

REPUBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES
ACUERDO 18-00

FORMULARIO IN-A
ACTUALIZACION DE INFORMACION ANUAL

INFORMACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

DATOS GENERALES DE LA COMPAÑIA:

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

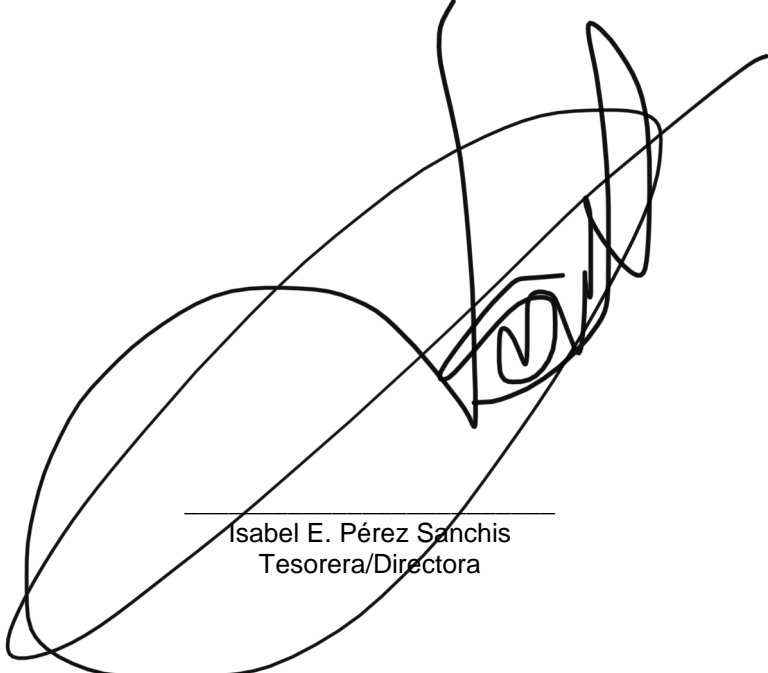
VALORES QUE HA REGISTRADO: No aplica

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

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

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

Presentamos el informe en cumplimiento con el Acuerdo N° 18-00 del 11 de octubre de 2000 de la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), la información financiera está preparada de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo N° 2-00 del 28 de febrero de 2000, Acuerdo N° 8-00 del 22 de mayo de 2000 y modificado por Acuerdo 7-2002 de 14 de octubre de 2002.



Isabel E. Pérez Sanchis
Tesorera/Directora

I PARTE

I. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo de la Solicitante

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. (MSFI) (anteriormente denominada Alvina Corporation) es una sociedad anónima originalmente constituida e inscrita en la Cámara de Comercio e Industria de Curazao en fecha 11 de octubre de 1989, bajo el número de registro 51919. Posteriormente, fue re-domiciliada en Barbados el 6 de septiembre de 2016. Desde el 18 de febrero de 2019, MSFI fue re-domiciliada a la República de Panamá ("Panamá") mediante Escritura Pública No. 2,115 de fecha 12 de febrero de 2019, otorgada ante la Notaría Octava del Circuito de Panamá, inscrita al Folio 155676073 de la Sección de Micropelícula Mercantil del Registro Público de Panamá. Su agente registrado es Morgan & Morgan con dirección en PH MMG TOWER, Avenida Paseo del Mar, Piso 23, Costa del Este, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

MSFI esta inscrita en la Superintendencia Nacional de Valores. Las principales subsidiarias operativas de MSFI prestan servicios financieros, bancarios y de seguros a clientes corporativos, empresas medianas y pequeñas, y a personas.

En septiembre de 2019 la Autoridad de Servicios Financieros de Suiza (FINMA), autorizó la compra del 100% de las acciones de esta entidad por medio de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social de MSFI es de US\$1.047.610 y está compuesto por 209,521,922 acciones, distribuidas en 121,761,858 acciones Clase A y 87,760,064 acciones Clase B; de las cuales estan suscritas y pagadas 104,760,961 acciones, con un valor nominal de US\$0,01. En febrero de 2019, MSFI efectuó aumento de capital de US\$330,957 con débito a las utilidades no distribuidas, para registrar el cambio de valor nominal de las acciones.

Al 31 de diciembre de 2019 MSFI posee 103.628 acciones en Tesorería (49.195 acciones clase "A" y 54.433 acciones clase "B") por un monto de US\$ 387,564. MSFI adquirió estas acciones a través de su filial Mercantil Servicios de Inversión, S.A. quien actúa como "Creador de Mercado" de estas acciones.

B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante

El Pacto Social de la Sociedad establece lo siguiente:

- Las reuniones de la Junta General de Accionistas o de Junta Directiva, con cualquier fin, podrán celebrarse en la República de Panamá o en lugar que designe hacer la convocatoria.
- Todo accionista tendrá derecho a concurrir a las reuniones de la Junta General de Accionistas, y en ellas tendrá voz y voto en los asuntos que lo concierne. Cada acción da derecho a un voto en las reuniones de la Junta General de Accionistas.
- La Junta General Ordinaria de Accionistas se reunirá anualmente dentro de los noventa (90) días siguientes al cierre del ejercicio anual; y las Extraordinarias, siempre que convenga a los intereses de la sociedad y así lo resuelva la Junta Directiva, o cuando lo solicite un número de accionistas que represente más del cincuenta (50%) de las acciones que representan el capital suscrito clase A de la sociedad o más de setenta y cinco por ciento (75%) de las acciones que representan el capital suscrito en acciones clase B de la sociedad.
- Las Juntas Generales de Accionistas se requerirá del quórum y del voto favorable, determinado así: a) Para la aprobación de los estados financieros presentados por la Junta Directiva, se requerirá un quórum de más del cincuenta por ciento (50%) de las acciones que representan el capital suscrito en acciones clase A y más de veinticinco por ciento (25%) de las acciones que representan el capital suscrito en acciones clase B, y del voto favorable de más del cincuenta por ciento (50%) del total de los derechos de voto asignados a las acciones clase A y B, consideradas en conjunto, presentes o representadas en la correspondiente Junta General de Accionistas; b) Para la elección de los miembros de la Junta Directiva se requerirá un quórum de más del cincuenta por ciento (50%) de las acciones que representan el capital suscrito en acciones clase A, y del voto favorable de más del cincuenta por ciento (50%) de las acciones clase A presentes o representadas en la correspondiente Junta General de Accionistas; c) Para la aprobación de (i) la venta de

más del quince por ciento (15%) del activo bruto, (ii) disolución de la sociedad, (iii) fusión con otra sociedad, (iv) reintegro o aumento del capital social, (v) reducción del capital social, (vi) cambio del objeto de la sociedad, o (vii) reforma del pacto social en las materias expresadas en los incisos anteriores, así como para la remoción anticipada de cualquier Director antes del vencimiento de su período y para la reforma de este Pacto Social en general, se requerirá un quórum de más del cincuenta por ciento (50%) de las acciones que representan el capital suscrito en acciones clase A, y del voto favorable de más del cincuenta por ciento (50%) de las acciones clase A presentes o representadas en la correspondiente Junta General de Accionistas; d) Para decidir sobre los montos, frecuencia y forma de pago de los dividendos se requerirá de un quórum de más del cincuenta por ciento (50%) de las acciones que representan el capital suscrito en acciones clase A y las decisiones sobre dicha materia requerirán el voto favorable de más del cincuenta por ciento (50%) de las acciones clase A presentes o representadas en la correspondiente Junta General de Accionistas; e) Para todos los otros asuntos no mencionados en este Pacto Social, se requerirá un quórum de más del cincuenta por ciento (50%) de las acciones que representan el capital suscrito en acciones clase A, y del voto favorable de más del cincuenta por ciento (50%) de las acciones clase A presentes o representadas en la correspondiente Junta General de Accionistas.

- La Junta Directiva se compondrá de no menos de ocho (8) ni más de diez (10) Directores Principales con sus respectivos Directores Suplentes
- Cada Director será electo por la Junta General de Accionistas por un periodo de tres (3) años con derecho a reelección.
- Las reuniones de la Junta Directiva serán presididas por el Presidente. Las faltas temporales del Presidente serán suplidas por el Presidente Ejecutivo (CEO) con sus mismas facultades y atribuciones.
- La Junta Directiva se reunirá ordinariamente cuando sea convocada por el Presidente, por lo menos una vez cada trimestre.
- Mientras no estuviere reunida la Junta General de Accionistas, la suprema dirección y administración de la sociedad corresponderá a la Junta Directiva.

C. Descripción del Negocio

MSFI 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 el desarrollo de distintos mercados donde opera en los sectores de banca, seguros y gestión de patrimonio en Panamá, Curazao y Suiza.

El negocio que presenta mayor contribución al total activos y activos administrados de MSFI es el de banca que representa el 68%, seguido por el de gestión de patrimonios con una participación del 18% y luego el de seguros con 8%. Las siguientes subsidiarias conforman el holding MSFI:

a) Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. (“MHFI”)

Holding constituido en Panamá en el año 2015 bajo la supervisión de origen de la Superintendencia de Bancos de Panamá, es una subsidiaria cuyo capital se encuentra controlado al 100% por MSFI y está conformada por las subsidiarias: Mercantil Banco, S.A., Mercantil Bank (Curazao) N.V., Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A., Mercantil Servicios de Inversión, S.A. y Mercantil Bank (Schweiz) A.G.

MHFI a través de sus diferentes subsidiarias, engloba tres líneas principales de negocio que cubren, servicios financieros o banca tradicional, seguros y reaseguros, y gestión patrimonial de terceros, en mayor o menor extensión en las diferentes geografías en las que operan sus entidades que son Panamá, Suiza y Curazao.

a.1) Mercantil Banco, S.A. (“Mercantil Banco”)

Constituido y domiciliado en Panamá en el año 1977, se rige por las leyes de Panamá y es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Opera con licencia bancaria general desde el año 2007. Mercantil Banco es la subsidiaria de MHFI que provee productos y servicios bancarios en el país. En el año 2018 cambió de nombre de Mercantil Bank (Panamá), S.A. a Mercantil Banco, S.A.

Actualmente, ofrece productos de colocación en los siguientes sectores: préstamos comerciales y líneas de crédito, hipotecarios residenciales, construcción, personales, automóviles, industriales, comerciales e instituciones financieras. Al igual que productos de captación, servicios de administración de custodia y transferencia de títulos valores, entre otros servicios asociados a la actividad bancaria como la banca electrónica.

a.2) Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. (“Mercantil Seguros y Reaseguros”)

Constituido y domiciliado en Panamá en el año 2013, se rige por las leyes de Panamá y es supervisado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. En el año 2014 la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá otorgó la Licencia de Seguros para operar en los ramos de personas, generales y fianzas en la República de Panamá y en el año 2015 la Licencia General de Reaseguros para operar desde la República de Panamá riesgos locales y extranjeros. En el año 2018, cambió de nombre de Mercantil Seguros Panamá, S.A. a Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

a.3) Mercantil Servicios de Inversión, S.A. (“MSI”)

Constituido y domiciliado en Panamá en el año 2013, se rige por las leyes de Panamá y es supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. En el año 2012 la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá otorgó a MSI la Licencia de Casa de Valores para operar como tal, y adicionalmente, en el año 2013 dicho regulador le otorgó a MSI la Licencia de Administrador de Inversiones para ofrecer los productos y servicios de gestión patrimonial de terceros y administración de fondos mutuales. En el año 2019 fue autorizado por la referida Superintendencia para actuar como “Creador de Mercado” para MSFI.

MSI en una entidad dedicada a ofrecer servicios de corretaje y asesoría de inversión para clientes de Banca Privada, Personal, Comercial y Corporativa, ayudando a sus clientes a alcanzar sus objetivos financieros mediante una visión experimentada dentro del contexto de los mercados de capitales globales. En el año 2018, cambió de nombre de Mercantil Capital Markets Panamá, S.A. a Mercantil Servicios de Inversión, S.A.

a.4) Mercantil Bank (Curazao), N.V. (“Mercantil Curazao”)

Constituido y domiciliado en Curazao en el año 1975, se rige por las leyes de Curazao y es supervisado por el Banco Central de Curazao (De Centrale Bank van Curazao en Sint Maarten). Es una institución bancaria con licencia internacional, la cual ofrece servicios bancarios a clientes no residentes en Curazao.

a.5) Mercantil Bank (Schweiz) A.G. (“Mercantil Suiza”)

Constituido y domiciliado en Zúrich, Suiza en el año 1988, es supervisado por la Swiss Federal Banking Commission y por el Swiss National Bank.

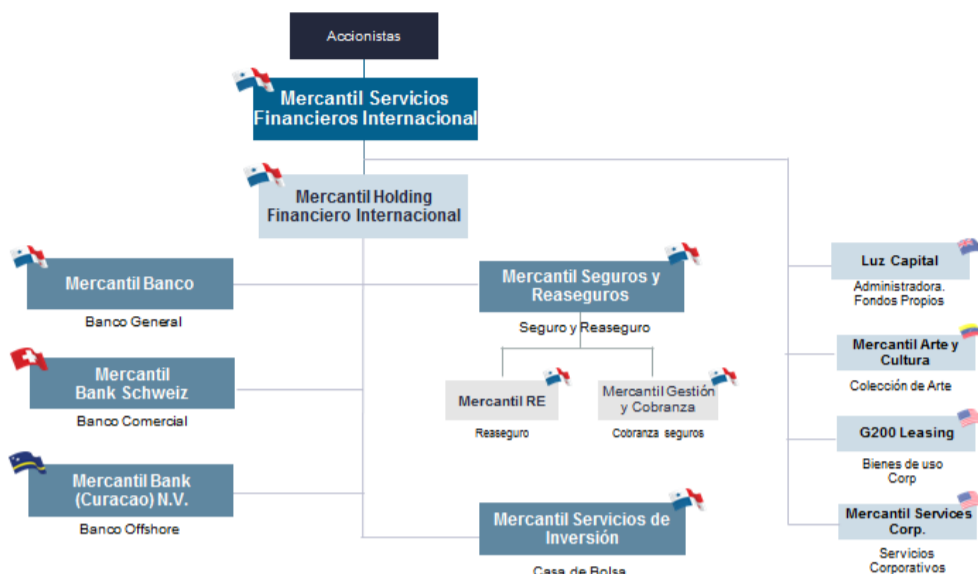
Mercantil Suiza es una empresa dedicada a ofrecer servicios de gestión de patrimonios a clientes de Banca Privada, manteniendo óptimos estándares de calidad, responsabilidad y debida diligencia.

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

b) Luz Capital LTD (“Luz”)

Constituida y domiciliada en Caimán en el año 2015, tiene como objeto la administración de portafolios propios del grupo como actividad de tesorería, con la finalidad de optimizar el rendimiento de los mismos.

D. Estructura organizativa



E. Propiedades, Plantas y Equipo

	Terreno	Edificio	Mobiliario y equipos de transporte	Mejoras e instalaciones	Obras en proceso	Obras de arte	Total
2019							
Costo							
Saldo al inicio del año	295	3,107	11,431	1,906	547	29,937	47,223
Adiciones	-	-	1,102	1,556	595	-	3,253
Activos por adquisición de filial	-	-	1,876	-	-	54	1,930
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	(648)	(648)
Disminución	(295)	(1,492)	(62)	-	-	-	(1,849)
Saldo neto al final del año	-	1,615	14,347	3,462	1,142	29,343	49,909
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	-	(2,902)	(6,861)	(1,565)	(148)	-	(11,476)
Depreciación del año	-	(25)	(1,346)	(215)	-	-	(1,586)
Activos por adquisición de filial	-	-	(850)	-	-	-	(850)
Reclasificación o ajuste	-	1,362	196	-	-	-	1,558
Saldo neto al final del año	-	(1,565)	(8,861)	(1,780)	(148)	-	(12,354)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	-	50	5,486	1,682	994	29,343	37,555

F. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

No aplica

G. Información sobre tendencias

En el año 2019 MSFI continuó profundizando el proceso de transformación digital. La Transformación Digital es una de las líneas estratégicas de MSFI habida cuenta de la evolución que el tema ha experimentado en el sector financiero en general, va más allá de la tecnología y representa el futuro del negocio. Toma como centro al cliente y sus necesidades. Implica ser una organización dinámica, con la capacidad de hacer el trabajo diario y al mismo tiempo, explorar nuevas formas creativas para hacerlo mejor. Es la aplicación de capacidades digitales a procesos, productos y activos para mejorar la eficiencia, el valor para el cliente y descubrir nuevas oportunidades de negocios.

Una de las vías que ha ideado MSFI para asegurarse que la información relacionada con este proceso llegue a todos los colaboradores, es el programa de Embajadores Digitales. Esta experiencia busca modificar la manera de pensar dentro de la institución para enfocarla en los clientes y en sus necesidades, utilizando a la tecnología como gran motor del cambio. Consta de sesiones en las que varias personas se forman para convertirse, entonces, en abanderados de ese proceso, conociendo los principios fundamentales de la transformación digital que está en ejecución, los cuales se concentran en cinco áreas:

Experiencia al cliente, procesos, tecnología como ventaja competitiva, data y analítica (patrones de conducta), Ecosistema (esquemas de negociación).

Internamente se ha difundido entre los colaboradores la metodología Design Thinking, la cual parte de la creación de ideas innovadoras que deben tender a satisfacer de mejor manera las necesidades de los usuarios, haciéndolos parte activa del proceso de creación. Tiene como centro al cliente, el comprenderlo para, desde allí, crear productos y servicios adecuados a sus necesidades.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 31 de diciembre de 2019 los activos líquidos de MSFI y sus filiales representan el 43.6% del total activos, el cual asciende a US\$561MM, con un aumento de 6.1% con relación de diciembre de 2018, respectivamente. El 12.0 % de los activos líquidos de MSFI están conformados por Efectivo y Depósitos a plazos en Bancos.

	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Var. % Dic 2019 / Dic 2018
	(Expresado en miles de US\$)		
Efectivos y depósitos en banco	<u>67,354</u>	<u>102,204</u>	(34.1)
Activos líquidos	<u>67,354</u>	<u>102,204</u>	(34.1)
(+) Inversiones a valor razonable			
con cambios en resultados	266,092	205,878	29.2
(+) Inversiones a valor razonable			
con cambios en otro resultado integral	<u>227,406</u>	<u>220,408</u>	3.0
Activos líquidos globales	<u>560,852</u>	<u>528,490</u>	6.1

Con relación a los pasivos exigibles se ubicaron en US\$783.4MM, con un incremento de 37.4% en comparación a diciembre de 2018; producto del aumento en la captación de los depósitos ubicándose en US\$ 759.8MM (40.8% por encima del cierre del 2018). El 96.9% del total de los pasivos exigibles corresponden a depósitos de clientes.

Para las filiales bancarias de MSFI, la actividad financiera y la captación de fondos de sus clientes es la principal actividad operativa. En este sentido, MSFI 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.

B. Recursos de Capital

Los depósitos de clientes es la principal fuente de fondos de MSFI representando el 88.4% del pasivo ubicándose en US\$759.8 millones al cierre de diciembre de 2019.

	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Var. % Dic 2019 / Dic 2018
	(Expresado en miles de US\$)		
Pasivos			
Depósitos de cliente	<u>759,820</u>	<u>539,816</u>	<u>40.8</u>
A la vista	240,377	212,872	12.9
Ahorros	79,949	71,578	11.7
Plazo fijo	439,494	255,366	72.1
Pasivos financieros indexados	<u>23,610</u>	<u>30,345</u>	<u>(22.2)</u>
Otros pasivos	<u>76,844</u>	<u>38,798</u>	<u>98.1</u>
Total de Pasivo	<u>860,274</u>	<u>608,959</u>	<u>41.3</u>

Por tipo de depósito, los clientes mantienen su preferencia por los depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo, representando el 31.6 % y el 57.8 % del total de los depósitos, respectivamente. Por su parte los depósitos a plazo fijo registraron en el año 2019 de 2019 un incremento del 72.1% con relación al año pasado.

Por otra parte, los pasivos financieros indexados representan un 2.7 % del pasivo. En lo que se refiere a otros pasivos registró un saldo de US\$76.8 millones, saldo que incluye los pasivos por arrendamiento (8.8 % del total del pasivo). La relación de patrimonio a total de activos es de 33.4 %.

C. Resultados de las Operaciones

Al 31 de diciembre de 2019, el total activo de MSFI ascendió a US\$1,291MM (2018: US\$999MM) con un incremento del 29.2% entre un año a otro, originado principalmente por el crecimiento de la cartera de crédito con un 64.6%. Los pasivos cerraron en US\$860MM (2018: US\$619MM) y el patrimonio se ubicó en US\$430MM (2018: US\$379MM).

La cartera de créditos neta aumentó 64,6%, al pasar de US\$377.9MM a US\$622.0MM entre el 2018 y 2019, producto del incremento en la intermediación financiera. Los préstamos representan 48.2 % del total activo y 52.3 % del total de los activos productivos, siendo una de las principales fuentes de ingresos, por US\$24.3MM durante el 2019.

Adicionalmente, las inversiones representan el 38.2 % del total de activo, lo que generó ingresos de US\$10.4MM, incremento del 14,7% entre un año a otro.

Los depósitos de clientes alcanzaron al cierre de 2019 un saldo de US\$760MM, (2018: US\$540MM) siendo el principal rubro del pasivo para MSFI, representando 88.3 % del total de los pasivos. Los intereses pagados sobre depósitos de clientes en el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 ascienden a US\$8.5MM.

Los ingresos por primas de seguro netos de 2019 se ubicaron en US\$11.5MM, y los gastos de operaciones alcanzaron US\$31.3MM con un aumento de 35.4% entre un año a otro. Al cierre de 2019, MSFI obtuvo una ganancia neta de US\$30.5MM, superior en 314,4% en comparación al año anterior.

D. Análisis de perspectivas

La tasa de crecimiento de la economía panameña en el año 2019 fue de 3.0% (3.7% en el 2018). Este resultado combina factores que han ido acumulándose en los últimos años, como lo son la culminación del amplio programa público de inversiones en infraestructura, la creciente oferta inmobiliaria y el debilitamiento de los fundamentos fiscales y de su capacidad para fortalecer la demanda interna.

A lo largo del año, actividades como Minería (+45.4%) y Agricultura (7.9%) mostraron un considerable dinamismo, mientras que los sectores como Hoteles y Restaurantes (-0.2%), Construcción (+0.1%) y Transporte (6.8%) tuvieron una desaceleración o baja expansión. En línea con el menor crecimiento registrado, la tasa de desocupación pasó de 4.9% a 5.8% hasta agosto de 2019 y a 7.1% si se incluye el desempleo oculto (desde 6%).

El debilitamiento de la inflación internacional y, en especial, de los precios de la energía contribuyó al retroceso de los precios domésticos. La variación de los precios al consumidor (IPC) fue de -0.1% (0.2% en 2018), con los grupos de mayor peso en el índice como transporte (+0.7%) y alimentos y bebidas no alcohólicas (-0.4%) experimentando reducidos ajustes en sus niveles de precios y tarifas.

El sector externo, a pesar de las tensiones comerciales que debilitaron la intensidad de los flujos de intercambio, cerró con un superávit global positivo (USD 1,958 MM), por efecto de una reducción en el déficit corriente (USD 3,501 millones) respecto de 2018, y un sólido superávit en la cuenta de capital y financiera, en la que nuevamente la Inversión Extranjera Directa, contribuyó como principal componente de esas entradas netas al registrar USD 4,201 MM en el 2019.

Los déficit fiscales de los últimos años (por sobre los 3 puntos del PIB desde 2016) llevaron a modificar parcialmente la Ley de Responsabilidad Fiscal para elevar el límite máximo de déficit del sector público no financiero a un 3.5% del PIB, con vigencia a partir de 2019, y el compromiso de disminuirlo al 2% del PIB a partir de 2022. El déficit fiscal se explica en lo fundamental por la reducción en los ingresos totales (3.3% en términos reales), tanto por la caída en su componente directo (en especial el ingreso derivado de la renta jurídica y el de dividendos) como en el indirecto, debido al impacto que la disminución en el volumen del comercio mundial ha tenido sobre el impuesto de traslado de bienes materiales y servicios (ITBMS) sobre las importaciones y los aranceles a las importaciones. El gasto del sector público no financiero se ajustó sólo levemente a la baja (0.1%), con crecimientos en el gasto corriente (6.9%) y reducciones en el gasto de capital (16.8%). De acuerdo a estimaciones del FMI, el saldo de la deuda pública para 2019 es el equivalente a 41.3% del PIB, 2.5 puntos porcentuales por sobre el cierre de 2018.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. Identidad

1- Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

Directores Principales

Nombre: Gustavo Vollmer A.
Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 01-09-1949
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: gvollmer@bancomercantil.com
Teléfono: 0058.212.503.0518

Economista graduado en Duke University, con postgrado en Desarrollo Económico en Cambridge University, Inglaterra y obtuvo un PED en Administración de Empresas en IMEDE, Suiza. Actualmente, se desempeña como Presidente de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y Mercantil Banco, C.A. Universal; Director de Amerant Bank N.A., y Presidente de la Fundación Mercantil.

Nombre: Alfredo Travieso
Nacionalidad: Venezolano
Fecha de nacimiento: 14-07-1945
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: atravieso@tppn.com.ve
Teléfono: 0058.212.503.05.18

Abogado, egresado en la Universidad Católica Andrés Bello Especialización en Derecho Privado, Actualmente, Director Principal de Mercantil Servicios Financieros, C.A., Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y Mercantil, C.A., Banco Universal. Miembro de la Asociación Venezolana de Derecho Tributario, desde 1968. Fue Presidente del Comité de Impuesto de la Cámara Venezolano-Americana de Industria y Comercio Venamcham, 2000. Es Miembro de la Asociación Venezolana de Derecho Financiero, desde 2001; miembro de The International Academy of State and Trust Law, desde 2002; miembro del Colegio de Abogados del Distrito Federal y Socio Principal de Tinoco, Travieso, Planchart & Núñez, desde 1968. Es autor de diversos textos de derecho.

Nombre: Federico Vollmer A.
Nacionalidad: Venezolano
Fecha de nacimiento: 09-10-1963
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: fvollmer@diodpartners.com
Teléfono: 0058.212.503.05.18

Bachelor of Science en Agro-Negocios de la Middle Tennessee State University, Estados Unidos de América, con una Maestría en Economía Agrícola de la Universidad de Cornell, (MPS Agriculture) en ese mismo país. Se desempeña como Presidente de Asesoría Agriplus, C.A.; es Director Principal de Empresas PMC, miembro del Comité Ejecutivo y Junta Directiva de Inversiones AEF EVE; Presidente de Venazúcar; Director de Inversiones Porcinas, S.A., Director de Cavidea. Igualmente, es Director Principal de la Junta Directiva de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y de Mercantil Seguros, C.A.

Nombre: Alexandra Mendoza V.
Nacionalidad: Venezolana
Fecha de nacimiento: 30-11-1975
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: alexandramendoza@gmail.com
Teléfono: 0058.212.503.05.18

Licenciada en Administración de Empresas - Mención Gerencia de la Universidad Metropolitana. Fue Gerente de Mercadeo Bebidas Isotónicas de Pepsi Cola, Alimentos Polar y de Helados Efe. Gerente de Mercadeo de las Marcas de Tintes Wella, Latino-américa. Actualmente, Director Suplente Mercantil Seguros, C.A. Miembro del Consejo Superior de la Universidad Metropolitana. Director Suplente Mercantil Servicios Financieros, C.A. y Director de Valores Químicos (Valquímica), C.A.

Nombre: Alejandro González S.
Nacionalidad: Venezolano
Fecha de nacimiento: 03-04-1953
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: args@gmail.com
Teléfono: 0058.212.503.05.18

Ingeniero Químico egresado de la Universidad Metropolitana. Master en Administración de Empresas (M.B.A) de Babson College, Massachusetts EE.UU. Director Principal de Mercantil Servicios Financieros, C.A.; Director suplente de la Junta Directiva de Mercantil C.A Banco Universal. Miembro de la Cámara Venezolano Americana de Comercio e Industria (Venamcham). Ha sido Presidente Ejecutivo de Mercantil Servicios Financieros, Presidente Ejecutivo de Mercantil C.A. Banco Universal, miembro del Comité Ejecutivo de Mercantil Servicios Financieros, Mercantil C.A. Banco Universal, Mercantil Holding Financieros Internacional, S.A., Presidente de la Junta Supervisora de Mercantil Bank (Curaçao) N.V. y Mercantil Banco, S.A., Presidente de Interbank C.A., Banco Universal, Presidente de Mercantil Merinvest C.A y Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A., Presidente de la Junta Directiva de Todo 1 Services, Inc. y Director del Consejo Bancario Nacional (CBN), Asociación Bancaria de Venezuela (ABV), Cámara Venezolano Americana de Comercio e Industria (Venamcham), Cámara Venezolano-Suiza de Comercio e Industria, Consejo Nacional de Promoción de Inversiones (CONAPRI), Mercantil Seguros, C.A., Mercantil Bank (Curaçao), N.V., y Educruédito, A.C.

Nombre: Mercedes Arauz de Grimaldo
Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 02-05-1955
Domicilio Comercial: Avenida Paseo de Mar, Torre MMG, Piso 26, Costa del Este, Ciudad de Panamá, Panamá
Correo Electrónico: merce@morimor.com
Teléfono: 265-77-77

Licenciada en Derecho y Ciencias Políticas, de la Universidad de Panamá Facultad de Derecho y Ciencias Políticas. Abogada y Socia Asesora retirada de la firma de abogados MORGAN & MORGAN desde 1981. Fue Procuradora General de la Nación Suplente durante 10 años. Secretaria de la Comisión Presidencial de Alto Nivel contra el Lavado de Dinero Producto del Narcotráfico. Ex - Presidenta de la Federación Interamericana de Abogados, 2004-2005; y del Colegio Nacional de Abogados de Panamá, 2005-2007. Fue coordinadora vocera de la Comisión Especial Evaluadora para la escogencia de Magistrados de la Corte Suprema de Justicia en el año 2005. Miembro de la Comisión Codificadora del Código Penal aprobado en el 2007. Miembro de la Asociación Panameña de Propiedad Industrial; miembro de la Academia Panameña de Derecho de Trabajo, de Alianza Ciudadana Pro Justicia. Consejera de la Junta Directiva de la Asociación Panameña de Amistad con China-Cónsul. Honoraria de la República de Letonia en Panamá. Actualmente es consejera de la Federación Interamericana de Abogados.

Nombre: Luis A. Marturet M.
Nacionalidad: Venezolano
Fecha de nacimiento: 11-10-1960
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino. Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: lumaret@lumaret.com
Teléfono: 0058.212.503.05.18

Ingeniero en Computación egresado de la Universidad Simón Bolívar, con postgrado en Gerencia de Empresas de la misma universidad. Profundizó sus conocimientos gerenciales en Wharton en la escuela de negocios de la Universidad de Pennsylvania, y en diversos programas avanzados en Tecnología. Desarrolló y gerenció el área de Planificación de Tecnología de Información de C.A. La Electricidad de Caracas. Es miembro de la Junta Directiva de C.A. Ed. Marturet & Co. Scrs, y Director Principal de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y Mercantil, C.A., Banco Universal. Participa como analista de inversiones de nuevas oportunidades de negocios, entre ellas producción de contenidos audiovisuales para las industrias de la comunicación, entretenimiento y almacenamiento de información estructurada en formato digital.

Nombre: Claudio Dolman C.
Nacionalidad: Venezolano
Fecha de nacimiento: 13-10-1959
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino. Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: cdolman@activalores.com
Teléfono: 0058.212.503.05.18

Ingeniero Industrial egresado de la Universidad Católica Andrés Bello. Actualmente, se desempeña como Presidente y Director de ActiBienes. Director de Holding ActiValores; Director y Vicepresidente de empresas Rattan. Director Principal de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., Director Suplente de Mercantil Servicios Financieros y Mercantil, C.A., Banco Universal. Igualmente, se desempeña como Presidente, Director de Promotora Itaca 2000, C.A. y Director de AV Securities Inc. Fue Director de Seguros Pan American. Director de Corimon y Gerente General del Grupo Osiris.

Nombre: René Brillembourg C.
Nacionalidad: Norteamericano
Fecha de nacimiento: 21-06-1962
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: rbrillembourg@gmail.com
Teléfono: 0058.212.503.05.18

Bachellor of Science in Administration y Associate of Art in Business egresado del College of Boca Raton (Florida). Fue Director de Seguros Caracas, del Banco Unión y de la Cadena Capriles. Actualmente se desempeña como Director Principal de Mercantil Servicios Financieros, Mercantil Servicios Financieros Internacional y Director Suplente de Mercantil, C.A., Banco Universal, y es miembro de sus Comités de Auditoría.

Directores Suplentes

Nombre: Rafael Sánchez B.
Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 30-11-1978
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: rafaelsanchezb@gmail.com
Teléfono: 0058.212.503.05.18

Arquitecto. Master en Finanzas Corporativas en Universidad de Barcelona. Desempeña el cargo de Consultor de edificios sostenibles, en proyectos arquitectónicos en la industria comercial y residencial de la región del Sur de Florida. Director Suplente de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y de Mercantil Seguros, C.A.

Nombre: Ignacio Vollmer S.
Nacionalidad: Venezolana
Fecha de nacimiento: 04-11-1976
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: ivollmer@bancomercantil.com
Teléfono: 0058.212.503.1055

Graduado en Estudios Latinoamericanos y Finanzas de la Universidad de Tulane, con una Maestría en Administración de Empresas en la Universidad de Nueva York. Antes de trabajar en Mercantil, se desempeñó en varias empresas de consultoría a nivel internacional. Es Miembro del Comité Ejecutivo de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y de Mercantil, C.A. Banco Universal.

Nombre: Silvia Rodríguez F.
Nacionalidad: Venezolana
Fecha de nacimiento: 10-02-1959
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: mrodriguezf@mercantilseguros.com
Teléfono: 0058.212.276.

Licenciada en Administración de Empresas de la Universidad Metropolitana en Caracas, Venezuela, con especialización en seguros, en 1994 en el Swiss Insurance Training Center de Suiza, profundizó sus conocimientos gerenciales en el 2005 a través del Programa Avanzado de Gerencia (PAG) en el Instituto de Estudios Superiores de Administración (IESA). Se desempeña como Gerente General / Presidente Ejecutivo de Mercantil Seguros, C.A.; Directora Principal de Mercantil Seguros, de Mercantil

Financiadora de Primas, C.A. Es miembro del Comité Ejecutivo Mercantil Servicios Financieros, C.A. y miembro del Comité de la Cámara de Aseguradores de Venezuela (C.A.V.)

Nombre: Enrique Mier Y Terán
Nacionalidad: Venezolano
Fecha de nacimiento: 25-06-1963
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: mieryteran.e@gmail.com
Teléfono: 0058.212.503.0518

Técnico Superior en Seguros del Instituto Universitario de Seguro. Estudios de Economía en la Universidad Central de Venezuela. Miembro del Comité de Riesgo de Mercantil Servicios Financieros, C.A. Director Suplente de la Junta Directiva de Mercantil Seguros, S.A., Expresidente de la Junta Directiva de la empresa Moore Venezuela, S.A. Director Ejecutivo de la empresa Desarrollo e Inversiones, S.A.

Nombre: Isabel Pérez S. / Tesorera
Nacionalidad: Venezolana
Fecha de nacimiento: 12-04-1963
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: iperezs@bancomercantil.com
Teléfono: 0058.212.503.1275

Licenciada en Contaduría Pública. Cursó Especialización en Instituciones Financieras en la Universidad Central de Venezuela. Es Gerente Corporativo de Finanzas de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y miembro del Comité Ejecutivo de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., de Mercantil Servicios Financieros, C.A., y de Mercantil, C.A. Banco, Universal. En su carrera se ha destacado como Gerente de Contraloría Corporativa e información financiera, Vice-presidente de finanzas para American Express, Vice-presidente de contraloría y gerente de auditoría en otro grupo bancario en Venezuela.

Nombre: Nelson Pinto
Nacionalidad: Portugués
Fecha de nacimiento: 20-05-1958
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: npinto@bancomercantil.com
Teléfono: 0058.212.503.00.18

Economista egresado de la Universidad Santa María. Es Presidente Ejecutivo de Mercantil C.A. Banco Universal y miembro de la Junta Directiva de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y Mercantil, C.A., Banco Universal. Ha sido Director de Todo 1 Venezuela, Mercantil Merinvest. C.A.

Nombre: Carlos J. Acosta López
Nacionalidad: Venezolano
Fecha de nacimiento: 06-02-1961
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: carlosacosta100@gmail.com
Teléfono: 0058.212.503.05.18

Licenciado en Ciencias Administrativas y Gerenciales. Master en Administración de Negocios (M.B.A.), con especialización en Finanzas de University of Denver, Colorad. Actualmente se desempeña como Presidente de la Empresa H.L. Boulton & Co., es Director Principal de las Juntas

Directivas de: Cerámica Carabobo, Fondo de Valores Inmobiliarios, Iberoamericana de Seguros y Empresas de Lubricantes GRUPO 3 AG, así como Director Suplente de Mercantil Servicios Financieros C.A.

Nombre: Roberto Vainrub Ackeman
Nacionalidad: Norteamericano
Fecha de nacimiento: 11-03-1956
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: rvainrub@ewadvisors.net
Teléfono: 0058.212.503.05.18

Doctor en Ingeniería. Master en la Stanford University, Ingeniero Industrial. Profesor del IESA desde 1997. Fundador y primer coordinador del Centro de Emprendedores del IESA. Profesor titular de la Facultad de Ingeniería de la UCAB. Trabajó en el área de Mercadeo de Procter & Gamble. Fue socio y Vicepresidente Ejecutivo del grupo industrial venezolano Frigilux. Fue Director de Prosperar, E.A.P. y de Tucarro.com, Director Ejecutivo de ActiBienes y del grupo financiero Holding Activalores. Es Director Principal de las Juntas Directivas de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y de Mercantil, C.A. Banco Universal donde actualmente es coordinador del Comité de Riesgo y Director Suplente de la Junta Directiva de Mercantil Servicios Financieros Internacional. Es asesor de la Junta Directiva de Farmatodo C.A. Fue Director Ejecutivo de FPCM (2011- 2018) y es actualmente Presidente de Evolution Wealth Advisors desde 2019 en Miami Fl. Tiene dos certificaciones del Family Firm Institute (FFI) el "Certificate in FamilyWealthAdvising" y el "Certificate in Advanced Family Wealth Advising".

Nombre: Francisco J. Monaldi
Nacionalidad: italiano
Fecha de nacimiento: 08-02-1970
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: francisco.monaldi@gmail.com
Teléfono: 0058.212.503.05.18

Economista de la UCAB, con Maestría en Economía de la Universidad de Yale y Ph.D. en Economía Política de la Universidad de Stanford. Profesor-Investigador y Director del Programa de Latinoamérica del Instituto Baker de Políticas Públicas de la Universidad de Rice, en Houston (2015-presente). Profesor Visitante de la Escuela de Gobierno del Tecnológico de Monterrey (2014-presente), en México. Director Fundador y Profesor del Centro Internacional de Energía y Ambiente del IESA en Venezuela (2005-presente). Ha sido consultor de organismos multilaterales, gobiernos y empresas multinacionales.; tales como: Mercantil, C.A. Banco Universal, Mercantil Seguros, C.A., Mercantil Servicios Financieros, C.A. y Siderúrgica Venezolana, Sivena.

Dignatarios

Nombre: Guillermo Ponce / Secretario de la Junta Directiva
Nacionalidad: Venezolana
Fecha de nacimiento: 10-01-1950
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: gponce@bancomercantil.com
Teléfono: 0058.212.503.0810

Abogado egresado de la Universidad Católica Andrés Bello. Con más de 40 años de servicio en Mercantil, ocupando diversas posiciones en diferentes

unidades, tanto en la Consultoría Jurídica, como en el área de negocios (Fideicomiso). Participante de numerosos seminarios y cursos de actualización y mejoramiento en áreas de Derecho Mercantil y Laboral; pasantía de especialización en fideicomiso en el Banco de Comercio (Méjico); participante del Programa Ejecutivo de Gerencia del Instituto de Estudios Superiores en Administración (IESA). Fue Secretario de la Junta Directiva de Mercantil Servicios Financieros (1997), Mercantil Banco Universal (1996); Mercantil Seguros (1989) y miembro de órganos de administración de varias filiales de Mercantil. Miembro del Colegio de Abogados del Distrito Capital.

Nombre: Rafael César Stern S. / Sub-Secretario de la Junta Directiva
Nacionalidad: Alemán
Fecha de nacimiento: 08-12-1969
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: rstern@bancomercantil.com
Teléfono: 0058.212.503.0518

Abogado egresado de la Universidad Central de Venezuela, con postgrado en Derecho Mercantil de la citada Universidad. Con 25 años de servicio en Mercantil, ocupando diversas posiciones en la Consultoría Jurídica. Participante en distintos seminarios y cursos de actualización profesional. Es Secretario de la Junta Directiva de Mercantil Seguros, C.A. y sus filiales Mercantil Financiadora de Primas, C.A. y Mercantil Administradora de Riesgos, C.A. al igual que de Mercantil Merinvest, C.A. y sus relacionadas Mercantil Merinvest, Casa de Bolsa, C.A.; Mercantil Servicios de Inversión, C.A.; Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A. y Portafolio Mercantil Renta Fija, Fondo Mutual de Inversión de Capital Abierto, C.A. Asimismo, es Secretario Suplente de la Junta Directiva de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y de Mercantil, C.A., Banco Universal.

2- Empleados de importancia y asesores

MSFI no tiene propiamente empleados.

3- Asesores Legales

MSFI cuenta con los servicios de asesoría legal de la firma Morgan & Morgan, ubicados en Torre MMG, piso 23, Avenida Paseo del Mar, Costa del Este Panamá City, República de Panamá. Teléfono: 507.265.7742.

4- Auditores

Desde el año 2018, MSFI cuenta con los servicios de auditoría externos de Price Water House Cooper (PWC) Panamá, ubicados en Plaza PwC, piso 7, calle 58E y Ave. Ricardo Arango, Obarrio, Panamá, Rep. De Panamá, Fax No. (507) 206-9200, Apartado Postal 0819-05710.

Las personas contacto son: Lcda. Maribel Tejada – Directora de Auditoría, maribel.tejada@pwc.com, y el Lcdo. Víctor Delgado – Socio de Auditoría, victor.delgado@pwc.com.

5- Designación por acuerdos o entendimientos

Ninguna de las personas indicadas en los numerales anteriores han sido designada en su cargo sobre la base de cualquier arreglo o entendimiento con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores.

B. Compensación

MSFI es una entidad "Holding" que no tiene empleados. El personal que presta sus servicios para realizar los negocios de MSFI, es personal asignado de su subsidiaria Mercantil Banco, S.A. y de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.

Durante el año 2019, sus directores no recibieron remuneraciones por concepto de dietas por la asistencia a las reuniones de Junta Directiva y Comités.

C. Prácticas de la Directiva

Entre los Directores y el Emisor o sus subsidiarias no se han celebrado contratos de prestación de servicios que prevean la adquisición de beneficios en el evento de cesación de funciones por cualquier causa.

La Junta Directiva se compondrá de no menos de ocho (8) ni más de diez (10) miembros principales con sus respectivos suplentes. Dentro de dicho mínimo y máximo, el número podrá ser fijado, al igual que cambiado, por resolución de la Junta General de Accionistas, según lo estipulado en el Pacto Social. Cada Director será electo por la Junta General de Accionistas por un período de tres (3) años con derecho a reelección. El nombramiento de los Directores será escalonado de manera que anualmente se designe a una parte aproximadamente equivalente a un tercio de los miembros de la Junta Directiva.

A partir del 1° de Noviembre de 2019 la Junta Directiva está integrada por los siguientes Directores Principales, y sus respectivos Directores Suplentes, y por los plazos que se indican para cada uno de ellos a continuación:

a.- Hasta la Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrarse en el año 2020, se designan las siguientes personas:

Directores Principales

1. Alfredo Travieso P.
2. Federico Vollmer A.
3. Alexandra Mendoza V.

Directores Suplentes

- Rafael Sánchez B.
- Ignacio Vollmer S.
- Silvia Rodríguez F.

Hasta la Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrarse en el año 2021, se designan las siguientes personas:

Directores Principales

1. Alejandro González S.
2. Mercedes Arauz De Grimaldo
3. Gustavo Vollmer A.

Directores Suplentes

- Enrique Mier Y Terán
- Isabel Pérez S.
- Nelson Pinto A.

c.- Hasta la Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrarse en el año 2022, se designan las siguientes personas:

Directores Principales

1. Luis A. Marturet M.
2. Claudio Dolman C.
3. René Brillembourg C.

Directores Suplentes

- Francisco Monaldi M.
- Roberto Vainrub A.
- Carlos Acosta

Las autoridades del emisor son las siguientes:

- (a) Junta General de Accionistas
- (b) Junta Directiva
- (c) Comité Ejecutivo
- (d) Presidente
- (e) Presidente Ejecutivo (CEO)
- (f) Dignatarios

Actualmente, el Presidente, Presidente Ejecutivo (CEO), Secretario, Subsecretario y Tesorero de la sociedad, son las siguientes personas:

<u>Nombre y Apellido:</u>	<u>Cargo:</u>
Gustavo Julio Vollmer Acedo	Presidente
Gustavo Julio Vollmer Acedo	Presidente Ejecutivo (CEO)
Guillermo Eduardo Ponce Trujillo	Secretario
Rafael César Stern Schechner	Subsecretario
Isabel Encarnación Pérez Sanchis	Tesorera

Los miembros de los Comités de Apoyo a la Junta Directiva y los Auditores Interno y externo son los siguientes:

Comité Ejecutivo

Miembros con voz y voto:

Nelson Pinto Alves, María Silvia Rodríguez Feo, Isabel Pérez Sanchis e Ignacio Andrés Vollmer Sosa. El señor Gustavo Julio Vollmer Acedo, en su condición de Presidente y Presidente Ejecutivo (CEO) de MSFI, es miembro nato del Comité.

Comité de Compromisos de Crédito y Capital (CCCC)

Miembros con voz y voto:

Gustavo Julio Vollmer Acedo, Presidente / Presidente Ejecutivo (CEO), preside el Comité; Nelson Pinto Alves e Ignacio Andrés Vollmer Sosa.

Miembro con voz:

Vincenza Garofalo Saturno.

Secretario: Guillermo Ponce Trujillo.

Subsecretario: Rafael Stern Schechner.

Comité Integral de Riesgo (CIR)

Miembros con voz y voto:

Gustavo Julio Vollmer Acedo, Presidente / Presidente Ejecutivo (CEO); Nelson Pinto Alves; María Silvia Rodríguez Feo e Ignacio Andrés Vollmer Sosa.

Miembros con voz:

Isabel Pérez Sanchis; Vincenza Garofalo Saturno; Luis Alberto Fernandes; Jorge Pereira; Luis Urosa Z.

Secretario: Guillermo Ponce Trujillo.

Subsecretario: Rafael Stern Schechner.

Comité de Auditoría:

Miembros con voz y voto:

Federico Vollmer A., Coordinador, René Brillembourg C., y Alexandra Mendoza V., Miembros; Gustavo J. Vollmer Acedo, Miembro Ex-Oficio; Guillermo Eduardo Ponce Trujillo, Secretario y Rafael César Stern Schechner, Subsecretario;

Comité de Evaluación y Postulación de la Junta Directiva y Ejecutivos Clave:

Miembros con voz y voto:

Alfredo Travieso P., Coordinador, Claudio Dolman C. y Luis A. Marturet M., Miembros; Gustavo J. Vollmer Acedo, Miembro Ex-Oficio; Guillermo Eduardo Ponce Trujillo, Secretario y Rafael César Stern Schechner, Subsecretario;

Comité de Cumplimiento y Riesgo:

Miembros con voz y voto:

Alejandro González S., Coordinador, Mercedes Arauz de Grimaldo y Luis A. Marturet M., Miembros; Gustavo J. Vollmer Acedo, Miembro Ex-Oficio; Guillermo Eduardo Ponce Trujillo, Secretario y Rafael César Stern Schechner, Subsecretario;

D. Empleados

MSFI no posee empleados propiamente, recibe soporte de sus distintas filiales. A continuación se indica el número de empleados por filiales.

Filial	N° de empleados
Mercantil Banco, S.A.	160
Mercantil Bank (Schweiz) A.G.	22
Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.	15
Mercantil Servicios Inversión, S.A.	13
Mercantil Services Corp	5
Mercantil Bank Curacao, N.V.	3
Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.	1

E. Propiedad Accionaria

MSFI es una sociedad panameña que cuenta con más de 19.000 accionistas. Todas sus acciones clase "A" y "B" están listadas para su negociación en la Bolsa de Valores de Panamá (tickers: MSFIA y MSFIB). Las acciones clase "A" son las que otorgan plenos poderes de voto.

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

- A. Identidad, número de acciones y cambios en el porcentaje accionario de que son propietarios efectivos la persona o personas que ejercen control.

De acuerdo a los registros de accionistas llevados por MSFI, al 31 de diciembre de 2019 no se encuentra registrado ningún accionista, persona natural o jurídica, que individualmente tenga o posea una participación superior al 10% de sus acciones clase "A".

- B. Presentación tabular de la composición accionaria del emisor.

No hay grupos de accionistas.

- C. Persona controladora

Al 31 de diciembre de 2019, MSFI no tiene persona controladora, no hay accionista con más del 10%.

- D. Cambios en el control accionario

En fecha 09 de septiembre de 2019, Mercantil Servicios Financieros, C.A., pago un dividendo en especie a sus accionistas mediante la distribución del 100% de las Acciones Clase A y Acciones Clase B de MSFI. En consecuencia, a partir de esa fecha, MSFI, pasó de tener 1 accionista al tener más de 19.000 accionistas.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

- A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

Para los propósitos, son partes relacionadas de MSFI las siguientes personas:

- Cualquier Director, Dignatario, Ejecutivo o administrador de MSFI.
- Todo propietario efectivo de acciones emitidas, igual o mayor al 5%.
- El conyugue y todos los individuos hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad con las personas indicadas en los numerales anteriores.
- Toda compañía que tengan Directores o Dignatarios comunes con MSFI.
- Toda compañía de la cual MSFI posea más del 20% de la totalidad de acciones.

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

Nombre de la empresa	Localidad
Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.	Panamá
Mercantil Banco, S.A.	Panamá
Mercantil Bank (Curacao), N.V.	Curaçao
Mercantil Bank (Schweiz) AG	Suiza
Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.	Panamá
Mercantil Servicios de Inversión, S.A.	Panamá
Luz Capital LTD.	Caimán
G200 Leasing LLC	Estados Unidos de América
Mercantil Arte y Cultura A.C.	Venezuela
Mercantil Services Corp	Estados Unidos de América

Al 31 de diciembre de 2019, MSFI presentan los siguientes saldos y transacciones con partes relacionadas:

	Directores y personal Gerencia clave		Compañías relacionadas	
	2019	2018	2019	2018
	(En miles de dólares estadounidenses)			
Al 31 de diciembre				
Activo				
Efectivo y sus equivalentes	-	-	15,294	19,986
Inversiones	-	-	-	-
Cartera de préstamos	4,645	2,978	4,207	5,060
Pasivo				
Depósitos	6,582	1,662	18,494	66,354
Pasivos financieros	-	-	1,005	1,000
Otros pasivos	-	-	2,436	1,180
Resultados				
Ingresos financieros (6)	162	109	176	344
Gastos financieros (7)	106	9	330	549
Otros ingresos	-	-	-	-
Salarios y otros gastos de personal	4,086	2,847	-	-
Otros gastos	-	-	84	443

B. Interés de Expertos y Asesores

Ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios en MSFI, o sus filiales, son a su vez Accionistas, Directores o Dignatarios de MSFI.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Al ser una compañía tenedora de acciones, MSFI no está sujeta a la declaración y pago de impuesto sobre la renta. Los impuestos son aplicables a sus filiales que se detallan a continuación:

- Mercantil Banco, S.A.
- Mercantil Bank (Schweiz) A.G.
- Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.
- Mercantil Servicios Inversión, S.A.
- Mercantil Bank (Curacao), N.V.
- Mercantil Services Corp
- G200 Leasing LLC

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

A. Resumen de la Estructura de Capitalización

1. Acciones y títulos de participación

MSFI tiene un capital autorizado de US\$2,095,219.22, moneda legal de los Estados Unidos de América, dividido en 209,521,922 acciones comunes con un valor nominal de un centésimo de dólar (US\$0.01) por acción, de las cuales 121,761,858 son Clase A y 87,760,064 son Clase B.

Las acciones comunes están autorizadas por la Superintendencia del Mercado de Valores, según consta en la Resolución No. SMV-265-19 del 12 de julio de 2019 e inscritas en la Bolsa de Valores de Panamá para su negociación en el mercado secundario. MSFI no ha emitido títulos de participación ni de deuda.

Las acciones clase A son ciento veintiún millones setecientos sesenta y un mil ochocientos cincuenta y ocho (121,761,858), y confieren iguales derechos a sus tenedores y cada una de ellas dará derecho a un voto en las Juntas Generales de Accionistas. Las acciones clase A podrán recibir dividendos, tanto en acciones clase A como en acciones clase B, con cargo a utilidades no distribuidas, con cargo a superávit pagado o con cargo a cualquier otro superávit y se pagarán en proporción al capital suscrito y pagado por cada accionista en caso de que las acciones no están totalmente pagadas.

Las acciones clase B son ochenta y siete millones setecientos sesenta mil sesenta y cuatro (87,760,064), y tienen los siguientes derechos y características: (i) tienen los mismos derechos de voto que las acciones clase A, salvo que su voto está reducido a un décimo (0,1) por cada acción y solamente podrán aprobar los estados financieros presentados por la Junta Directiva en las Juntas Generales de Accionistas correspondientes y el mismo porcentaje para formar el quórum en dichas Juntas Generales de Accionistas a los solos efectos de la aprobación de las referidos estados financieros; y (ii) gozarán de los mismos dividendos en efectivo que la Junta General de Accionistas decreta para las acciones clase A y tendrán derecho a participar en las reservas y participarán en los aumentos de capital que se decreten en el futuro, solo en acciones clase B con cargo a utilidades no distribuidas, con cargo a superávit pagado o con cargo a cualquier otro superávit y se pagarán en proporción al capital suscrito y pagado por cada accionista en caso de que las acciones no estén totalmente pagadas.

Actualmente, MSFI tiene 104,760,961 acciones en circulación custodiadas de forma desmaterializada en Latin Clear bajo el régimen de tenencia indirecta y mediante el mecanismo de Anotación en Cuenta, de las cuales 60,880,929 son acciones comunes Clase A y 43,880,032 son acciones comunes Clase B.

2. Títulos de Deuda

MSFI a la fecha no tiene títulos de deuda emitidos.

B. Descripción y Derechos de los Títulos

El capital de MSFI está representado por 209,521,922 acciones, de las cuales están suscritas y pagadas 104,760,961 acciones, con un valor nominal de un centésimo de dólar (US\$0,01). Cada acción tiene derecho a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y debe ser emitida en forma nominativa.

C. Información de Mercado

De acuerdo a los últimos datos disponibles para el mes de diciembre de 2019, publicados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el sistema bancario nacional cerró con un activo total de 107,949 millones de dólares, lo que representa un incremento de 3.2 % con respecto al saldo de esos activos del año anterior (\$ 104,576 MM).

La estructura del balance del sistema muestra un nivel de intermediación de 89,3 % en diciembre de 2019 (92.4 % de cierre de 2018). El principal componente del activo es la cartera de créditos (64.8 %) la cual alcanzó un nivel de \$ 68,323 MM, exhibiendo en términos interanuales un crecimiento de 0,8 %. Por destino, los sectores Hipotecario (32 %), Consumo Personal (23 %), Comercio (20 %) y Construcción (11 %), mantienen un peso similar dentro de la cartera con respecto al mismo período de 2018. En relación a la calidad de la cartera, la misma se ha deteriorado levemente hasta diciembre de 2019 (4.4 %), comparado con el mismo mes del año anterior (3.3 %). Las provisiones registraron para diciembre de 2019 un 2.00 % de la cartera total, manteniendo la tendencia positiva que llevan desde

2018, cuando tuvo lugar un cambio metodológico en el cálculo de las provisiones, que pasaron de calcularse en función de la pérdida incurrida a calcularse en función de la pérdida esperada que pudieran tener las operaciones de crédito.

Las inversiones en títulos valores fueron de \$19,853 millones para diciembre de 2019, incrementándose 5.5 % en términos interanuales, y representando un 18.0 % sobre el activo total del sistema bancario. Los activos líquidos son el tercer componente más importante del activo total (12.9 %), y registraron un aumento de 9.0 % respecto a diciembre de 2018.

Desde el lado del pasivo, para diciembre de 2019 los depósitos totales del sistema bancario nacional alcanzaron los \$ 76,498 millones, para un incremento de 4.3 % con respecto al mismo período de 2018, y donde los depósitos internos y externos representaron un 72.9 % y 27.1 % del total, respectivamente.

En torno al índice de liquidez, durante el 2019, no se produjeron variaciones sustanciales con respecto a 2018, cerrando el año con un valor de 57.0 %, menor al 59.4 % de fin de 2018 pero notablemente mayor al límite mínimo de 30 % requerido por la SBP.

La rentabilidad del sistema bancario nacional para diciembre de 2019, medida por el ROA como cociente Utilidad Neta / Activos Generadores de Ingresos (promedio), fue de 1.35 %, mientras que la solvencia patrimonial, medida por el índice medido como el ratio de Patrimonio / Activos Totales fue de 11.7 %.

El mercado de valores durante 2019 contó con un total de 57 casas de bolsa con licencia vigente para operar en la plaza. El índice general de la bolsa panameña experimentó un leve retorno positivo de 0.86 % durante el año pasado, inferior al retorno de 1.81 % exhibido durante 2018, con un incremento del monto de transacciones realizadas de 16.3 % durante 2019. La estructura de las transacciones mantuvo una distribución de activos parecida en 2019 con respecto al año anterior, siendo los bonos el principal valor transado (51 %), seguido por las acciones comunes (17 %), y por las letras del tesoro (12 %). En línea con el año anterior, en 2019 la mayoría de las transacciones (80.36 %) se realizaron en el mercado internacional, 19.09 % tuvieron lugar en el mercado doméstico, y 0.55 % de las transacciones se hicieron fuera de bolsa (mercado OTC).

El monto total de la cartera administrada del mercado en el año, alcanzó \$ 38.46 millardos, lo cual representa un incremento de 3.5 % con respecto al cierre del primer semestre de 2019 (\$37.16 millardos), y un aumento de 11.9 % en relación al cierre del año 2018 (34.38 millardos).

En relación al mercado asegurador, el panameño es el de mayor tamaño en América Central y mantiene un alto grado de concentración, al tener las cinco primeras de un total de 23 empresas aseguradoras una participación acumulada de 72.9 % (diciembre de 2018). Las primas suscritas exhibieron una leve reducción de 0.1 % en 2019 respecto del año anterior, registrando un nivel de \$ 1,568 millones, de las cuales \$759 MM son primas suscritas por personas, mientras que el resto (\$809 MM) son generales. Los siniestros pagados alcanzaron los \$755 millones, un incremento de 5.1 % respecto al año anterior, y el índice de siniestralidad, referido al ratio Siniestros / Primas, aumentó a 48.2 % en 2019 de un nivel de 45.8 % del año anterior.

A septiembre de 2019, el resultado neto del mercado arrojó una utilidad en \$126.6 millones, con un resultado técnico que arrojó una utilidad de \$68.3 millones. En términos de los indicadores de rentabilidad, la relación entre Resultado Neto / Primas Suscritas subió a 10.2 % (9.8 %, septiembre de 2018), y el Resultado Técnico / Primas Suscritas se redujo levemente a 5.5 % (5.7 %, septiembre de 2018).

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

A continuación se presenta un resumen financiero de los resultados de operación y cuentas de MSFI del año 2019 y de los tres períodos fiscales anteriores:

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2019	2018	2017	2016
Ingresos por intereses	36,041	26,817	29,630	7,348
Gastos por intereses	(9,464)	(9,275)	(8,228)	(2,284)
Gastos de Operación	(31,318)	(23,133)	(16,939)	(3,321)
Utilidad o Pérdida	30,549	7,372	10,179	(10,244)
Acciones emitidas y en circulación	104,760,961	104,760,961	716,653	716,653
Utilidad o Pérdida por Acción	0.03	0.007	1.4	0.2
Utilidad o pérdida del período	30,549	7,372	10,179	(10,244)
Acciones promedio del período	104,760,961	104,760,961	716,653	716,653

BALANCE GENERAL	2019	2018	2017	2016
Préstamos	622,024	377,938	324,009	346,755
Activos Totales	1,290,534	998,924	819,034	886,514
Depósitos Totales	(759,820)	(539,816)	(473,376)	(473,755)
Deuda Total	(860,274)	(619,495)	(618,995)	(537,753)
Acciones Preferidas		-	-	-
Capital Pagado	(1,048)	(717)	(717)	(717)
operación y reservas			-	-
Patrimonio Total	(430,260)	(379,429)	(218,981)	(345,226)
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común	-	-	-	-
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	376.5%	305.5%	191.1%	156.8%
Préstamos/Activos Totales	48.2%	37.8%	39.5%	39.1%
Gastos de Operación/Ingresos totales	26.3%	34.5%	27.8%	33.1%
Morosidad/Reservas	21.4%	17.5%	17.5%	11.5%
Morosidad/Cartera Total	0.4%	0.4%	0.4%	0.3%
Liquidez	156.8%	172.9%	165.7%	170.8%

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Se remite los Estados Financieros anuales de MSFI comparativos 2019 y 2018, auditados por la firma PWC Panamá.

**IV PARTE
GOBIERNO CORPORATIVO**

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, responda a las siguientes preguntas en la presentación que se incluye a continuación, sin perjuicio de las explicaciones adicionales que se estimen necesarias o convenientes. En caso de que la sociedad registrada se encuentre sujeta a otros regímenes especiales en la materia, elaborar al respecto.

Contenido mínimo	
1.	<p>Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica</p> <p>Si. La estructura de Gobierno Corporativo de MSFI y sus subsidiarias, deriva de sus estatutos, de la Ley y de las regulaciones que sobre la materia han dictado las Superintendencias de Bancos, de Mercado de Valores y de Seguros y Reaseguros de Panamá, la Autoridad Supervisora del Mercado Financiero de Suiza (FINMA) y el Banco Central de Curazao.</p>
2.	<p>Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:</p> <p>a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva.</p> <p>Si.</p>
	<p>b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario.</p> <p>Los estatutos prevén que cualquier accionista o grupo de accionistas puede postular personas para el cargo de Directores y la postulación se someterá a la votación de la Junta General de Accionistas que corresponda, siendo elegida la persona o personas que obtengan el voto favorable de más del cincuenta por ciento (50%) de las acciones clase A presentes o representadas.</p>
	<p>c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración.</p> <p>Si, a nivel de sus subsidiarias en Panamá y Suiza. Asimismo, siguiendo mejores prácticas de gobierno corporativo, La Junta Directiva de MSFI está compuesta en su mayoría por Directores independientes de la administración.</p>
	<p>d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos.</p> <p>Si. Existen estructuras de de control a través de Comités (Ejecutivo, Gerencia, etc.) y Unidades de Control (Auditoría y Cumplimiento)</p>
	<p>e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría.</p> <p>Si.</p>
	<p>f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones.</p> <p>Si</p>
	<p>g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información.</p> <p>Si, a través del Secretario.</p>
3.	<p>Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido.</p> <p>Si, el Código de Ética vigente en la organización reúne un conjunto de principios y valores éticos que sirven de guía para la toma de decisiones y para la ejecución de sus actividades, va dirigido a todos sus empleados y funcionarios y su contenido es permanentemente divulgado al momento del ingreso y periódicamente vía correo electrónico.</p>

Junta Directiva	
4.	Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:
	a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros. Si. Derivadas de los Estatutos y de las normas de la Superintendencia del Mercado de Valores y de la Bolsa de Valores de Panamá.
	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. Si. Los Estatutos contemplan reglas de conducta al respecto.
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. Si
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. Si
	e. Control razonable del riesgo. Si.
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. Si.
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. Si.
	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. Si.
5.	Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. Si. Las reglas se establecen en el Código de Ética
Composición de la Junta Directiva	
6.	a. Número de Directores de la Sociedad La Junta Directiva se compondrá de no menos de ocho (8) ni más de diez (10) miembros principales con sus respectivos suplentes
	b. Número de Directores Independientes de la Administración Actualmente, todos los Directores Principales, salvo el Presidente y CEO de MSFI, son Directores independientes de la administración.
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas <ul style="list-style-type: none"> • MSFI cuenta con un (1) director independiente • Mercantil Banco, S.A., tiene tres (3) Directores Independientes • Mercantil Servicios de Inversión, A., tiene Un (1) • Mercantil Bank (Schweiz), tiene cuatro (4)

Accionistas	
7.	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	<p>a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No aplica</p>
	<p>b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No aplica</p>
	<p>c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No aplica</p>
	<p>d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No aplica</p>
	<p>e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No aplica</p>
	<p>f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No aplica</p>
Comités	
8.	Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:
	<p>a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente</p> <p>Si</p>
	<p>b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente</p> <p>Si</p>
	<p>c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente</p> <p>Si. Es el Comité de Compensación</p>
	<p>d. Otros:</p> <p>No Aplica</p>
9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?
	<p>a. Comité de Auditoría</p> <p>Si</p>

	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. Si
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. Si.
Conformación de los Comités	
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	a. Auditoría (número de miembros y cargo de quienes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero). Está conformado por tres (3) Directores miembros y el Presidente, miembro ex-oficio
	b. Cumplimiento y Administración de Riesgos Está conformado por tres (3) Directores miembros y el Presidente, miembro ex-oficio; 1 miembro es independiente
	c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. Está conformado por tres (3) Directores Miembros y el Presidente, miembro ex-oficio

**V PARTE
ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES**

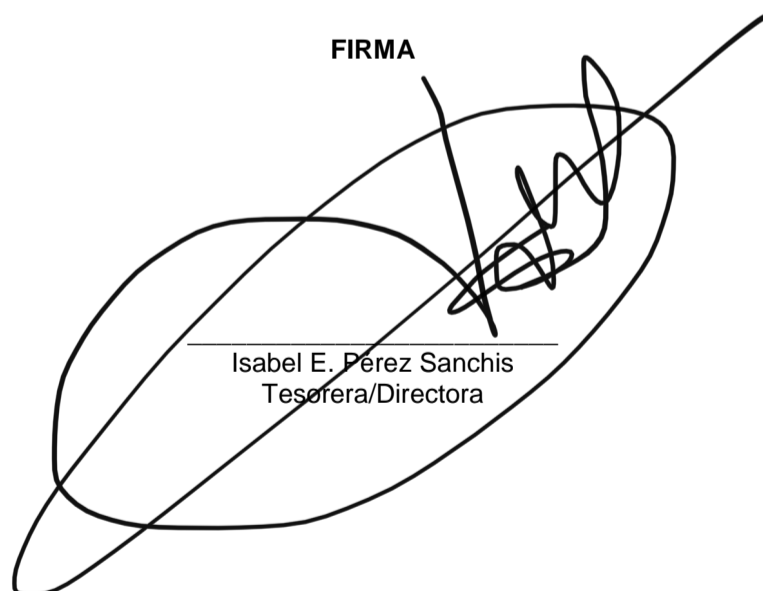
No aplica la presentación de los Estados Financieros anuales, auditados por un Contador Público Autorizado de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Comisión Nacional de Valores, dado que no se ha realizado emisiones.

**VI PARTE
DIVULGACIÓN**

Este informe será divulgado a través de la página de internet de MSFI www.msfi.com.pa la cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

La fecha de divulgación de este Informe será a partir del 20 de Abril de 2020.

FIRMA



Isabel E. Pérez Sanchis
Tesorera/Directora