre de 2020
En miles de dólares de Estados Unidos de América

b) Conciliación del estado de situación financiera financiera al 31 de diciembre de 2019:

	Saldo según NIIF	Ajustes de conversión	Saldo según USGAAP
Activos			
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	67,354	1	67,355
Inversiones en títulos valores	493,498	232	493,730
Cartera de crédito, neta	622,024	567	622,591
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	5,811	-	5,811
Activos por derecho de uso	6,615	(92)	6,523
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	37,555	-	37,555
Activos restringidos	951	-	951
Activos mantenidos para la venta	530	-	530
Impuesto sobre la renta diferido	2,585	-	2,585
Otros activos	<u>53,611</u>	<u>170</u>	<u>53,781</u>
Total activo	<u>1,290,534</u>	<u>878</u>	<u>1,291,412</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Depósitos de clientes	759,820	-	759,820
Pasivos financieros indexados	23,610	-	23,610
Pasivos por arrendamientos	6,572	397	6,969
Otros pasivos	<u>70,272</u>	<u>(256)</u>	<u>70,016</u>
Total Pasivo	860,274	141	860,415
Patrimonio	<u>430,260</u>	<u>737</u>	<u>430,997</u>
Total Pasivo y patrimonio	<u>1,290,534</u>	<u>878</u>	<u>1,291,412</u>

4. Efectivo y sus Equivalentes

El efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

	2020	2019
Efectivo	1,092	10,550
Depósitos en bancos	<u>124,748</u>	<u>56,805</u>
Total efectivo y sus equivalentes	<u>125,840</u>	<u>67,355</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos presentados en efectivo y sus equivalentes se consideran liquidos con disponibilidad inmediata.

5. Inversiones

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

	2020	2019
Inversiones para negociar	161,601	214,587
Disponibles para la venta	288,362	227,406
Mantenidas hasta su vencimiento	<u>62,773</u>	<u>51,737</u>
	<u>512,736</u>	<u>493,730</u>

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados
31 de diciembre de 2020
En miles de dólares de Estados Unidos de América

a) Inversiones para negociar

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

	2020		2019	
	Costo	Valor Razonable	Costo	Valor Razonable
Bonos emitidos				
Corporaciones de los Estados Unidos de América	99,050	100,209	67,751	68,216
Corporaciones de Luxemburgo	16,962	19,016	16,496	16,496
Corporaciones de Irlanda	16,864	17,239	34,577	34,577
Empresas privadas	15,519	14,179	9,543	8,539
Corporaciones Países Bajos	4,090	4,128	12,633	12,738
Corporaciones de México	2,719	2,864	4,527	4,656
Corporaciones de Panamá	1,464	1,468	2,022	2,012
República de Panamá	712	721	2,956	2,876
Corporaciones de Chile	891	906	635	649
Agencia del Gobierno de los Estados Unidos de América	435	435	50,780	50,899
Corporaciones de Japón	294	303	6,136	6,157
Petróleos de Brasil	131	133	6,606	6,772
	<u>159,131</u>	<u>161,601</u>	<u>214,662</u>	<u>214,587</u>

b) Inversiones disponibles para la venta

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

	Costo de Adquisición	Ganancia (Pérdida) No Realizada	Valor Razonable
2020			
Bonos emitidos			
Corporaciones de Panamá	80,327	424	81,526
Agencias del Gobierno de Estados Unidos de América	76,567	(20)	76,768
Otras Empresas	43,835	(1.285)	41,198
República de Panamá	35,264	1.054	36,968
Corporaciones de los Estados Unidos de América	27,234	694	29,050
Corporaciones de Colombia	8,174	(113)	8,425
Corporaciones de México	7,132	239	7,474
Corporaciones de Chile	4,219	152	4,415
Bonos de otros gobiernos	<u>3,096</u>	<u>(770)</u>	<u>2,538</u>
Total	<u>285,848</u>	<u>375</u>	<u>288,362</u>

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados
31 de diciembre de 2020
En miles de dólares de Estados Unidos de América

	Costo de Adquisición	Ganancia (Pérdida) No Realizada	Valor Razonable
2019			
Bonos emitidos			
Agencias del Gobierno de Estados Unidos de América	61,768	(4)	61,828
República de Panamá	59,237	731	58,436
Corporaciones de los Estados Unidos de América	27,042	1,061	26,430
Corporaciones de México	22,527	223	20,679
Otras Empresas	13,240	253	13,615
Corporaciones de Panamá	17,995	(26)	17,875
Bonos de otros gobiernos	14,726	(1,491)	13,548
Corporaciones de Brasil	5,255	43	5,376
Corporaciones de Colombia	5,002	156	5,147
Corporaciones de Chile	<u>4,460</u>	<u>(19)</u>	<u>4,472</u>
Total	<u>231,252</u>	<u>927</u>	<u>227,406</u>

c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

	Costo amortizado	Ganancia (Pérdida) no realizada	Valor de mercado
2020			
Bonos emitidos			
Corporaciones de los Estados Unidos de América	24,757	(64)	24,821
Otras Empresas	15,058	14	15,044
Corporaciones de Países Bajos	6,002	(4)	6,006
Corporaciones de Costa Rica	5,699	47	5,652
Corporaciones de Suiza	5,030	(97)	5,127
Corporaciones de Colombia	4,210	(87)	4,297
Corporaciones de Alemania	<u>2,017</u>	<u>2</u>	<u>2,015</u>
	<u>62,773</u>	<u>(189)</u>	<u>62,962</u>
2019			
Bonos emitidos			
Corporaciones de los Estados Unidos de América	23,223	(814)	22,409
Otras Empresas	16,841	2,266	19,107
Corporaciones de Colombia	4,270	(106)	4,164
Corporaciones de Países Bajos	2,842	(110)	2,732
Corporaciones de Costa Rica	2,538	(125)	2,413
Corporaciones de Alemania	<u>2,023</u>	<u>(70)</u>	<u>1,953</u>
	<u>51,737</u>	<u>1,041</u>	<u>52,778</u>

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados
31 de diciembre de 2020
En miles de dólares de Estados Unidos de América

6. Cartera de Préstamos

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

	2020	2019
Préstamos comerciales	446,995	394,557
Hipotecarios residenciales	102,760	87,666
Industriales	39,276	56,227
Construcción	10,481	46,343
Instituciones financieras	30,192	34,024
Personales y autos	14,415	8,298
Autos comerciales	55,526	5,269
Otros	<u>4,325</u>	<u>-</u>
	703,970	632,384
Menos		
Provisión para cartera de créditos comerciales	(10,702)	(9,250)
Comisiones no devengadas	<u>(934)</u>	<u>(543)</u>
	<u>692,334</u>	<u>622,591</u>

7. Provisión para la Cartera de Crédito:

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

	2020	2019
Saldo al inicio	9,250	6,467
Constitución provisión	(1,383)	210
Reversión de provisión	(1,130)	(1,519)
Castigos	(1,436)	(209)
Recuperaciones	<u>5,401</u>	<u>4,301</u>
Saldo al final	<u>10,702</u>	<u>9,250</u>

8. Activos Restringidos

Al 31 de diciembre de 2020 se incluyen en este rubro depósitos restringidos constituidos como garantía del contrato para la emisión de carta de crédito “stand by”, por US\$175 mil (US\$175 al 31 de diciembre de 2019) como garantía para uso de la marca de tarjeta de crédito con MasterCard International, depósito por US\$120 mil (US\$120,000 al 31 de diciembre de 2019) como garantía de la Licencia de Adquirencia en MasterCard y US\$250 mil (2019: 250 mil al 31 de diciembre de 2019) en concepto de garantía de Bin con Visa Internacional.

Adicionalmente, se incluyen depósitos en garantía por US\$1,239 mil (US\$372 mil al 31 de diciembre de 2019), correspondiente a arrendamientos de locales en donde operan las oficinas comerciales del Banco y depósitos en garantías judiciales.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

9. Activos Mantenidos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene bienes inmuebles y terrenos clasificados como otros activos mantenidos para la venta por la suma de US\$80 mil (US\$530 mil al 31 de diciembre de 2019). Estos activos corresponden a la ejecución de garantías de préstamos, adjudicadas o recibidas en dación de pago. El saldo mantenido al 31 de diciembre de 2019, es producto de la ejecución de la garantía de un préstamo, realizado por la filial Mercantil Banco, S.A., y se encuentra registrado a valor razonable, clasificado en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

10. Préstamos de Margen

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

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

	2020	2019
Préstamo de margen	13,152	5,811
Activos indexados a títulos valores	2,933	-
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 14)	33,771	8,345

Los intereses por cobrar por préstamos de margen al 31 de diciembre de 2020 ascienden a US\$178 mill (US\$93 mil al 31 de diciembre de 2019).

11. Arrendamientos

Los arrendamientos de la Compañía consisten principalmente en arrendamientos operativos de sucursales y sede administrativos. Los activos por derecho de uso fueron de US\$6,523 miles US\$5,460 miles y los pasivos por arrendamiento fueron de US\$6,969 y US\$5,635 miles al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 % por ciento.

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. El plazo de arrendamiento promedio ponderado fue de 5 años, al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados
31 de diciembre de 2020
En miles de dólares de Estados Unidos de América

12. Edificio, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

El resumen del edificio, mobiliario, equipos y mejoras se presentan a continuación:

	2020	2019
Edificio	3,640	50
Mobiliario y equipos de transporte	5,016	5,486
Mejoras e instalaciones	3,254	1,682
Obras en proceso	133	994
Obras de arte	<u>28,836</u>	<u>29,343</u>
	<u>40,879</u>	<u>37,555</u>

Durante el cuarto trimestre de 2020, la Compañía registró un gasto de depreciación y amortización de US \$ 1,049 millones (US \$ 902 millones durante el cuarto trimestre de 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las construcciones en progreso están relacionadas principalmente con la construcción y remodelación de oficinas para ser utilizadas por la Compañía.

13. Otros Activos

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

	2020	2019
Primas por cobrar	32,918	23,143
Cuentas por cobrar varias	8,289	21,829
Activos intangibles	7,696	6,276
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	2,505	1,686
Incremento neto por ajuste valor de mercado sobre contrato spot	1,387	76
Fondo de cesantía	983	702
Partidas por aplicar	<u>170</u>	<u>69</u>
	<u>53,948</u>	<u>53,781</u>

14. Depósitos de Clientes

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

	2020	2019
Depósitos de clientes		
A la vista	305,892	240,377
Ahorros	81,715	79,949
A plazo fijo	<u>497,137</u>	<u>439,494</u>
	<u>884,744</u>	<u>759,820</u>

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados
31 de diciembre de 2020
En miles de dólares de Estados Unidos de América

Las tasas de interés generadas por las captaciones, se indican a continuación:

	2020		2019	
	Tasa mínima %	Tasa Máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Depósitos a plazo	<u>0.10</u>	<u>5.06</u>	<u>0.10</u>	<u>5.25</u>

15. Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores

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

	2020	2019
Pasivos financieros indexados a títulos valores	18,059	15,264
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 12)	19,542	8,346
Valores comerciales negociables	8,759	-
Préstamo interbancario	<u>5,010</u>	<u>-</u>
	<u>51,370</u>	<u>23,610</u>

Los pasivos indexados a títulos valores tienen un vencimiento máximo de 180 días y una tasa de interés entre el 0.01% y 3.875%.

16. Otros Pasivos

Los otros pasivos, al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2020	2019
Provisión sobre contratos de seguros	37,505	23,786
Provisiones para siniestros	8,785	-
Cuentas por pagar a proveedores	5,058	12,935
Otros pasivos	4,067	12,745
Obligaciones laborales por pagar	2,476	1,813
Partidas por aplicar	2,336	186
Retenciones por pagar	1,411	900
Honorarios por pagar	849	14,658
Cheques certificados/administración	709	1,146
Impuesto por pagar	<u>597</u>	<u>1,847</u>
	<u>63,504</u>	<u>70,016</u>

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados
31 de diciembre de 2020
En miles de dólares de Estados Unidos de América

Las provisiones relativas a los contratos de seguros, neto de participación de reaseguradores al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	Bruto	Reaseguro (Nota 12)	Neto
2020			
Provisión Sobre pólizas de vida individual	687	544	143
Provisión de riesgo en curso	26,173	5,028	21,145
Provisión Para siniestros en trámite	8,507	4,942	3,565
Provisión Para IBNR	<u>205</u>	<u>-</u>	<u>205</u>
	<u>35,572</u>	<u>10,514</u>	<u>25,058</u>
2019			
Provisión Sobre pólizas de vida individual	453	380	73
Provisión de riesgo en curso	17,555	2,914	14,641
Provisión Para siniestros en trámite	4,867	3,051	1,816
Provisión Para IBNR	<u>362</u>	<u>-</u>	<u>362</u>
	<u>23,237</u>	<u>6,345</u>	<u>16,892</u>

17. Impuesto sobre la Renta

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

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

Curaçao

Mercantil Bank (Curaçao), N.V. está sujeto a las leyes fiscales de Curazao. Debido al cambio de régimen fiscal, el antiguo "régimen off shore" desapareció y las empresas quedan sujetas al "régimen onshore". Con base en eso, a partir del 01 de enero de 2020, esta filial está sujeto a una tasa de impuesto del 22% sobre su utilidad neta luego de deducir todos los gastos y cargos que se realizan para generar dicha utilidad. Los ingresos por alquileres locales se consideran ingresos nacionales y se gravan con una tasa impositiva del 22%.

Sin embargo, los ingresos generados por la entidad están exentos del impuesto a las ganancias ya que se clasifican como ingresos de fuente internacional. Los beneficios obtenidos en relación con actividades comerciales internacionales están exentos del impuesto sobre la renta. La entidad no tiene gasto por impuesto a las ganancias en el año terminado el 31 de diciembre de 2020, no tiene gasto por impuesto a las ganancias en 2019.

Panamá

Las filiales Mercantil Servicios de Inversión, S. A., Mercantil Seguros, S. A. 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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

aplicación del método alternativo, en caso de pérdidas o que la tasa efectiva de impuesto sobre la renta supere el 25%.

Suiza

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

Nivel federal

Suiza recauda un CIT federal directo a una tasa fija del 8.5% sobre las ganancias después de impuestos. En consecuencia, el CIT es deducible para fines fiscales y reduce la base imponible aplicable, es decir, la renta imponible, lo que resulta en una tasa CIT federal directa sobre las ganancias antes de impuestos de aproximadamente el 7.83%. A nivel federal, no se aplica ningún impuesto sobre el capital social.

Tasas de impuestos generales

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

18. Patrimonio

a) Capital social y capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital suscrito y pagado de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., es de US\$1.047.610 y está compuesto por 209,521,922 acciones.

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

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

b) Acciones en Tesorería

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía posee 789.006 acciones en tesorería (389.573 acciones clase "A" y 399,433 acciones clase "B") por un monto de US\$2,661,298. La Compañía adquirió estas acciones a través de su filial Mercantil Servicios de Inversión, S.A. quien actúa como "Creador de Mercado" de estas acciones.

c) Reservas Regulatorias

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 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 la Compañía. Clasifica la cartera crediticia y estima las reservas regulatorias. El

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** **En miles de dólares de Estados Unidos de América**

acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo con su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 20%, Subnormal 50%, Dudoso 80%, e Irrecuperable 100%. Al 31 de diciembre 2020 y 2019 la Compañía no incluye el saldo correspondiente a la reserva dinámica y específica, definida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, y cualquier otra reserva que dicho regulador solicite.

19. Resultado por Acción

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

	2020	2019
	(En miles de dólares, excepto el número de acciones y el resultado neto por acción)	
Resultado neto por acción		
Resultado neto	7,258	10,199
Acciones emitidas	209,521,922	209,521,922
Acciones comunes emitidas y en circulación	105,318,883	104,760,961
Resultado neto básico por acción	0.07	0.10
Resultado neto por acción diluido		
Resultado neto	7,258	10,199
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	105,318,883	104,760,961
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	105,318,883	104,760,961
Resultado diluido por acción	0.07	0,10

20. Compromisos Relacionados con Préstamos

En el curso normal de las operaciones relacionadas con el cumplimiento de las necesidades de financiamiento de sus clientes y el manejo de sus propias actividades, la Compañía participa en varios instrumentos financieros cuyos riesgos no se presentan en el Estado consolidado de situación financiera. Estos instrumentos involucran a distintos niveles, elementos de crédito y riesgo de mercado en exceso de los montos registrados en el Estado consolidado de situación financiera.

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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

	2020	2019
Avales	43,297	64,581
Líneas de crédito	<u>32,544</u>	<u>48,680</u>
	<u>75,841</u>	<u>113,261</u>

21. Compromisos y Contingencias

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

22. 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:

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

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

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

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

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

Inversiones disponible para la venta

El valor razonable, el cual corresponde al valor que se presenta en el estado consolidado de situación financiera, se determina en función de las cotizaciones de mercado. Si no existe un mercado activo para los instrumentos financieros, la Compañía establece el valor razonable basado en otras técnicas de valuación tales como: con base en precios de referencia de instrumentos similares, condiciones específicas del emisor o modelos de flujos de efectivo descontado.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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 inversiones en acciones que se presentan en el Nivel 3, se miden al costo.

Depósitos en bancos

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

Cartera de préstamos

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

Depósitos de clientes

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

23. Administración de Riesgos Financieros

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

1) Riesgo de Crédito

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

Cartera de Préstamos

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

Los préstamos otorgados, tanto al mercado interno como externo, están debidamente aprobados, de acuerdo con los límites de aprobación establecidos para cada uno de ellos.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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

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

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

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

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

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

Sub-normal (C): Corresponde a deudores que manifiesten deficiencias en su capacidad de pago, con señales claras de que existen dificultades para dar cumplimiento con el pago de capital e intereses, presentan insuficientes garantías ya sea por la dificultad de hacerse líquidas o porque su valor esperado de recuperación sea inferior a los montos de los préstamos garantizados.

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

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

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

Prestamos Modificados

Nueva modalidad de préstamos establecida por la Superintendencia de Bancos de Panamá como medida para mitigar los efectos del COVID-19. Los préstamos clasificados como normales, mención especial y reestructurados que se encuentren sin atraso podrán ser modificados. 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 la Compañía.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

El modelo recibió un ajuste denominado “Overlay” o post modelo, con la intención de abordar el limitado alcance de la Norma al medir el deterioro de la cartera por el ajuste de los días de atraso, generado éste último por la regulación de préstamos modificados y la coyuntura del COVID-19. El referido ajuste, elimina cualquier efecto existente de reducción de reservas a consecuencia de la modificación de los préstamos, y ajusta el nivel de reservas de la cartera modificada al comportamiento del deterioro de la cartera no modificada.

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

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

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

Inversiones

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

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

La Administración monitorea diariamente las fluctuaciones del valor de mercado de las inversiones y se revisa el impacto en los estados financieros consolidados, para presentarlo a la consideración de la Junta Directiva 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”, permitiendo un seguimiento continuo de las pérdidas incurridas de la cartera de préstamos, con una medida de un período de doce meses o por el resto del período restante del crédito, dependiendo de la ocurrencia de un deterioro significativo en el crédito.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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

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

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

- El análisis cualitativo: señala cuando existe un aumento en el riesgo de impago, bien sea por las circunstancias individuales del deudor o su sector económico.
-
- Presunción refutable (Backstop): se produce un incremento significativo en el riesgo cuando los pagos contractuales están morosos con más de 30 días (para la transición de etapa 1 a 2) y 90 días (para transición de etapa 2 a la 3).
-
- Los nuevos términos y condiciones de los créditos modificados deben considerar criterios de factibilidad financiera basados en la capacidad de pago del deudor y las políticas de créditos de la Compañía. Esta modificación refuta lo expresado en la NIIF 9 dado que al cierre de junio de 2020 podría alcanzar mayores días respecto a los alivios financieros establecidos, sin el registro del posible deterioro del deudor.

Al evaluar colectivamente el posible deterioro de un grupo de créditos, los flujos futuros se estiman sobre la base de la experiencia histórica para activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo, utilizando enfoques basados en fórmulas o métodos estadísticos para determinar las pérdidas por deterioro.

Garantías

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

2) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se materializa cuando las condiciones de mercado cambian adversamente, afectando la liquidez y el valor de los instrumentos financieros que la institución mantiene en cartera de inversión o en posiciones contingentes, con riesgo potencial de pérdidas. El riesgo de mercado está constituido fundamentalmente por dos tipos de riesgo: precio y liquidez. El riesgo de precio incluye los riesgos de tasas de interés, de tipo de cambio monetario y precio de acciones.

Las variantes por riesgo de mercado se revisan trimestralmente en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) de las filiales de la Compañía, los que quedan evidenciados en las minutas y presentadas trimestralmente a la Junta Directiva.

La Compañía realiza la administración de riesgos siguiendo políticas corporativas, establecidas en el Manual de Políticas de Riesgo de Mercado de Mercantil, El Manual evidencia la existencia de políticas

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

y procedimientos para la identificación y administración de los riesgos de mercado, cubriendo: montos potenciales de pérdidas, descalces de tenores de reprecio, definición de los límites de riesgo, criterio de riesgo/retorno, obligatoriedad y responsabilidad de la fijación, revisión y aprobación de límites de riesgo de precio.

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

Como medidas de ajustes a las condiciones de riesgos en las fluctuaciones de las economías de los mercados internacionales, la Compañía revisa los límites de riesgo de mercado y reduce su nivel de tolerancia de pérdidas semestrales en la exposición de riesgos en inversiones de instrumentos financieros, igualmente reduce el factor de 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 de situación financiera.

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

La Gerencia de Riesgo de Mercado genera reportes que cubren: GAP de liquidez, GAP de reprecio, análisis de sensibilidad de tasas de interés, evolución diaria de la máxima pérdida potencial (valor en riesgo), detonante de acción Gerencial y límite de protección patrimonial.

La Compañía aplica la metodología de Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés), para el portafolio de inversiones clasificado a valor razonable a través de resultados y a valor razonable a través de resultado integral. Esta metodología muestra el máximo riesgo potencial que pudiera afrontar la Compañía ante cambios en los factores de mercado: tasa de interés (en títulos valores de renta fija) o precios (en títulos valores de renta variable), basada en métodos paramétricos y en estimaciones de la volatilidad de los factores de mercado que afectan la valoración del portafolio de inversiones con un nivel de confianza acorde con los límites de riesgo de la Compañía.

Esta metodología es contrastada con los movimientos efectivos que pudieran generarse en el portafolio de inversiones a través de pruebas retrospectivas (Back-Testing), evaluando las posibles desviaciones del modelo que puedan obtenerse y documentando su explicación, con la finalidad de calibrar las variables y supuestos utilizados.

Las pruebas de estrés (Stress Tests) complementan la medición de riesgos potenciales en condiciones normales de mercado resultantes del VaR. La metodología utilizada para la estimación de las pruebas de estrés consiste en el análisis de escenarios causados por movimientos extremos de los factores de mercado.

Para medir el riesgo de tasa de interés, la Compañía realiza un seguimiento de las variables que influyen en el movimiento de éstas y que afectan a los activos y pasivos financieros, manteniendo

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

controles periódicos y estableciendo mitigantes sobre las exposiciones existentes.

La Compañía mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés.

Riesgo de Moneda

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

3) Riesgos de Liquidez

El riesgo de liquidez se origina cuando la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones adquiridas con sus clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar donde ocurra. La Compañía mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

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

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

La Compañía establece niveles de liquidez mínima sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con los requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. La Compañía mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte de inversiones líquidas y préstamos de bancos para asegurarse que mantiene suficiente liquidez.

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

4) Administración de Capital

Gestión de capital

La Compañía mantiene un sistema de gestión integral de riesgos que supervisa las políticas, procesos y procedimientos, adecuada estructura organizacional, sistemas de información, metodologías y herramientas, que permitan medir la suficiencia de su capital de acuerdo con su perfil de riesgos y las condiciones macroeconómicas y de mercado.

Las filiales de la Compañía mantienen varios comités, que monitorean el cumplimiento de los límites regulatorios bancarios relacionadas al capital; así mismo, vigilan el cumplimiento de los límites internos.

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

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

Requerimientos de capital regulatorio

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

5) Riesgo de Seguros

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.

La Compañía 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 la Compañía 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 la Compañía comercializa principalmente pólizas de multirisgo, 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 multirisgo e incendio, la Compañía ha establecido controles sobre la suscripción de los riesgos y la suficiencia de las primas; así mismo, mantiene contratos de reaseguro que la Administración considera son suficientes para mitigar los riesgos de posibles pérdidas y deficiencias de flujo de caja

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de diciembre de 2020** **En miles de dólares de Estados Unidos de América**

La gestión del riesgo operacional en la Compañía es un proceso dinámico que se realiza desde una perspectiva cualitativa, a través de la identificación de riesgos y el análisis de factores que pudieran ocasionar su materialización, y desde una perspectiva cuantitativa apoyada fundamentalmente en la recolección de los eventos ocurridos, la medición de su impacto, el seguimiento al comportamiento de los indicadores claves de riesgo y al análisis de escenarios. Como resultado, la información que se obtiene de estos procesos, se traduce en la definición e implantación de acciones que permitan controlar y mitigar los riesgos de la Compañía.

24. Salarios y Otros Gastos de Personal

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

	2020	2019
Salarios	3,586	1,774
Prestaciones sociales	1,545	1,093
Otros beneficios laborales	757	1,747
Bonificaciones	264	399
Entrenamiento	<u>29</u>	<u>158</u>
	<u>6,181</u>	<u>5,171</u>

25. Gastos Generales y Administrativos

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

	2020	2019
Otros Gastos	1,217	2,266
Impuestos	429	488
Electricidad y comunicaciones	257	2
Publicidad	169	190
Alquileres	97	36
Seguros	80	28
Mantenimiento y limpieza	25	330
Viajes y transporte	35	189
Legales	29	287
Papelería y útiles	15	42
Suscripciones y membresías	<u>-</u>	<u>13</u>
	<u>2,355</u>	<u>3,871</u>

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados
31 de diciembre de 2020
En miles de dólares de Estados Unidos de América

26. Eventos Subsecuente

Como se explica en la Nota 18, la Compañía efectuó un aumento de capital en el 2019 a ser suscrito con acciones de Mercantil Servicios Financieros, C.A (MSF).

En el marco del proceso de emisión de nuevas acciones por parte de la Compañía, conforme al proceso de reorganización corporativa del Grupo Mercantil, y que fuera comunicado en fecha 10 de septiembre de 2019, informamos que, luego de un largo proceso que se vio también retrasado por la declaratoria de Pandemia por el Covid-19, la Superintendencia Nacional de Valores de Venezuela, después de haber autorizado el registro correspondiente de los respectivos Derechos de Suscripción de las referidas nuevas acciones, autorizó a la Compañía a realizar un proceso simplificado de oferta de intercambio de acciones entre los accionistas de Mercantil para su reestructuración, como mecanismo para poder ejecutar en Venezuela, respecto de los accionistas de la Compañía, tenedores de acciones de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (MSF), el proceso de suscripción de nuevas acciones acordado por la Compañía en favor de sus accionistas. Mediante dicho proceso de oferta simplificada se culminará el proceso de suscripción de las nuevas acciones de la Compañía a cambio de acciones de MSF, en los términos acordados, las cuales deben ser dadas en pago a la Compañía por parte de los correspondientes accionistas de la Compañía que sean tenedores de acciones de MSF y que deseen suscribir nuevas acciones de la Compañía, todo ello en los términos informados en fecha 10 de septiembre de 2019, a los accionistas comunes de MSF y de la compañía al 09 de septiembre de 2019.

A la fecha de este informe se ha efectuado la suscripción de 84.888.281 acciones, lo que representa un 81,03% del total del monto autorizado.