

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

Informe y Estados Financieros Consolidados  
Por lo años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

**Índice para los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

---

	<b>Páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	3
Estado Consolidado de Resultado Integral	4
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados	7 - 53



## **Informe de los Auditores Independientes**

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus filiales (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales) (la “Compañía”), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los estados consolidados conexos de resultado integral, cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo para cada uno de los tres años del período terminado en esas fechas, y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con los principios generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; esto incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados que estén libres de representaciones erróneas significativas debido ya sea fraude o error.

### **Responsabilidad de los auditores**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados estén libres de errores significativos.

Una auditoría incluye ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas significativas en los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por parte de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Por lo tanto, no expresamos dicha opinión. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros consolidados.



A los Accionistas y Junta Directiva de  
Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus Filiales  
Página 2

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

### **Párrafo de Énfasis**

Como se describe en la Nota 3 de los estados financieros consolidados la Compañía realizó una transición de las políticas contables de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a los principios generalmente aceptado en Estados Unidos de América (US GAAP). Por lo tanto, estos son los primeros estados financieros de conformidad con US GAAP. Nuestra opinión no está calificada por este motivo.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes referidos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para cada uno de los tres años del período terminado en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

A handwritten signature in black ink that reads "PricewaterhouseCoopers".

29 de abril de 2021  
Panamá, República de Panamá

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

*(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)*

## **Estado Consolidado de Situación Financiera 31 de diciembre de 2020 y 2019**

	Notas	2020	2019
		(En miles de dólares estadounidenses)	
<b>Activos</b>			
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	4 y 22	124,513	67,355
Inversiones en valores	5 y 22	511,320	493,730
Cartera de préstamos (neto de provisiones y comisiones no devengadas)	6, 7 y 22	692,318	622,587
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	10 y 22	13,152	5,811
Activos por derecho de uso	11	5,752	6,523
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	12	40,056	37,555
Activos restringidos	8	1,810	951
Activos mantenidos para la venta	9	80	530
Impuesto sobre la renta diferido activo	18	3,217	2,585
Primas por cobrar y otros activos	13	54,362	53,781
Total de activos		<u>1,446,580</u>	<u>1,291,408</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
Depósitos de clientes			
Cuentas corrientes	14 y 22	304,521	240,377
Cuentas de ahorro	14 y 22	81,695	79,949
Depósitos a plazo	14 y 22	497,131	439,494
Pasivos financieros indexados a títulos valores	15	33,771	23,610
Financiamientos recibidos	16	13,770	-
Pasivos por arrendamientos	11	6,329	6,969
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	18	559	773
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	17	65,233	69,243
Total de pasivos		<u>1,003,009</u>	<u>860,415</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	19	1,048	1,048
Acciones en tesorería y en poder de filiales	19	(3,074)	(388)
Aportes patrimoniales no capitalizados	19	331,014	331,014
Utilidades no distribuidas		110,000	97,740
Otros ingresos acumulados integrales		4,583	1,579
Total de patrimonio		<u>443,571</u>	<u>430,993</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>1,446,580</u>	<u>1,291,408</u>

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

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

(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

## Estado Consolidado de Resultado Integral Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018

	Notas	2020	2019	2018
(En miles de dólares estadounidenses, excepto por el resultado neto por acción)				
<b>Ingresos por intereses</b>				
Cartera de préstamos		32,200	24,256	17,089
Inversiones en títulos valores		6,701	10,465	11,013
Disponibilidades		<u>240</u>	<u>1,320</u>	<u>397</u>
Total de ingresos por intereses		39,141	36,041	28,499
<b>Gastos por intereses</b>				
Depósitos de clientes		(11,835)	(8,548)	(5,993)
Pasivos financieros		(2,783)	(652)	(4,445)
Gastos por arrendamiento		<u>(285)</u>	<u>(713)</u>	<u>-</u>
Total de gastos por intereses		(14,903)	(9,913)	(10,438)
<b>Operación de seguros</b>				
Primas		51,929	28,910	32,843
Gastos por siniestros		<u>(37,168)</u>	<u>(16,608)</u>	<u>(16,282)</u>
Total de primas netas		<u>14,761</u>	<u>12,302</u>	<u>16,561</u>
Margen financiero bruto		38,999	38,430	34,622
Provisión por deterioro de cartera de préstamos	7	(2,778)	(2,239)	806
Deterioro en las obras de arte	12	(1,444)	-	-
Deterioro en las inversiones	8	<u>(1,099)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ingresos por intereses netos, después de provisiones por deterioros		33,678	36,191	35,428
<b>Ingresos no financieros</b>				
Comisiones ganadas		16,150	10,701	4,873
Ganancia en venta de inversiones y diferencial cambiario		10,303	16,549	-
Otros ingresos		<u>3,005</u>	<u>3,158</u>	<u>3,884</u>
Total de otros ingresos no financieros		<u>29,458</u>	<u>30,408</u>	<u>8,257</u>
<b>Gastos no financieros</b>				
Salarios y otros gastos de personal	28	(24,216)	(14,836)	(9,484)
Gastos por comisiones		(2,915)	(1,245)	(864)
Honorarios y servicios profesionales		(7,924)	(4,995)	(4,817)
Depreciación y amortización		(3,915)	(2,551)	(3,476)
Pérdida en venta de inversiones y diferencial cambiario		-	-	(7,668)
Costos de adquisición (seguros)		(2,580)	(827)	(2,187)
Otros gastos generales y administrativos	29	<u>(8,333)</u>	<u>(8,589)</u>	<u>(6,540)</u>
Total gastos no financieros		<u>(49,883)</u>	<u>(33,044)</u>	<u>(35,036)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		13,253	33,556	8,649
Impuesto sobre la renta	18	<u>(723)</u>	<u>(3,230)</u>	<u>(317)</u>
Utilidad neta		<u>12,530</u>	<u>30,326</u>	<u>8,332</u>
Utilidad por acción	20			
Utilidad básica por acción ordinaria		0.12	0.29	
Utilidades diluidas por acción ordinaria		0.12	0.29	
<b>Otro resultado integral</b>				
Ajuste por traducción de las filiales en el extranjero		2,458	651	-
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones de valores disponibles para la venta		<u>(553)</u>	<u>4,855</u>	<u>(4,996)</u>
Total de otro resultado integral, neto		<u>1,905</u>	<u>5,506</u>	<u>(4,996)</u>
Resultado integral del año		<u>14,435</u>	<u>35,832</u>	<u>3,336</u>

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

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

(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

## Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018

	Acciones Comunes	Acciones Recompradas y en Poder de Filiales	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Utilidades no Distribuidas	Otros Ingresos (Pérdida) Acumuladas Integrales	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	717	.	218,981	59,499	1,069	280,266
Utilidad neta del 2018	-	-	-	8,332	-	8,332
Aportes patrimoniales no capitalizados, neto de reducciones	-	-	97,033	-	-	97,033
Impuesto complementario	-	-	-	(19)	-	(19)
Cambio en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	(4,996)	(4,996)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	717	-	316,014	67,812	(3,927)	380,616
Utilidad neta del 2019	-	-	-	30,326	-	30,326
Aumento de capital social	331	-	-	(331)	-	-
Cambio en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	4,855	4,855
Recompra de acciones	-	(388)	-	-	-	(388)
Impuesto complementario	-	-	-	(67)	-	(67)
Efecto por traducción de activos netos de filial en el exterior	-	-	-	-	651	651
Aportes patrimoniales no capitalizados, neto de reducciones	-	-	15,000	-	-	15,000
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	1,048	(388)	331,014	97,740	1,579	430,993
Utilidad neta del 2020	-	-	-	12,530	-	12,530
Cambio en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	546	546
Recompra de acciones	-	(2,686)	-	-	-	(2,686)
Impuesto complementario	-	-	-	(240)	-	(240)
Impuesto sobre la renta diferido de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	(30)	-	(30)
Efecto por traducción de activos netos de filial en el exterior	-	-	-	-	2,458	2,458
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<u>1,048</u>	<u>(3,074)</u>	<u>331,014</u>	<u>110,000</u>	<u>4,583</u>	<u>443,571</u>

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

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

(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

## Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018

	2020	2019	2018
	(En miles de dólares estadounidenses)		
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>			
Utilidad neta	12,530	30,326	8,332
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación			
Depreciación y amortización	3,915	2,551	3,476
Provisión (reversión) por deterioro para préstamos incobrables	2,778	2,239	(806)
Deterioro de las inversiones	1,099	-	-
Deterioro de las obras de arte	1,444	-	-
Gastos de impuesto sobre la renta diferido activo	(662)	471	(67)
Gastos de Impuesto sobre la renta diferido pasivo	(214)	773	-
Cambios en activos y pasivos operativos			
Inversiones para negociar	52,170	12,814	(77,198)
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	(7,341)	(702)	3,005
Activos por derecho de uso	771	(6,523)	-
Otros activos	(2,537)	(26,081)	(5,232)
Otros pasivos	(2,660)	31,175	13,411
Pago de impuestos	(1,136)	(1,243)	(793)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación	<u>60,157</u>	<u>45,800</u>	<u>(55,872)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Compras de inversiones			
Disponibles para la venta	(451,801)	(689,832)	(125,771)
Mantenidas hasta el vencimiento	(7,716)	(50,415)	-
Ventas de inversiones			
Disponibles para la venta	392,612	687,921	130,242
Mantenidas hasta el vencimiento	-	-	2,989
Cartera de préstamos otorgados	(418,683)	(631,356)	(225,734)
Cartera de préstamo cobrados	350,534	386,959	167,071
Compra de mobiliario, equipos y mejoras	(6,159)	(4,271)	(34,253)
Venta de mobiliario, equipos y mejoras	615	883	2
Adquisición neta de filial	-	(5,040)	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(140,598)</u>	<u>(305,151)</u>	<u>(85,454)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>			
Pasivos por arrendamientos	(313)	7,889	-
Pago de arrendamientos	(327)	(920)	-
Financiamientos recibidos	13,770	-	-
Pasivos financieros indexados otorgados	80,392	56,072	65,178
Pasivos financieros indexados pagados	(70,231)	(62,807)	(69,301)
Depósitos de clientes	116,546	207,079	76,669
Impuesto sobre la renta complementario	(270)	(67)	(19)
Recompra de acciones comunes	(2,686)	(388)	-
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	15,000	97,033
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>136,881</u>	<u>221,858</u>	<u>169,560</u>
<b>Efectivo y sus equivalentes</b>			
Aumento (disminución) neta de efectivo	56,440	(37,493)	28,234
Efectivo al inicio del año	67,355	104,558	76,324
Ajustes por traducción	718	290	-
Efectivo al final del año	<u>124,513</u>	<u>67,355</u>	<u>104,558</u>
<b>Información complementaria:</b>			
Intereses pagados	73,481	24,041	1,511
Transacciones que no generaron movimiento de efectivo (Pérdida) ganancia en el valor razonable de los valores disponibles para la venta	(553)	4,855	(4,996)
Activos mantenidos para la venta	80	530	2,819

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



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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

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

#### **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 el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 25 de marzo de 2021.

#### **Régimen legal**

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

#### ***Leyes aplicables a las principales filiales***

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

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

##### **b) Mercantil Banco, S. A.**

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

##### **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.

##### **d) Mercantil Bank (Curaçao), N. V.**

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Curaçao, es supervisado por el Banco Central de Curaçao (De Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten). En diciembre de 2020, se aprobó iniciar el proceso de liquidación voluntaria del Banco.

##### **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 Seguros y Reaseguros, S. A., Mercantil Banco, S. A., Mercantil Bank (Curaçao), N. V., Mercantil Bank (Schweiz) AG, y Mercantil Servicios de Inversión, S. A.

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

### **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 aquellas 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.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía actualizó sus estimaciones y registró los efectos en los resultados que ha observado sobre las inversiones. Adicionalmente, los reguladores de la Compañía no han establecidos otros requerimientos.

Adicionalmente, la Compañía realizó una transición de las políticas contables para la preparación de sus estados financieros consolidados, a partir de diciembre de 2020 son preparados con base en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos de América ("US GAAP" por sus siglas en inglés). Notas 2 y 3.

## **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 de América**

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

### **ii. Costo histórico**

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

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

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con US GAAP requiere el uso de ciertas estimaciones contables importantes. Igualmente requiere que la Gerencia utilice su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la Gerencia son significativas para los estados financieros consolidados, corresponden a:

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

### **iv. Nuevos pronunciamientos**

A continuación se detallan las nuevas normas y/o enmiendas que han sido adoptadas por la Compañía a partir del 1 de enero de 2020:

#### **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 estado consolidado de situación financiera. El impacto en el estado consolidado de resultado integral 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 2018-13 - 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.

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

**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 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 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.

A continuación se detallan las nuevas normas y/o enmiendas que fueron emitidas y que no han sido adoptadas por la Compañía:

### **ASU 2019-12 Impuesto sobre la renta (Tema 740):**

En diciembre de 2019, el FASB emitió la guía que simplifica la contabilización y requerimientos de revelación de los impuestos diferidos al eliminar ciertas excepciones a los principios. Algunos asuntos revisados en esta actualización incluyen: metodologías de asignación del impuesto diferido (por ejemplo, entre operaciones continuas y discontinuadas), reducción de complejidad y mayor comparabilidad para inversiones medidas a método de participación cuando existe una diferencia de base al calcular su valor, clarificación de la utilización de una tasa fiscal a la fecha de su promulgación y no hasta su entrada en vigor, entre otros. Esta norma es efectiva para los años fiscales que comienzan después del 1 de enero de 2021 y los períodos intermedios dentro de esos años fiscales, con adopción anticipada permitida. La Compañía se encuentra evaluando los impactos de estos cambios sobre su posición financiera, sin embargo, se prevé que no sean significativos.

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

### **ASU 2019-10 Mejoras en la codificación de instrumentos financieros - Instrumentos financieros (tema 825), pérdidas crediticias (tema 326), derivados y coberturas (tema 815):**

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

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

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

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

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

### **v. Políticas contables significativas**

Al determinar las revelaciones que deben hacerse sobre las diversas partidas en los estados financieros consolidados 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.

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.

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

---

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

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

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

(2) En proceso de liquidación.

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

### **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. La moneda nacional de la República de Panamá es el balboa (B/.) que está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

### **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.

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.

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

**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 del interés efectivo.

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

La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, 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 Compañía adoptó la ASC 606, "Ingresos procedentes de contratos con clientes" utilizando el enfoque retrospectivo modificado, que establece los principios para revelar información sobre la naturaleza, el monto, el tiempo y la incertidumbre de ingresos y flujos de efectivo derivados de los contratos de la Compañía para proporcionar bienes o servicios a los clientes. El principio básico requiere que una entidad reconozca los ingresos para representar la transferencia de bienes o servicios a los clientes en una cantidad que refleje la consideración que espera tener derecho a recibir a cambio de aquellos bienes o servicios reconocidos a medida que se cumplen las obligaciones de desempeño, que es cuando se transfiere el control.

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

**d.3) Provenientes de contratos de seguros**

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

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***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 del 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 valor su 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 de los 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 del 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**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***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
- Mención especial
- Subnormal
- Dudoso
- Irrecuperable

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

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

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 provisión incluye las pérdidas probables inherentes a la cartera, incluidas las pérdidas relacionadas con préstamos deteriorados y créditos reestructurados, la misma se realiza para absorber las probables pérdidas crediticias. Las adiciones a la provisión se hacen a través de este mismo rubro, posteriormente, las pérdidas crediticias se deducen de la provisión y se agregan las recuperaciones.

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

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

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

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

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

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

*h) Activos clasificados como mantenidos para la venta*

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

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

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

*i) 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, 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.

*j) 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 mejora en su condición, posterior a su reestructuración.

*k) 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.

*l) 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 a con un volumen insuficiente de transacciones o poco frecuentes o valuaciones derivadas de modelos en las que las variables significativas son observables o se pueden derivar principalmente de datos de mercado observables o corroborarse a través de esos datos.
- Nivel 3: activos o pasivos para los que existen datos no observables respecto a la metodología de valuación que son significativos para la medición del valor razonable del instrumento.

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

*m) 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.

*n) Gastos por intereses*

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

*o) 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 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.

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

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 año terminado el 31 de diciembre 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.

#### *p) 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 No.154 al 161 de la Ley No.12 del 2012 en Panamá que establecen: la no cobertura hasta el pago de la primera cuota de prima, 30 días de suspensión de cobertura. El monto resultante de la aplicación de esta política se lleva a los resultados del ejercicio. Esta política estará sujeta a revisión en función de la experiencia en la medida que aumente el volumen de sus operaciones y se genere mayor conocimiento del perfil de sus clientes.

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

q) *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.

r) *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.

s) *Préstamos de margen*

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

t) *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, como política contable, no separar los componentes de arrendamiento de aquellos componentes de servicio, cuando la renta pagada al arrendador implica el pago de servicios de manera implícita. Por lo tanto, los componentes de servicio en los contratos de arrendamiento, cuando 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**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

---

u) *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:

	<b>Años</b>
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.

v) *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.

w) *Préstamos bancarios por pagar*

Los préstamos bancarios por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en las transacciones. Los préstamos bancarios por pagar son posteriormente reconocidos al costo amortizado. El gasto de interés es reconocido sobre la base del método del interés efectivo y presentado como gastos financieros en el estado consolidado de resultado integral.

x) *Deuda subordinada*

El valor razonable de la deuda subordinada será equivalente a su valor en libros, tomando en cuenta que este tipo de instrumento no representa un título valor comercializable y/o negociable en mercados activos, en el cual se puedan evidenciar referencias de variables de mercado. Esta categoría se presenta dentro del Nivel 3.

y) *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 del interés efectivo.

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

*z) Impuesto sobre la renta*

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

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

El impuesto sobre la renta diferido es provisto por completo, utilizando el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que se originan entre la base fiscal de los activos y pasivos, y sus valores en libros para efectos de los estados financieros consolidados. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando las tasas impositivas que han sido promulgadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera y que se espera sean aplicadas cuando el impuesto sobre la renta diferido activo se realice o el impuesto sobre la renta diferido pasivo sea liquidado.

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

*aa) Beneficios a empleados*

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

*Beneficios por terminación*

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

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

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

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

*Prima de antigüedad y fondo de cesantía*

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. La Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad.



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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

---

Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente, los pagos futuros esperados, respecto a los servicios prestados por los empleados hasta el final del período de la información utilizando el método abreviado, excepto la filial Mercantil Banco, S, A, la cual mantiene el método de la unidad de crédito proyectada. El monto del aporte del período ascendió a US\$178,052 (2019: US\$306,642).

### *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	4	5
MFTech, S. A.	41	-

### *bb) 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.

### *cc) Dividendos*

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

### *dd) Acciones de la tesorería y en poder de filiales*

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

### *ee) 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.

### *ff) 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.

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

---

*gg) 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.

*hh) Operaciones de custodia de valores*

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

### **3. Transición de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a los Principios Generalmente Aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP)**

Como se indicó en la Nota 1, los principales cambios y efectos que la Compañía ha realizado sobre sus políticas de contabilidad por la adopción de US GAAP a las presentadas en los estados financieros consolidados al 1 de enero de 2019, y por el período terminado el 31 de diciembre de 2019 de acuerdo a las NIIF son los siguientes:

a) Resumen conciliación de patrimonio:

		<b>31 de diciembre de 2019</b>	<b>1 de enero de 2019</b>
Patrimonio según las NIIF – estados financieros previamente emitidos		430,260	379,429
Provisión para cartera de crédito	(1)	914	845
Provisión reserva deterioro de inversiones	(2)	89	232
Provisión disponibilidades y cuentas por cobrar	(3)	61	110
Bienes por derecho de uso	(4)	<u>(331)</u>	<u>-</u>
<b>Patrimonio según US GAAP</b>		<b><u>430,993</u></b>	<b><u>380,616</u></b>

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**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 las NIIF	Ajustes de conversión	Saldo según US GAAP
<b>Activos</b>			
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo (4)	67,354	1	67,355
Inversiones en títulos valores (1)	493,498	232	493,730
Cartera de crédito, neta (2)	622,024	563	622,587
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	5,811	-	5,811
Activos por derecho de uso (3)	6,615	(92)	6,523
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	37,555	-	37,555
Activos restringidos	951	-	951
Actvos mantenidos para la venta	530	-	530
Impuesto sobre la renta diferido	2,585	-	2,585
Otros activos (4)	<u>53,611</u>	<u>170</u>	<u>53,781</u>
Total de activos	<u>1,290,534</u>	<u>874</u>	<u>1,291,408</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
Depósitos de clientes	759,820	-	759,820
Pasivos financieros indexados a títulos Valores	23,610	-	23,610
Pasivos por arrendamientos (3)	6,572	397	6,969
Otros pasivos (2) y (4)	<u>70,272</u>	<u>(256)</u>	<u>70,016</u>
Total de pasivos	860,274	141	860,415
Patrimonio	<u>430,260</u>	<u>733</u>	<u>430,993</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>1,290,534</u>	<u>878</u>	<u>1,291,408</u>

1. El ajustes corresponde a la determinación de la provisión de créditos bajo la NIIF 9, la cual utiliza un modelo de pérdidas crediticias esperadas con información prospectiva. En el caso de US GAAP utiliza un modelo de pérdida esperada con información histórica. Esto causó que la reserva bajo normas US GAAP sea menor a la requerida bajo la NIIF 9 generando un incremento en las utilidades no distribuidas y en la cartera de crédito.
2. El ajuste corresponde a la reversión de la provisión por deterioro de las inversiones bajo la NIIF 9, la cual es determinada bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas con información prospectiva; siendo para US GAAP el registro del deterioro para las inversiones que muestren un deterioro permanente. El ajuste de conversión incluye el reverso de la provisión bajo la NIIF 9, registrando el deterioro solamente para las inversiones que un deterioro permanente. Esto se como resultado un incremento en las utilidades no distribuidas y en las inversiones en valores.
3. El ajuste corresponde a la reversión de deterioro de las disponibilidades y cuentas por cobrar que bajo la NIIF 9 requieren provisión bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas con información prospectiva, siendo para US GAAP el registro del deterioro si hubiese. A la fecha de los cambios, no se evidencia deterioro en los saldos de disponibilidades ni cuentas por cobrar, reversando la provisión bajo la NIIF, incrementando las utilidades no distribuidas y los saldos de disponibilidades y cuentas por cobrar.
4. El ajuste corresponde a la reversión del registro de la del derecho de uso, pasivos financiero por arrendamiento, el gasto de amortización y los intereses requeridos por la NIIF 16 - arrendamientos, debido a que bajo la norma US GAAP esto son aplicados a partir del 1 de enero de 2020.

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

### **4. Efectivo y sus Equivalentes**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Efectivo	1,092	10,551
Depósitos en bancos	115,123	42,992
Depósitos a plazo con vencimiento menor a 90 días	<u>8,298</u>	<u>13,812</u>
Total de efectivo y sus equivalentes	<u>124,513</u>	<u>67,355</u>

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

### **5. Inversiones en Valores**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Inversiones para negociar	162,503	214,587
Disponibles para la venta	286,042	227,406
Mantenidas hasta su vencimiento	<u>62,775</u>	<u>51,737</u>
	<u>511,320</u>	<u>493,730</u>

#### **a) Inversiones para negociar**

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

	<b>2020</b>		<b>2019</b>	
	<b>Costo</b>	<b>Valor Razonable</b>	<b>Costo</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Bonos emitidos</b>				
Corporaciones de los Estados Unidos de América	99,868	101,027	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	15,603	14,263	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
Corporaciones de Chile	891	906	635	649
República de Panamá	712	721	2,956	2,876
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	<u>131</u>	<u>133</u>	<u>6,606</u>	<u>6,772</u>
	<u>160,033</u>	<u>162,503</u>	<u>214,662</u>	<u>214,587</u>

Durante el 2020, se realizaron ventas de inversiones para negociar originando ganancias de US\$10,401 millones y pérdidas de US\$6,124 millones (2019: US\$9,557 millones y US\$1.5 millones, respectivamente).

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

(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

## Notas a los Estados financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

En miles de dólares de Estados Unidos de América

### b) Inversiones disponibles para la venta

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

	Costo de Adquisición	Ganancia (Pérdida) No Realizada	Valor Razonable
<b>2020</b>			
<b>Bonos emitidos</b>			
Corporaciones de Panamá	80,327	424	81,526
Agencias del gobierno de los Estados Unidos de América	76,567	(20)	76,768
Otras empresas	43,835	(186)	38,878
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>
	<u>285,848</u>	<u>1,474</u>	<u>286,042</u>
<b>2019</b>			
<b>Bonos emitidos</b>			
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	254	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>
	<u>231,252</u>	<u>928</u>	<u>227,406</u>

Durante el 2020, se realizaron ventas de inversiones disponibles para la venta originando ganancias de US\$ 9,435 millones y pérdidas de US\$6,138 millones (2019: US\$5,178 millones y US\$1.6 millones; respectivamente).

A continuación se presenta las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre por vencimiento:

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
<b>2020</b>	<u>18,679</u>	<u>15,946</u>	<u>32,427</u>	<u>159,682</u>	<u>58,416</u>	<u>892</u>	<u>286,042</u>
<b>2019</b>	<u>70,530</u>	<u>9,086</u>	<u>8,609</u>	<u>86,638</u>	<u>52,543</u>	<u>-</u>	<u>227,406</u>

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	929	(3,928)
Cambio del valor razonable	1,088	4,547
Transferencia al estado consolidado de resultado integral	<u>(543)</u>	<u>309</u>
Saldo al final del año	<u>1,474</u>	<u>928</u>

Durante el año 2020, algunos de los títulos valores poseídos por la Compañía presentaron valores de mercados significativamente inferiores en al costo por un total de US\$1,099 mil. Este deterioro fue reconocido en el estado consolidado de resultado integral.

### **c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

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

	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor de mercado
<b>2020</b>			
<b>Bonos emitidos</b>			
Corporaciones de los Estados Unidos de América	24,757	(64)	24,821
Otras empresas	15,060	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>62,775</u>	<u>(189)</u>	<u>62,962</u>
<b>2019</b>			
<b>Bonos emitidos</b>			
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 más que temporal que deba ser reconocido en los resultados del ejercicio.

A continuación se presenta las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre por vencimiento:

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Total
<b>2020</b>	<u>-</u>	<u>5,030</u>	<u>16,068</u>	<u>33,334</u>	<u>8,343</u>	<u>62,775</u>
<b>2019</b>	<u>3,021</u>	<u>-</u>	<u>10,017</u>	<u>16,477</u>	<u>22,222</u>	<u>51,737</u>

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**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:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
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>
	<b>703,970</b>	<b>632,384</b>
<b>Menos</b>		
Provisión para cartera de créditos comerciales	(10,718)	(9,254)
Comisiones no devengadas	<u>(934)</u>	<u>(543)</u>
	<b><u>692,318</u></b>	<b><u>622,587</u></b>

Las tasa de interés por tipo de crédito al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Préstamos comerciales	5,10%	4,98%
Préstamos personales	5,55%	5,87%
Hipotecarios	5,23%	5,30%
Vehiculos	5,73%	5,95%
Tarjeta de crédito	17,33%	15,50%

A continuación un detalle de la cartera de préstamos según sus categorías de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 31 de diciembre:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Mención		
Normal	452,866	617,859
Mención especial	689	3,825
Mención especial modificado	240,741	-
Subnormal	2,843	4,987
Dudoso	2,023	4,064
Irrecuperable	<u>4,808</u>	<u>1,649</u>
Monto bruto	<b><u>703,970</u></b>	<b><u>632,384</u></b>
Menos:		
Provisión para pérdidas crediticias esperadas		
Cartera consumo (*)	(2,760)	(2,517)
Cartera de comercial	<u>(7,958)</u>	<u>(6,737)</u>
Total de provisión	<b><u>(10,718)</u></b>	<b><u>(9,254)</u></b>
Comisiones descontadas no ganadas	<u>(934)</u>	<u>(543)</u>
Valor en libros neto	<b><u>692,318</u></b>	<b><u>622,587</u></b>

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

El porcentaje del valor de los préstamos mención especial modificado, incluyendo intereses, que al 31 de diciembre de 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito, se detalla a continuación:

	<b>Hasta 90 días</b>	<b>Entre 91 y 120 días</b>	<b>Entre 121 y 180 días</b>	<b>Entre 181 y 270 días</b>	<b>Mayor a 270 días</b>
Personas	0%	0%	0%	100%	0%
Corporativos	70%	0%	4%	19%	7%

Es importante notar que además de los préstamos mención especial modificado, la Compañía tiene préstamos que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se acogieron a la moratoria de la Ley No.156 del 30 de junio de 2020.

A continuación los préstamos en categoría alto riesgo que se acogieron a esta Ley que al 31 de diciembre de 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual:

	<b>Entre 0 y 90 días</b>	<b>Entre 90 y 180 días</b>	<b>Entre 181 y 270 días</b>	<b>Más de 270 días</b>
Personas	<u>33</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Corporativos	<u>62</u>	<u>-</u>	<u>668</u>	<u>-</u>

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de la cartera de préstamos al 31 de diciembre:

	<b>1 Mes</b>	<b>1-3 Meses</b>	<b>3-12 meses</b>	<b>1-5 Años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
2020*	<u>85,198</u>	<u>126,437</u>	<u>206,084</u>	<u>111,287</u>	<u>174,964</u>	<u>703,970</u>
2019*	<u>46,064</u>	<u>109,474</u>	<u>192,635</u>	<u>134,784</u>	<u>149,427</u>	<u>632,384</u>

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



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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

### **7. Provisión para la Cartera de Crédito**

A continuación se presenta la provisión para la cartera de créditos por tipo de riesgo al 31 de diciembre:

	<b>Préstamos comerciales y líneas de crédito</b>	<b>Hipotecarios residenciales</b>	<b>Consumo</b>	<b>Total</b>
<b>2020</b>				
Saldo al inicio del año	6,651	2,077	526	9,254
Constitución provisión	2,898	(145)	25	2,778
Castigo	(1,436)	-	-	(1,436)
Recuperaciones	<u>122</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>122</u>
Saldo al final del año	<u>8,235</u>	<u>1,932</u>	<u>551</u>	<u>10,718</u>
Por metodología	<u>8,235</u>	<u>1,932</u>	<u>551</u>	<u>10,718</u>
Individualmente evaluados	1,674	-	-	1,674
Colectivamente evaluados	6,561	1,932	551	9,044
<b>2019</b>				
Saldo al inicio del año	4,559	1,552	355	6,466
Constitución provisión	1,543	525	171	2,239
Castigos	(209)	-	-	(209)
Recuperaciones	<u>758</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>758</u>
Saldo al final del año	<u>6,651</u>	<u>2,077</u>	<u>526</u>	<u>9,254</u>
Por metodología:	<u>6,651</u>	<u>2,077</u>	<u>526</u>	<u>9,254</u>
Individualmente evaluados	928	-	-	928
Colectivamente evaluados	5,723	2,077	526	8,326

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

### **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 (2019: US\$175 mil) como garantía para uso de la marca de tarjeta de crédito con MasterCard International, depósito por US\$120 mil (2019: US\$120 mil) como garantía de la Licencia de Adquirencia en MasterCard y US\$250 mil (2019: US\$250 mil) en concepto de garantía de Bin con Visa Internacional.

Adicionalmente, se incluyen depósitos en garantía por US\$1,265 mil (2019: US\$406 mil), correspondiente a arrendamientos de locales en donde operan las oficinas comerciales de Mercantil Banco, S. A. 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**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

---

### **9. Activos Mantenidos para la Venta**

Al 31 de diciembre de 2020, Mercantil Banco, S. A. mantiene bienes inmuebles y terrenos clasificados como otros activos mantenidos para la venta por la suma de US\$80 mil (2019: US\$530 mil). 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 2020, 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 y Activos Financieros Indexados a Títulos Valores**

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:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Préstamos de margen	10,219	5,811
Activos financieros indexados a títulos valores	2,933	-
Pasivos financieros indexados a títulos valores asociados a préstamos de margen (Nota 15)	15,711	8,346

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

### **11. Arrendamientos**

Los arrendamientos de la Compañía consisten principalmente en arrendamientos operativos de sucursales y sede administrativos. Al 31 de diciembre de 2020 los activos por derecho de uso son de US\$5,752 miles y los pasivos por arrendamiento son de US\$6,329 (2019: US\$6,523 miles y US\$6,969 miles, respectivamente).

La tasa de descuento promedio ponderada utilizada para calcular el valor presente de los pagos mínimos futuros de arrendamiento, con los cuales se midieron los pasivos de arrendamiento, fue % 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. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el plazo de arrendamiento promedio ponderado es de 5 años.

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

---

Los vencimientos de los contratos de arrendamiento vigentes al 31 de diciembre se presentan en la tabla siguiente, en función de los flujos de efectivo no descontados o compromisos futuros de pago:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
2021	630	1,259
2022	670	684
2023	724	738
2024	739	655
2025	768	680
Después del 2026	<u>1,790</u>	<u>1,634</u>
	5,321	5,650
Total de flujos de efectivo no descontados	<u>1,008</u>	<u>1,319</u>
Menos: ajuste del valor presente neto (1)	<u>6,329</u>	<u>6,969</u>

(1) Representa los pasivos de arrendamiento por los contratos del arrendatario.

## **12. Edificio, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Edificio	5,378	1,615
Mobiliario y equipos de transporte	15,707	14,347
Mejoras e instalaciones	4,364	3,462
Obras en proceso	681	1,142
Obras de arte	<u>27,890</u>	<u>29,343</u>
	54,020	49,909
Depreciación y amortización acumulada	<u>(13,964)</u>	<u>(12,354)</u>
Saldo neto	<u>40,056</u>	<u>37,555</u>

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la Compañía registró un gasto de depreciación y amortización de US\$3.9millones (2019: US\$2.5millones).

Al 31 de diciembre de 2020, algunas obras de arte propiedad de la Compañía presentaron deterioro en sus valores en libros por US\$1,444 mil, monto registrado en los resultados del año.

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

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

### **13. Primas por Cobrar y Otros Activos**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Primas por cobrar	32,918	23,143
Cuentas por cobrar varias	9,252	21,829
Activos intangibles	7,716	6,276
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	2,608	1,686
Fondo de cesantía	983	702
Incremento neto por ajuste valor de mercado sobre contratos forward	715	76
Partidas por aplicar	<u>170</u>	<u>69</u>
	<u>54,362</u>	<u>53,781</u>

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

La Compañía celebra contratos forward de compra y venta de monedas a un precio establecido mediante el cual se intercambian, al término del contrato, las diferencias originadas por la fluctuación del tipo de cambio de estos contratos de compras ventas es de US\$115,304 mil y US\$111,099 mil, respectivamente los mismos tienen vencimiento menor de un año.

Los activos intangibles corresponden a las adiciones de los "software" por un total de US\$5 mil (2019: US\$511 mil) y una amortización de US\$2 millones (2019: US\$2 millones). Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2020, el gasto de asciende a US\$426mil (2019: US\$ 466mil). Adicionalmente, incluyen US\$3,327 mil (2019: US\$3,264 mil) correspondiente a los activos no comercializables mantenidos por su filial Mercantil Banco, S. A.

### **14. Depósitos de Clientes**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Depósitos de clientes</b>		
A la vista	304,521	240,377
Ahorros	81,695	79,949
A plazo fijo	<u>497,131</u>	<u>439,494</u>
	<u>883,347</u>	<u>759,820</u>

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

	<b>2020</b>		<b>2019</b>	
	<b>Tasa Mínima %</b>	<b>Tasa máxima %</b>	<b>Tasa Mínima %</b>	<b>Tasa máxima %</b>
Depósitos a plazo	<u>0.10</u>	<u>5.26</u>	<u>0.10</u>	<u>5.25</u>

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

---

### **15. Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Pasivos financieros indexados a títulos valores	18,060	15,264
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 10)	<u>15,711</u>	<u>8,346</u>
	<u>33,771</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 5 (2019: 0.01% y 4%).

### **16. Financiamientos Recibidos**

El detalle de los financiamientos recibidos al 31 de diciembre de 2020 se presenta a continuación:

Valores comerciales negociables	8,760
Préstamo	<u>5,010</u>
	<u>13,770</u>

Emisión Valores Comerciales Negociables realizada por la filial Mercantil Banco, S. A., aprobada Según Resolución SMV 419 del 18 de septiembre de 2020, para emitir US\$75 millones, de los cuales la filial colocó US\$8,7 millones a una tasa de 4% y con vencimiento el 20 de junio de 2021.

Préstamo recibido por la filial Mercantil Banco, S. A., por parte de Banco Nacional de Panamá, a través del Programa Global de Crédito del Banco Interamericano de Desarrollo, para la Defensa del Tejido Productivo y el empleo, por US\$5 millones a una tasa de 1.50% y con vencimiento 25 de octubre de 2027.

### **17. Provisión sobre Contratos de Seguros y Otros Pasivos**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Provisión sobre contratos de seguros	37,407	23,786
Provisiones para siniestros	8,785	-
Partidas por aplicar	5,128	186
Cuentas por pagar a proveedores	4,574	12,201
Otros pasivos	3,138	12,699
Obligaciones laborales por pagar	2,544	1,813
Retenciones por pagar	1,411	900
Honorarios por pagar	883	14,658
Cheques certificados/administración	709	1,146
Impuesto por pagar	607	1,847
Reducción neta por ajustes valor de mercado forward	47	7
	<u>65,233</u>	<u>69,243</u>

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**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:

	<b>Bruto</b>	<b>Reaseguro (Nota 13)</b>	<b>Neto</b>
<b>2020</b>			
Provisión sobre pólizas de vida individual	686	544	142
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><b>35,571</b></u>	<u><b>10,514</b></u>	<u><b>25,057</b></u>
<b>2019</b>			
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><b>23,237</b></u>	<u><b>6,345</b></u>	<u><b>16,892</b></u>

Las indemnizaciones incurridas y las pérdidas pagadas de la empresa y los gastos de ajuste de pérdidas asignados, netos de reaseguro, se presentan a continuación:

### **Pérdidas incurridas y gastos de pérdidas asignadas, neto de reaseguro**

<b>Año del accidente</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Total Reserva IBNR</b>
2016	5,906	-	-	-	-	
2017	-	11,800	-	-	-	165
2018	-	-	17,909	-	-	630
2019	-	-	-	16,793	-	362
2020	-	-	-	-	35,153	205

La Compañía mantiene un reaseguro de exceso de pérdidas y catástrofes que brinda protección de hasta \$105 millones por pérdidas, incluidas las pérdidas por catástrofes que surjan de terremotos y actos de terrorismo, incluidos los nucleares, ataques biológicos y químicos.

Las transacciones de reaseguro reflejadas en los estados consolidados de resultados integrales de la compañía fueron las siguientes:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Primas directas ganadas	16,900	10,239	6,868
Primas asumidas ganadas	45,997	31,925	58,228
Primas cedidas	(9,017)	(6,875)	(4,445)
Primas ganadas, netas	51,929	28,910	32,843
Pérdidas cedidas y gastos de ajuste de pérdidas incurridos	37,168	17,435	16,282

Montos recuperables por pérdidas pagadas y no pagadas de reaseguradores al 31 de diciembre y sus respectivas calificaciones fueron las siguientes:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Calificación</b>	<b>Fecha calificación</b>
Montos recuperables	3,565	3,341	Financial B++	Septiembre de 2020

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

---

### **18. 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.

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Corriente	1,599	1,986	384
Diferido	<u>(876)</u>	<u>1,244</u>	<u>(67)</u>
	<u>723</u>	<u>3,230</u>	<u>317</u>

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

#### **Curaçao**

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

#### **Panamá**

Las 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 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.

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

---

### *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.

El siguiente es un resumen del impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo al 31 de diciembre:

	2020	2019	2018
<b>Activo</b>			
Saldo al inicio del período	2,585	3,056	2,989
Débito (crédito) al estado consolidado de resultado integral	<u>662</u>	<u>(471)</u>	<u>67</u>
Saldo al final del período	<u>3,247</u>	<u>2,585</u>	<u>3,056</u>
Impuesto sobre la renta diferido patrimonio	<u>(30)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>Pasivo</b>			
Saldo al inicio del período	(773)	-	-
Crédito (débito) al estado consolidado de resultado integral	<u>214</u>	<u>(773)</u>	<u>—</u>
Saldo al final del período	<u>(559)</u>	<u>(773)</u>	<u>—</u>

La conciliación de las diferencias entre la tasa impositiva aplicada de impuesto sobre la renta y la tasa efectiva de impuesto según los regímenes fiscales aplicables en los territorios en donde opera la Compañía y sus filiales por los años terminados al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2020	2019	2018
Utilidad consolidada antes de impuesto sobre la renta	<u>13,253</u>	<u>33,556</u>	<u>8,649</u>
Impuesto sobre la renta a la tasa fiscal	1,785	2,367	1,669
Más:			
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles y de operaciones de fuente extranjera	2,510	1,695	860
Efecto de máximo de costos y gastos deducibles	-	-	15
Menos:			
Efecto fiscal de ingresos exentos, operaciones de fuente extranjera y arrastre de pérdida	(2,696)	(2,076)	(2,160)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(876)</u>	<u>1,244</u>	<u>(67)</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>723</u>	<u>3,230</u>	<u>317</u>



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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

### **19. Patrimonio**

#### **a) Capital social y capital autorizado**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social de la Compañía es de US\$1,047,610 y está compuesto por 209,521,922 acciones divididas en 121,761,858 acciones comunes Clase "A" y en 87,760,064 acciones comunes Clase "B", de las cuales están suscritas y pagadas 104,760,961 acciones a valor nominal de US\$ 0.01.

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 y en poder de filiales**

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía posee 789,006 acciones en tesorería (548,365 acciones clase "A" y 399,433 acciones clase "B") por un monto de US\$3,074 mil (2019: 103,628 acciones por un monto de US\$388mil), de los cuales 158,792 acciones clase A por un monto de US\$413 mil son propiedad de la filial Mercantil Seguro y Reaseguros, S. A.

La Compañía adquirió las acciones en tesorería a través de su filial Mercantil Servicios de Inversión, S. A. quien actúa como "Creador de Mercado" de estas acciones.

#### **c) Reservas regulatorias**

Conforme lo establecen los reguladores en los diferentes países en donde operan las filiales de la Compañía, éstas deberán constituir reservas por riesgo país, dinámica para la cartera de préstamos y para los bienes adjudicados, utilizando metodologías diferentes a las establecidas para US GAAP. Estas partidas en los patrimonios de las filiales no pueden ser distribuidas como dividendos ni utilizadas para otros propósitos a los establecidos por sus normas sin previa autorización del ente regulador. Al 31 de diciembre de 2020, el total de estas reservas regulatorias asciende a US\$13,124 mil (2019: US\$10,794 mil).

La Superintendencia de Bancos de Panamá, establece las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado consolidado 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%.

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

---

### **20. Resultado por Acción**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	(En US\$ el resultado neto por acción)	
<b>Resultado neto por acción</b>		
Resultado neto	12,530	30,326
Acciones emitidas	209,521,922	209,521,922
Acciones comunes emitidas y en circulación	105,549,967	104,760,961
Resultado neto básico por acción	0.12	0.29
<b>Resultado neto por acción diluido</b>		
Resultado neto	12,530	30,326
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	105,060,24	104,760,961
Total de promedio ponderado de acciones comunes diluidas, emitidas y en circulación	105,060,24	104,760,961
Resultado diluido por acción	0.12	0.29

### **21. Compromisos Relacionados con Préstamos**

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

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

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

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

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

---

### **22. Activos Bajo Administración**

La Compañía presta servicio de custodia de valores de clientes. Al 31 de diciembre de 2020, el valor de los activos en administración ascendía a US\$521,030mil (2019: US\$524,290 mil), generando ingresos por servicios por US\$186mil (2019: US\$67 mil) que se encuentran en el rubro de otros ingresos.

### **23. 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.

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

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

A continuación se presentan los activos medidos al valor razonable de la Compañía clasificados por su jerarquía al 31 de diciembre:

	<b>Precios de mercado Nivel 1</b>	<b>Datos de mercado observables Nivel 2</b>	<b>Modelos internos Nivel 3</b>	<b>Totales</b>
<b>2020</b>				
<b>Inversiones</b>				
Para negociar	<u>7,965</u>	<u>153,870</u>	<u>668</u>	<u>162,503</u>
Disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>285,992</u>	<u>50</u>	<u>286,042</u>
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	<u>-</u>	<u>13,152</u>	<u>-</u>	<u>13,152</u>
Pasivos financieros indexados a títulos valores	<u>-</u>	<u>33,771</u>	<u>-</u>	<u>33,771</u>
<b>2019</b>				
<b>Inversiones</b>				
Para negociar	<u>870</u>	<u>212,250</u>	<u>1,467</u>	<u>214,587</u>
Disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>227,356</u>	<u>50</u>	<u>227,406</u>
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	<u>-</u>	<u>5,811</u>	<u>-</u>	<u>5,811</u>
Pasivos financieros indexados a títulos valores	<u>-</u>	<u>23,610</u>	<u>-</u>	<u>23,610</u>

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

---

A continuación se presenta el movimiento de los activos medidos al 31 de diciembre de acuerdo con el Nivel 3:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Saldo al inicio del año	1,517	50
Venta de inversiones en bonos	(1,247)	-
Adquisición de inversiones en bonos y cuotas de participación	66	1,467
Cambio en el valor razonable de la inversión en acciones Clase "A" de los fondos mutuales	<u>382</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u><u>718</u></u>	<u><u>1,517</u></u>

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.

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.

### **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.

### **Préstamos de margen**

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

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

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

	2020		2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activo</b>				
Efectivo y sus equivalentes	124,513	124,513	67,355	67,355
Inversiones para negociar	162,503	162,503	214,587	214,587
Inversiones disponible para la venta	286,042	286,042	227,406	227,406
Inversiones mantenido hasta su vencimiento	62,775	62,962	51,737	52,778
Cartera de préstamos, neta de provisiones y comisiones no devengadas	692,318	678,717	622,587	570,931
Préstamos de margen	<u>13,152</u>	<u>13,152</u>	<u>5,811</u>	<u>5,811</u>
	<u>1,342,371</u>	<u>1,328,957</u>	<u>1,189,483</u>	<u>1,138,868</u>
<b>Pasivo</b>				
Depósitos de clientes	883,347	878,246	759,820	680,339
Pasivos financieros indexados a títulos valores	33,771	33,771	23,610	23,610
Financiamientos recibidos	13,770	14,773	-	-
Pasivos por arrendamiento	<u>6,329</u>	<u>6,329</u>	<u>6,969</u>	<u>6,969</u>
	<u>937,306</u>	<u>933,208</u>	<u>790,399</u>	<u>710,918</u>

## **25. 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.

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.

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

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

### *Préstamos modificados*

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

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

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

### *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.

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

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. Todos los créditos generan una reserva de pérdidas crediticias para los próximos 12 meses, considerando que mientras más probable sea su default, mayor será su pérdida (fuera de garantías).

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

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

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

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

### **Garantías**

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.



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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

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 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.

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

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

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

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.

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

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.

### *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 y reaseguros**

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

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

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 multirriesgo, incendio y automóvil.

En relación con los seguros sobre bienes y propiedades de asegurados, donde la frecuencia es el mayor riesgo en automóvil y la severidad en multirriesgo e incendio, 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.

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

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

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

### **6) Riesgo operacional**

El riesgo operacional consiste en la posibilidad de que se produzcan pérdidas directas o indirectas que resulten de procesos internos inadecuados o fallas en los mismos, deficiencias en los controles internos, errores humanos, fallas de sistemas y como consecuencia de eventos externos. La estructura establecida en la Compañía para la gestión del riesgo operacional permite realizar procesos internos de identificación, evaluación, cuantificación, seguimiento y mitigación de los riesgos operacionales. De igual forma, dicha estructura es capaz de brindar, a los niveles Gerenciales correspondientes, información que sirva de base para el establecimiento de prioridades y toma de decisiones.

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

## **26. Segmentos de Negocio**

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

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

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

- Banca corporativa: ofrece productos y servicios bancarios a grandes corporaciones.
- Servicios de inversión: ofrece asesoría y otras actividades de inversión, administración de activos y productos y servicios de fideicomiso principalmente a clientes individuales de alta renta.
- Seguros: incluye los ingresos provenientes de esta actividad.

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

(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

## Notas a los Estados financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

En miles de dólares de Estados Unidos de América

- Tesorería: realiza la administración de activos y pasivos de la Compañía, de la liquidez y del sistema de precios de transferencia interna con base en las tasas actuales del mercado.
- Casa Matriz: incluye los ingresos y gastos de la Compañía holding o filiales, no atribuibles a sus segmentos operativos.

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

	Banca corporativa	Servicios de inversión	Seguros	Tesorería	Casa Matriz	Filiales no financieras	Operaciones intercompañía	Total consolidado
<b>2020</b>								
Total de activos	1,089,250	40,832	128,875	172,056	444,785	253,172	(682,390)	1,446,580
Inversiones	283,071	22,235	63,666	142,761	-	-	(413)	511,320
Cartera de préstamos, neta	692,318	-	-	-	-	-	-	692,318
Total de pasivos	945,444	34,507	52,501	2,864	978	745	(34,030)	1,003,009
Depósitos	915,426	-	-	-	-	-	(32,079)	883,347
Margen financiero bruto	25,072	417	12,865	(58)	524	179	-	38,999
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	7,496	201	11,325	6,188	12,584	8,263	(32,804)	13,253
Utilidad (pérdida) neta	6,955	201	11,325	5,933	12,584	8,336	(32,804)	12,530
Número de empleados	214	16	13	-	1	46	-	290
<b>2019</b>								
Total de activos	931,045	29,868	103,131	203,102	432,317	20,764	(428,819)	1,291,408
Inversiones	225,684	20,507	53,156	195,393	12	(1,022)	-	493,730
Cartera de créditos, neta	623,987	-	-	-	-	-	(1,400)	622,587
Total pasivo	808,001	25,669	37,645	14,842	797	1,840	(28,379)	860,415
Depósitos	784,813	-	-	-	-	-	(24,993)	759,820
Margen financiero bruto	21,663	489	15,283	146	486	86	277	38,430
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	9,177	381	12,569	12,321	31,959	(1,819)	(31,032)	33,556
Utilidad (pérdida) neta	7,539	381	12,569	12,191	31,960	(3,282)	(31,032)	30,326
Número de empleados	185	13	15	-	1	5	-	219

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

	Panamá	Curacao	Estados Unidos	Suiza	Venezuela	Operaciones intercompañía	Total consolidado
<b>2020</b>							
Total de activos	1,271,614	32,143	624,393	172,530	29,293	(683,393)	1,446,580
Inversiones	289,226	15,361	142,960	64,384	-	(611)	511,320
Cartera de préstamos, neta	610,906	17	-	81,395	-	-	692,318
Total de pasivos	892,372	5,281	4,405	134,982	(1)	(34,030)	1,003,009
Depósitos	779,515	5,101	-	130,810	-	(32,079)	883,347
Margen financiero bruto	34,519	831	491	3,158	-	-	38,999
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	27,891	148	18,232	(236)	22	(32,804)	13,253
Utilidad neta	27,481	148	18,049	(344)	-	(32,804)	12,530
Número de empleados	261	3	-	22	4	-	290
<b>2019</b>							
Total de activos	1,306,087	56,752	203,102	8,234	146,052	(428,819)	1,291,408
Inversiones	196,518	46,157	195,393	-	55,662	-	493,730
Cartera de créditos, neta	549,129	5,826	-	69,032	-	(1,400)	622,587
Total de pasivos	731,493	30,211	14,842	776	111,472	(28,379)	860,415
Depósitos	645,984	30,030	-	-	108,799	(24,993)	759,820
Margen financiero bruto	36,198	1,291	146	12	505	278	38,430
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	50,477	1,467	12,321	(64)	384	(31,029)	33,556
Utilidad neta	49,295	1,467	12,191	(1,878)	280	(31,029)	30,326
Número de empleados	189	3	-	22	5	-	219

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

**(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)**

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

**En miles de dólares de Estados Unidos de América**

### **27. Estado Financieros de la Casa Matriz:**

A continuación se presentan el balance general y el estado de resultados individuales de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. (Holding) por el método de participación patrimonial al 31 de diciembre:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Activos</b>		
Disponibilidades	21,272	6,682
Inversiones		
Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.	215,104	197,040
Luz Capital LTD.	169,192	188,259
G200 Leasing LLC	4,866	5,305
Mercantil Arte y Cultura A.C.	29,292	29,404
Mercantil Services Corp.	2,124	2,153
MFTech, S. A.	1,041	-
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	1,236	-
Otros activos	<u>657</u>	<u>3,472</u>
Total de activos	<u>444,784</u>	<u>432,315</u>
<b>Pasivos</b>		
Préstamo con relacionada	725	-
Otros pasivos	<u>253</u>	<u>-</u>
Total de pasivos	<u>978</u>	<u>797</u>
Patrimonio	<u>443,806</u>	<u>431,518</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>444,784</u>	<u>432,315</u>
	<b>Años terminados el</b>	
	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>de 2020</b>	<b>de 2019</b>
<b>Ingresos</b>		
Ingresos financieros	524	486
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas neto y otros	14,343	29,432
<b>Gastos</b>		
Financieros	4	1,538
Operativos	<u>(2,341)</u>	<u>(1,130)</u>
Resultado neto	<u>12,530</u>	<u>30,326</u>

### **28. Salarios y Otros Gastos de Personal**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Salarios	13,838	9,219	4,510
Bonificaciones	4,856	2,852	1,170
Prestaciones sociales	2,614	1,395	107
Otros beneficios laborales	2,592	1,159	2,368
Entrenamiento y seminarios	<u>316</u>	<u>211</u>	<u>1,329</u>
	<u>24,216</u>	<u>14,836</u>	<u>9,484</u>

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

***(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)***

## **Notas a los Estados financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

---

### **29. Gastos Generales y Administrativos**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Impuestos	1,676	1,549	942
Mantenimiento y limpieza	1,406	566	373
Otros gastos	1,228	4,396	2,647
Electricidad y comunicaciones	1,093	880	801
Suscripciones y membresías	721	88	68
Publicidad	569	311	131
Legales	560	93	-
Gastos de renta	516	181	1,366
Viajes y transporte	272	405	104
Franquicia de tarjeta de crédito	190	83	48
Papelería y útiles	<u>102</u>	<u>37</u>	<u>60</u>
	<b><u>8,333</u></b>	<b><u>8,589</u></b>	<b><u>6,540</u></b>

### **30. Eventos Subsecuentes**

En diciembre de 2020, la Superintendencia Nacional de Valores de Venezuela autorizó el registro correspondiente de los derechos de suscripción de las nuevas acciones como mecanismo para ejecutar el proceso de suscripción mediante una oferta simplificada dirigida a los tenedores de acciones de Mercantil Servicios Financieros, C. A., las cuales deberán ser dadas en pago a la Compañía por parte de aquellos accionistas que deseen suscribir nuevas acciones de la Compañía, todo ello en los términos informados el 9 y 10 de septiembre de 2019 a los accionistas comunes de ambas compañías.

En el primer cuatrimestre del 2021 la Compañía inició con este proceso y al 27 de abril de 2021 se ha efectuado la suscripción del 85% acciones por un monto de US\$89 millones.