

REPUBLICA DE PANAMÁ
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2021

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

VALORES QUE HA REGISTRADO: 192.675.309 acciones

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

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

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

INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia de la Compañía:

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. (la Compañía) es una entidad domiciliada y regida por las leyes en Panamá.

Hechos Relevantes

Efectos por la Pandemia Covid-19

La Organización Mundial de la Salud declaró en marzo de 2020 la cepa de coronavirus (COVID-19) en la categoría de pandemia. En vista de esta situación, se han afectado las actividades económicas a nivel mundial y nacional. En abril de 2020, el Gobierno Panameño decretó un estado de alarma para atender la emergencia sanitaria por el COVID-19. Dicho decreto ha ocasionado, entre otros asuntos, restricciones de movilidad en el territorio nacional y la suspensión de actividades laborales presenciales, con excepción de 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 marzo de 2021, la Compañía actualizó sus estimaciones y registró los efectos en los resultados que ha observado en sus estados financieros. Adicionalmente, los reguladores de la Compañía no han establecidos otros requerimientos.

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE MARZO DE 2021**

Aumento de Capital Social

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

En el primer trimestre del 2021 la Compañía inició con este proceso efectuándose la suscripción del 84% acciones por un monto de US\$89 MM.

B. Descripción del Negocio:

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

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

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

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

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

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE MARZO DE 2021**

Leyes aplicables a las principales filiales:

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

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

b) *Mercantil Banco, S.A.*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

g) *MFTech, S.A.*

Constituida y domiciliada por las leyes de Panamá y está autorizada para operar como Casa de Remesa de Dinero por la Dirección General de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (MICI). Se presenta comercialmente bajo la marca Zinli que es su principal producto, empresa Fintech.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ:

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

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE MARZO DE 2021

La Compañía mitiga el riesgo de liquidez estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos. A través de sus filiales monitorea diariamente sus recursos disponibles en efectivo, colocaciones “overnight”, cuentas corrientes, vencimiento de depósitos, préstamos y las garantías y márgenes.

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

Adicionalmente, mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte de inversiones líquidas y préstamos de bancos para asegurarse que mantiene suficiente liquidez. Para la estrategia de inversión, la Compañía garantiza un nivel adecuado de liquidez. Una parte importante del efectivo es invertida en instrumentos a corto plazo.

Al 31 de marzo de 2021 los activos líquidos de la Compañía y sus filiales representan el 42.1% del total activos, el cual asciende a US\$673MM, con un incremento de 5.9% y 22.9% con relación al cierre de diciembre de 2020 y marzo de 2020; respectivamente. El 20.6% de los activos líquidos de la Compañía están conformados por Efectivo y Depósitos en Bancos. El 32.1% de la Inversiones corresponden a títulos valores que se encuentran con la intención de ser negociados en plazos menores a 90 días, lo que representan el 25.5% del total de los activos líquidos totales.

	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2020	Var. % Mar. 2021 / Dic. 2020	Var. % Mar. 2021 / Mar. 2020
	(Cifras en miles de US\$)				
Efectivos y depósitos en bancos	<u>138,736</u>	<u>124,513</u>	<u>98,925</u>	11.4	40.2
Activos líquidos	<u>138,736</u>	<u>124,513</u>	<u>98,925</u>	11.4	40.2
Inversiones para negociar	171,539	162,503	188,390	5.6	(8.9)
Inversiones disponibles para la venta	282,048	286,042	193,217	(1.4)	46.0
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	<u>81,158</u>	<u>62,775</u>	<u>67,568</u>	29.3	20.1
Activos líquidos globales	<u>673,481</u>	<u>635,833</u>	<u>548,100</u>	5.9	22.9

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE MARZO DE 2021

B. RECURSOS DE CAPITAL:

Los depósitos de clientes es la principal fuente de fondos de la Compañía representando el 84.6% del total de los pasivos ubicándose en US\$906MM al cierre de marzo de 2021.

	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2020	Var. % Mar. 2021 / Dic. 2020	Var. % Mar. 2021 / Mar. 2020
(Cifras en miles de US\$)					
<u>Pasivos</u>					
Depósitos de cliente	<u>906,277</u>	<u>883,347</u>	<u>762,906</u>	<u>2.6</u>	<u>18.8</u>
A la vista	280,008	304,521	224,506	(8.0)	24.7
Ahorros	84,978	81,695	82,145	4.0	3.4
Plazo fijo	541,291	497,131	456,255	8.9	18.6
Pasivos financieros					
Indexados a títulos valores	<u>55,844</u>	<u>33,771</u>	<u>31,782</u>	<u>65.4</u>	<u>75.7</u>
Financiamientos recibidos	<u>13,779</u>	<u>13,770</u>	<u>.</u>	<u>0.1</u>	<u>100</u>
Otros pasivos (*)	<u>95,378</u>	<u>72,121</u>	<u>80,415</u>	<u>32.2</u>	<u>18.6</u>
Total de Pasivo	<u>1,071,278</u>	<u>1,003,009</u>	<u>875,103</u>	<u>6.8</u>	<u>22.4</u>

(*) Incluye Pasivos por arrendamiento

Los depósitos de clientes presentan un aumento de US\$23MM de un trimestre a otro y de US\$144MM en comparación al cierre de marzo de 2020, cuando pasaron de US\$763MM a US\$906MM, lo que representa una variación del 18.8%. Los depósitos están conformados principalmente por depósitos plazo fijo y a la vista, representando el 59.7% y 30.9% del total de los depósitos, respectivamente. Por su parte, los depósitos a plazo registraron en el primer trimestre de 2021 un incremento del 8.9% y 18.6% comparado con diciembre de 2020 y marzo de 2020; respectivamente.

Los pasivos financieros indexados a títulos valores representan un 5.2% del total pasivo, con un 65.4% de incremento de un trimestre a otro, originado por los fondos captados por Mercantil Servicios de Inversión, S.A. y el crecimiento en sus operaciones de préstamos de margen. Los financiamientos recibidos están conformados por los Valores Comerciales Negociables emitidos por la filial Mercantil Banco, S. A., de los cuales mantiene colocados US\$8,7 MM a una tasa de 4%.

En lo que se refiere a otros pasivos registró un saldo de US\$95MM (32.2% del total del pasivo); de los cuales US\$55MM correspondientes a la provisión por contratos de seguros.

Los recursos patrimoniales de la Compañía al 31 de marzo de 2021 son de US\$527MM, esto incluyen el aumento del capital derivado de la recepción de acciones de MSF que aún se encuentra en proceso. Las utilidades no distribuidas representan el 21.0% del total del patrimonio, incremento del 12.7% de un año a otro, producto de la gestión operativa. Adicionalmente, la Compañía presenta Aportes patrimoniales no capitalizados por US\$331MM lo que representan 62.6% del total de patrimonio. La relación de patrimonio a total de activos es de 33.0%.

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE MARZO DE 2021

	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2020	Var. % Mar. 2021 / Dic. 2020	Var. % Mar. 2021 / Mar. 2020
(Cifras en miles de US\$)					
Patrimonio					
Acciones comunes	1,940	1,048	1,048	85.1	85.1
Primas sobre acciones	88,298	-	-	100	100
Aportes patrimoniales no capitalizados	331,014	331,014	331,014	0.0	0.0
Utilidades no distribuidas	110,951	110,000	98,429	0.9	12.7
Acciones en tesorería	(5,255)	(3,074)	(957)	70.9	449.1
Otros ingresos (pérdidas) acumuladas integrales	(1,614)	1,474	(9,445)	(209.5)	(82.9)
Ajuste por traducción de filiales en el extranjero	<u>1,334</u>	<u>3,109</u>	<u>794</u>	<u>(57.1)</u>	<u>68.0</u>
Total de Patrimonio	<u>526,668</u>	<u>443,571</u>	<u>420,883</u>	<u>18.7</u>	<u>25.1</u>

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES:

Al 31 de marzo de 2021, el total activo de la Compañía ascendió a US\$1,598MM (US\$1,446MM y US\$1,296MM a diciembre de 2020 y marzo de 2020; respectivamente), presentando un crecimiento de 10.6% producto principalmente por el registro de las inversiones de capital de las acciones de MSF, por un monto de US\$89MM.

La cartera de crédito pasó de US\$692MM a US\$702MM entre diciembre de 2020 y marzo de 2021 (1.3%) y con una variación de US\$71MM de un año a otro (11.2%), siendo una de las principales fuentes de ingresos, por US\$8MM durante el trimestre de 2021. La Cartera de crédito representa el 43.9% del total de activo.

Las inversiones en títulos valores presentan un saldo al cierre de marzo de 2021, un saldo de US\$535MM con un incremento de 4.6% en comparación con el saldo del trimestre anterior. El total de las inversiones en títulos valores representa el 33.5% del total de activo.

Al cierre del primer trimestre 2021, los ingresos por rendimientos de los títulos valores alcanzaron US\$3MM.

El gasto de intereses sobre depósitos de clientes en el primer trimestre de 2021 asciende a US\$4MM.

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

Por otro lado, los ingresos por primas de seguro del primer trimestre de 2021 son de US\$23MM, los cuales muestran con una disminución de 56.6% por encima del obtenido en el

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE MARZO DE 2021**

mismo trimestre del año anterior, producto del incremento en el volumen de póliza y operaciones manejados por la filial Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

Por su parte, los gastos de operaciones alcanzaron US\$18MM con una disminución de 58.7% respecto al primer trimestre del año anterior, con un incremento de US\$7MM, producto del crecimiento del incremento de los gastos de personal de US\$2MM, productos de la contratación de nuevos talentos para afrontar los nuevos proyectos y inversión en los proyectos de transformación digital que impulsa el grupo.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS:

La economía de Panamá culminó el año 2020 con una contracción de 17.9%, que resultó la más elevada desde que se tiene registro estadístico histórico (1950). La mayor caída se alcanzó en el segundo trimestre del año con el inicio de la pandemia y los confinamientos más restrictivos. De los 14 sectores que conforman el PIB total, más del 70% registraron en 2020 tasas de crecimiento negativas, donde construcción y comercio que son las actividades que en conjunto tienen la mayor participación (más de 33%), registraron contracciones superiores al promedio de la economía. De las actividades que registraron caídas, intermediación financiera fue la más baja (-1.5%), por lo que su participación dentro del PIB total aumentó desde 9% en 2019 hasta 11.1% en 2020, ocupando ahora la tercera posición. Solo 4 sectores registraron tasas de crecimiento positivas, no obstante, son las que poseen la menor participación dentro del PIB total. La actividad de Minería es el sector líder del crecimiento económico y lo viene siendo desde el tercer trimestre de 2019 cuando se inician las actividades de la Minera Cobre Panamá, por lo que su participación dentro del PIB total pasó de 3% en 2019 a 5.1% en 2020.

Indicadores de actividad económica más reciente y de alta frecuencia, el IMAE (Índice Mensual de Actividad Económica), se mantuvo en el primer bimestre del año 2021 con tasa de crecimiento promedio interanual negativo de -12.2%, explicado en gran parte por nuevas restricciones de movilidad que se impusieron a finales de 2020 tras una nueva ola de rebrotes del virus.

En el sector externo, con la apertura de la Minera Cobre Panamá (julio-2019), se dinamizó el sector exportador de bienes de la economía y con ello la mayor entrada de divisas a la República, que pasó de cerca de US\$170 MM trimestrales (promedio IV-2014-II 2019) a casi US\$450 MM (promedio III-2019-IV-2020). Más del 60% de las exportaciones de bienes corresponde a Cobre. Por otra parte, la recuperación del comercio mundial ya iniciada desde la segunda parte de 2020, comenzó a reflejarse en los mejores resultados del canal de panamá, el movimiento portuario y en la Zona Libre de Colón. Si bien, el tránsito de naves por el canal mantiene tasas de crecimiento interanuales negativas, los ingresos por peajes pisaron territorio positivo con un aumento interanual en febrero de 5.5%, debido al mayor volumen de carga que pasó por el canal ante el aumento del tránsito de buques Neopanamax que permiten mayor tonelaje de carga. En adición, el movimiento de contenedores por el sistema portuario, registró en marzo, un aumento de 14.9% en relación con igual mes de 2020, siendo el registro más elevado desde abril de 2020. En tanto que, en la Zona Libre de Colón, las re-exportaciones tras trece meses consecutivos de contracción interanual, en febrero, registraron un aumento de 4.8%.

En materia de precios, tras dos años consecutivos de deflación, en el primer trimestre de 2021 se alcanzó una tasa de inflación positiva de 1.3% (-0.5% en igual lapso de 2020), liderizada por la agrupación de Transporte (7.0%) que posee la segunda mayor ponderación dentro del IPC, impulsada por el crecimiento de los precios petroleros. Seguido de la agrupación de Educación (3.1%).

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE MARZO DE 2021**

En materia fiscal, en el primer trimestre del año, el gobierno continuó pactando financiamientos con organismos multilaterales. En enero, el Fondo Monetario Internacional (FMI) aprobó una Línea Precautoria de Liquidez por US\$2,700 MM, con una duración de dos años y, en 2021, Panamá podrá disponer del 50% de esos recursos si así lo requiere. En adición, en la tercera semana de enero, se realizó la emisión de Bonos Globales por US\$2.450 MM con vencimiento en los años 2032 y 2060 y cupón de 2.198% y 3.384%, respectivamente. De esta forma, en el primer trimestre del año, la deuda pública alcanzó US\$38,405 MM, lo que resultó en un aumento de 3.9% en relación con el cierre de diciembre de 2020. El deterioro de la situación fiscal continuó reflejándose en la percepción de riesgo soberano, materializada en una nueva revisión a la baja de la calificación de Panamá por parte de Fitch y Moody's, pero se mantiene en grado de inversión.

En el ámbito financiero, en el primer trimestre del año, el sistema bancario continuó incrementando sus posiciones de liquidez. Al cierre de marzo, el índice de liquidez bancaria se ubicó en 63.1%, lo que resultó 50 puntos básicos (pb) por encima del registro de finales de 2020, explicado por el aumento experimentado por la banca privada panameña, al pasar de 47.8% en diciembre de 2020 a 51.2% en marzo de 2021. Los niveles del índice de liquidez bancaria se mantienen ampliamente por encima del mínimo establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (30%). La crisis del COVID continuó acentuando la contracción de la cartera de créditos, al registrar en marzo una tasa de crecimiento interanual de -3.1%. Comercio y Construcción con una participación conjunta de casi 30%, registraron caídas de 7.3% y 9.2%, respectivamente, en tanto que Hipotecario que posee la mayor participación (33%) se mantiene con crecimientos positivos, al ubicarse en 1.3%. La calidad de la cartera, tras el último máximo registro alcanzado en abril (4.3%), registró en marzo 3.8%, lo que resultó 30 pb por debajo del registro de igual mes de 2020. Este resultado en gran medida se deriva de la decisión del Gobierno de establecer un plazo para la moratoria de los créditos y su consecuente no contabilización en la categoría de deterioro correspondiente, disposición que se mantuvo desde declarada la pandemia y la cual se extendió hasta el primer semestre de 2021.

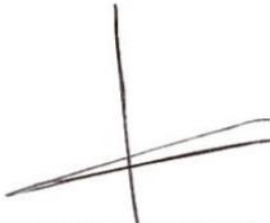
ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos al presente informe de los Estados Financieros Trimestrales de la Compañía. al 31 de marzo de 2021.

DIVULGACIÓN

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

FIRMA(S)



Luciano Scandolari
Gerente Corporativo de Finanzas

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

Informe y Estados Financieros Consolidados
Condensados Interinos no Auditados
31 de marzo de 2021

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

**Índice para los estados financieros consolidados condensados
interinos no auditados
31 de marzo de 2021**

	Páginas
Estados financieros consolidados condensados interinos	1-2
Estado consolidado condensado interino de situación financiera	3
Estado consolidado condensado interino de resultado integral	4
Estado consolidado condensado interino de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado condensado interino de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos	7-44

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

Los estados financieros consolidados interinos no auditados de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus filiales (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales) al 31 de marzo de 2021, que incluyen el estado consolidado condensados interino de situación financiera y, los estados consolidados condensado interino de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fechas, los cuales fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos de América ("US GAAP").

Estos estados financieros consolidados condensados interinos no auditados, incluyen la descripción de las principales políticas contables utilizadas, las notas explicativas y la información de consolidación incluida en los anexos.



Alma Carrion
Contador Público Autorizado

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

Estado consolidado condensado interino de situación financiera
31 de marzo

	Notas	2021	2020
		(En miles de dólares estadounidenses)	
Activos			
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	4	138,736	98,925
Inversiones en valores	5	534,745	449,175
Inversiones de capital	6	89,190	-
Cartera de préstamos (neto de provisiones y comisiones no devengadas)	7 y 8	701,620	630,693
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	11	16,625	6,615
Activos por derecho de uso	12	5,167	5,950
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	40,363	39,156
Activos restringidos	9	1,933	1,016
Activos mantenidos para la venta	10	-	352
Impuesto sobre la renta diferido activo		3,253	2,695
Primas por cobrar y otros activos	14	<u>66,314</u>	<u>61,409</u>
Total de activo		<u>1,597,946</u>	<u>1,295,986</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes			
Corrientes	15	280,008	224,506
Ahorros	15	84,978	82,145
A plazo	15	541,291	456,255
Pasivos financieros indexados a títulos valores	16	55,844	31,782
Financiamiento recibido	17	13,779	-
Pasivo por arrendamiento	12	5,791	6,385
Impuesto sobre la renta diferido pasivo		559	772
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	18	<u>89,027</u>	<u>73,258</u>
Total de pasivos		<u>1,071,278</u>	<u>875,103</u>
Patrimonio			
Capital social	20	1,940	1,048
Prima sobre acciones emitidas	6	88,298	-
Acciones en tesorería y en poder de filiales	20	(5,255)	(957)
Aportes patrimoniales no capitalizados	20	331,014	331,014
Utilidades no distribuidas		110,951	98,429
Ajuste por traducción de filial en el extranjero		1,334	794
Otras pérdidas acumuladas integrales		<u>(1,614)</u>	<u>(9,445)</u>
Total de patrimonio		<u>526,668</u>	<u>420,883</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>1,597,946</u>	<u>1,295,986</u>

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

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

Estado consolidado condensado interino de resultado integral
Por el período finalizado el 31 de marzo

	Notas	2021	2020
		(En miles de dólares estadounidenses, excepto por el resultado neto por acción)	
Ingresos por intereses			
Cartera de préstamos		8,413	8,572
Inversiones en títulos valores		2,866	3,262
Disponibilidades		<u>76</u>	<u>94</u>
Total de ingresos por intereses		11,355	11,928
Gastos por intereses			
Depósitos de clientes		(4,110)	(2,585)
Pasivos financieros		(418)	(192)
Gastos por arrendamiento		<u>(78)</u>	<u>(35)</u>
Total de gastos por intereses		(4,606)	(2,812)
Operación de seguros			
Primas		23,421	10,155
Gastos por siniestros		<u>(19,093)</u>	<u>(7,444)</u>
Total de primas netas		<u>4,328</u>	<u>2,711</u>
Margen financiero bruto		11,077	11,827
Provisión por deterioro de cartera de préstamos	7	<u>(484)</u>	<u>(122)</u>
Ingresos por intereses netos, después de provisiones por deterioros		10,593	11,705
Ingresos no financieros			
Comisiones ganadas		4,303	3,250
Ganancia en venta de inversiones y diferencial cambiario		2,658	-
Otros ingresos		<u>1,479</u>	<u>382</u>
Total de otros ingresos no financieros		<u>8,440</u>	<u>3,632</u>
Gastos no financieros			
Salarios y otros gastos de personal	27	(7,472)	(5,587)
Gastos por comisiones		(1,384)	(639)
Honorarios y servicios profesionales		(3,493)	(1,937)
Depreciación y amortización		(1,174)	(833)
Pérdida en venta de inversiones y diferencial cambiario		-	(2,874)
Costos de adquisición (seguros)		(1,688)	(339)
Otros gastos generales y administrativos	28	<u>(2,819)</u>	<u>(2,027)</u>
Total gastos no financieros		<u>(18,030)</u>	<u>(14,236)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		1,003	1,101
Impuesto sobre la renta	18	<u>(52)</u>	<u>(412)</u>
Utilidad neta		<u>951</u>	<u>689</u>
Utilidad por acción	21	0.009	0.007
Utilidad básica por acción ordinaria		0.009	0.007
Utilidades diluidas por acción ordinaria		0.009	0.007
Otro resultado integral			
Ajuste por traducción de las filiales en el extranjero		(1,775)	143
Pérdida no realizada en inversiones de valores disponibles para la venta		<u>(3,088)</u>	<u>(10,373)</u>
Total de otro resultado integral, neto		<u>(4,783)</u>	<u>(10,230)</u>
Resultado integral del período		<u>(3,832)</u>	<u>(9,541)</u>

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

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

Estado consolidado condensado interino de cambios en el patrimonio
Períodos finalizados el 31 de marzo

	Acciones Comunes	Primas Sobre acciones	Acciones en Tesorería	Aportes patrimoniales no capitalizados (Nota 18)	Utilidades no distribuidas	Integral Otros ingresos (Pérdida) acumuladas	Ajuste por traducción en activos netos de filiales	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>1,048</u>	-	<u>(388)</u>	<u>331,014</u>	<u>97,740</u>	<u>928</u>	<u>651</u>	<u>430,993</u>
Utilidad primer trimestre del 2020	-	-	-	-	689	-	-	689
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	<u>(10,373)</u>	-	<u>(10,373)</u>
Total Resultado Integral	-	-	-	-	<u>689</u>	<u>(10,373)</u>	-	<u>(9,684)</u>
Acciones en tesorería	-	-	(569)	-	-	-	-	(569)
Ajuste por traducción de filiales en el Extranjero	-	-	-	-	-	-	143	143
Saldos al 31 de marzo de 2020	<u>1,048</u>	-	<u>(957)</u>	<u>331,014</u>	<u>98,429</u>	<u>(9,445)</u>	<u>794</u>	<u>420,883</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>1,048</u>	-	<u>(3,074)</u>	<u>331,014</u>	<u>110,000</u>	<u>1,474</u>	<u>3,109</u>	<u>443,571</u>
Utilidad primer trimestre del 2021	-	-	-	-	951	-	-	951
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	<u>(3,088)</u>	-	<u>(3,088)</u>
Total Resultado Integral	-	-	-	-	951	<u>(3,088)</u>	-	<u>(2,137)</u>
Aumento de capital	892	88,298	-	-	-	-	-	89,190
Acciones en tesorería	-	-	(2,181)	-	-	-	-	(2,181)
Ajuste por traducción de filiales en el Extranjero	-	-	-	-	-	-	<u>(1,775)</u>	<u>(1,775)</u>
Saldos al 31 de marzo de 2021	<u>1,940</u>	<u>88,298</u>	<u>(5,255)</u>	<u>331,014</u>	<u>110,951</u>	<u>(1,614)</u>	<u>1,334</u>	<u>526,668</u>

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

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

**Estado consolidado condensado interino de flujos de efectivo
Períodos finalizados el 31 de marzo**

	2021	2020
	(En miles de dólares estadounidenses)	
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Utilidad neta	951	689
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
Neto provisto por (usado en) actividades de operación		
Depreciación y amortización	2,862	1,172
Reversión de provisión para préstamos incobrables	484	122
Impuestos diferidos	(36)	(110)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cartera de préstamos	(9,786)	(8,228)
Activos restringidos	(123)	(65)
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	(3,473)	(804)
Otros activos	(16,004)	(8,084)
Activos mantenidos para la venta	80	178
Otros pasivos	<u>23,794</u>	<u>4,014</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación	<u>1,251</u>	<u>(11,116)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Variación mobiliario, equipos y mejoras	(307)	(1,601)
Variación de inversiones disponible para la venta	906	23,816
Variación inversiones para negociar	(9,185)	25,628
Variación de inversiones hasta su vencimiento	<u>(18,383)</u>	<u>(15,831)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(26,969)</u>	<u>32,581</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Pasivo por arrendamiento, neto	(538)	(584)
Financiamiento recibidos	9	-
Depósitos de clientes	22,931	3,086
Pasivos financieros indexados, neto	22,073	8,172
Recompra de acciones comunes	<u>(2,181)</u>	<u>(569)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(42,294)</u>	10,105
Disminución neta de efectivo	14,223	31,570
Efectivo al inicio del período	<u>124,513</u>	<u>67,355</u>
Efectivo al final del período	<u>138,736</u>	<u>98,925</u>

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***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 la Gerencia de la Compañía el 26 de mayo 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 (Curacao), N.V.

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Curacao, es supervisado por el Banco Central de Curacao (De Centrale Bank van Curacao en Sint Maarten). En 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 Banco, S. A., Mercantil Bank (Curaçao), N.V., Mercantil Bank (Schweiz) AG, Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A. y Mercantil Servicios de Inversión, S. A.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

g) MFTech, S.A.

Constituida y domiciliada por las leyes de Panamá y está autorizada para operar como Casa de Remesa de Dinero por la Dirección General de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (MICI).

Hechos relevantes

Efectos por la Pandemia Covid-19

La Organización Mundial de la Salud declaró en marzo de 2020 la cepa de coronavirus (COVID-19) en la categoría de pandemia. En vista de esta situación, se han afectado las actividades económicas a nivel mundial y nacional. En abril de 2020, el Gobierno Panameño decretó un estado de alarma para atender la emergencia sanitaria por el COVID-19. Dicho decreto ha ocasionado, entre otros asuntos, restricciones de movilidad en el territorio nacional y la suspensión de actividades laborales presenciales, con excepción de 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 marzo de 2021, la Compañía actualizó sus estimaciones y registró los efectos en los resultados que ha observado sobre sus estados financieros. Adicionalmente, los reguladores de la Compañía no han establecidos otros requerimientos.

Aumento de Capital Social

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

En el primer trimestre del 2021 la Compañía inició con este proceso efectuándose la suscripción del 85% acciones por un monto de US\$89 millones.

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 períodos presentados de la Compañía y sus filiales.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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 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.

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 las Provisiones derivadas de la actividad aseguradora, para Siniestros en trámites e Incurridos, pero no Reportados (IBNR).

iv. Nuevos pronunciamientos

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 adopción de esta 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 Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***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 condensados interinos 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 Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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

Nombre de la empresa	Localidad	Porcentaje de participación	
		2021	2020
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. (4)	Caimán	100	100
G200 Leasing LLC (4)	Estados Unidos de América	100	100
Mercantil Arte y Cultura A.C. (4)	Venezuela	100	100
Mercantil Services Corp. (4)	Estados Unidos de América	100	100
MFTech, S. A.(4)	Panamá	100	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.

(4) Directamente poseída por la Compañía.

b) Unidad monetaria y moneda funcional

Los activos, pasivos, ingresos y gastos están registrados con base en la moneda del entorno económico primario en el cual opera cada entidad (moneda funcional). Para la Compañía y sus filiales ubicadas en el exterior, la moneda funcional y de presentación es el dólar estadounidense, 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 período, se reconocen en el Estado consolidado condensado interino de resultado integral en el rubro de otros ingresos.

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

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

integrales. Cuando se vende una operación en el extranjero o se paga cualquier préstamo que forme parte de la inversión neta, las diferencias de cambio asociadas se reclasifican a resultados como parte de la ganancia o pérdida a la venta.

d) *Ingresos*

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

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

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

La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, 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 condensado interino de resultado integral como otros ingresos netos, estos se obtienen cuando se realiza una operación bancaria, servicios por operaciones bursátiles, comisiones por actividades de seguros, custodia de títulos, y son cobrados al momento de realizar la transacción. Estos ingresos se reconocen en el momento en que se prestan los servicios y se incluyen en los cargos por servicios y otras tarifas dentro de comisiones ganadas por servicios bancarios y tarjetas de créditos sin intereses en el Estado consolidado condensado interino de resultado integral.

d.3) *Provenientes de contratos de seguros*

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

posteriores serán registradas en primas diferidas. Las mismas se reconocerán como ingresos en el momento en que inicien su vigencia.

- e) *Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo*
Para propósitos del Estado consolidado condensado interino de flujos de efectivo, 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 su valor razonable. Las ganancias y pérdidas no realizadas como resultado de las diferencias en el valor razonable se incluyen en el patrimonio bajo otro resultado integral, el cual se ajusta por el efecto de los impuestos sobre la renta aplicables. El efecto por valuación se cancela para reconocer las ganancias y pérdidas realizadas, mismas que se registran en los ingresos del período en que los valores se enajenan utilizando el método de identificación específico.

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

de cualquier prima o descuento. Los ingresos por intereses de dichos valores se incluyen en los ingresos por intereses.

g) Inversión de capital

La Compañía mide todas las inversiones de capital a valor razonable a través de resultado. Los dividendos de instrumentos de capital se registran en los resultados cuando la Compañía cuenta con el derecho a recibir el pago correspondiente.

h) 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 de interés y son presentadas como ingresos sobre intereses-comisiones sobre cartera de créditos en el estado consolidado condensado interino de resultados integrales.

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

Provisión para posibles pérdidas crediticias

La 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,

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

incluidas las pérdidas crediticias históricas, los préstamos morosos, las tendencias en los volúmenes y los términos de los préstamos, una evaluación de la calidad crediticia general, el proceso crediticio, incluidas las políticas y procedimientos de préstamos, y los criterios económicos, producto y otros factores atribuibles a la cartera.

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

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

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

i) Activos clasificados como mantenidos para la venta

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo, son clasificados como

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

mantenidos para la venta. Esta clasificación se cumple si el activo está disponible para su venta inmediata, si la venta es altamente probable y si se espera que la misma se concrete dentro del año siguiente a su clasificación. Los bienes adjudicados que no cumplen para ser clasificados como mantenidos para la venta son reclasificados a otros activos. Estos activos están registrados al valor razonable, menos costos asociados a la venta.

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

j) Deterioro de activos financieros

Si se tiene evidencia objetiva de que los valores clasificados como disponible para la venta 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.

k) Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos que sus condiciones originales han sido modificados significativamente a solicitud del deudor, debido principalmente a cambios en la condición financiera del deudor. Estos préstamos una vez que son reestructurados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a su reestructuración.

l) 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.

m) 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.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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

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

n) Activos y pasivos financieros indexados

Un activo financiero indexado a títulos valores es un contrato de préstamo de títulos valores en el cual 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.

o) Gastos por intereses

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

p) 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:

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

Primas:

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

Provisión de riesgo en curso:

La provisión de riesgo en curso se calcula a prorrata diaria de la porción no devengada, de las primas netas retenidas de las pólizas de seguros vigentes, en todos los ramos excepto vida individual, según los días transcurridos de vigencia de la póliza y deducido el costo de adquisición (comisiones a corredores y agentes). La provisión se genera desde la emisión de la póliza o endoso y se refleja en el Estado consolidado condensados interinos de situación financiera como provisión sobre contrato de seguros (primas no devengadas por contratos de seguros emitidos y vigentes a la fecha de valuación) y como participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros la porción correspondiente al reaseguro cedido.

El Estado consolidado condensado interino de resultado integral muestra los ajustes en las primas cedidas a reaseguradores.

Seguros de personas

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

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

Provisión de riesgo en curso y provisión sobre póliza de vida individual: La provisión de riesgo en curso se calcula según lo indicado en la sección de ramos generales. Para la valuación y constitución de la provisión sobre póliza de vida individual, la filial ha documentado en las notas técnicas cada una de las provisiones, calculadas bajo métodos actuariales aceptables por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Para el período finalizado el 31 de marzo de 2021, 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.

q) *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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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.

r) *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.

s) *Cuentas por cobrar*

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

t) *Préstamos de margen*

Los préstamos de margen son activos financieros no derivados a la vista con pagos determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos se originan cuando 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.

u) *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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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.

v) *Edificio, mobiliario, equipos de transporte y mejoras a la propiedad arrendada*

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

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

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

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

w) *Activos intangibles*

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

x) *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 condensado interino de resultado integral.

y) *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.

z) *Provisiones, Pasivos Contingentes y Compromisos*

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

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

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

aa) *Impuesto sobre la renta*

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

El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto sobre la renta neta gravable del período, utilizando la tasa vigente de impuesto sobre la renta a la fecha del Estado consolidado condensados interinos 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 condensados interinos de situación financiera y que se espera sean aplicadas cuando el impuesto sobre la renta diferido activo se realice o el impuesto sobre la renta diferido pasivo sea liquidado.

El impuesto sobre la renta diferido activo es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias gravables futuras estén disponibles y contra las cuales las diferencias temporales podrán

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

ser utilizadas. La principal diferencia temporal está relacionada con la provisión para cartera de préstamos y comisiones diferidas.

bb) Beneficios a empleados

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

Beneficios por terminación

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

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

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

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

Prima de antigüedad y fondo de cesantía

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

Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente, los pagos futuros esperados, respecto a los servicios prestados por los empleados hasta el final del período de la información utilizando el método abreviado, excepto la filial Mercantil Banco, S, A, la cual mantiene el método de la unidad de crédito proyectada. El monto del aporte del período ascendió a US\$54 mil (2020: US\$47 mil).

Seguro social

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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

	2021	2020
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	2	3
Mercantil Arte y Cultura AC	4	5
MFTech, S. A.	41	-

cc) 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.

dd) Dividendos

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

ee) Acciones en tesorería y en poder de filiales

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

ff) 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.

gg) 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.

hh) Instrumentos de crédito registrados fuera del estado consolidado condensado de situación financiera

Los instrumentos de crédito registrados fuera del Estado consolidado condensados interinos 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 condensados interinos de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** **En miles de dólares de Estados Unidos de América**

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

ii) Operaciones de 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 condensado interino de resultado integral.

3. Efectivo y sus Equivalentes

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

	2021	2020
Efectivo	1,264	332
Depósitos en bancos	129,839	90,579
Depósitos a plazo con vencimiento menor a 90 días	<u>9,665</u>	<u>8,014</u>
Total de efectivo y sus equivalentes	<u>140,768</u>	<u>98,925</u>

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, los saldos presentados en efectivo y sus equivalentes se consideran liquidos con disponibilidad inmediata.

4. Inversiones en Valores

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

	2021	2020
Inversiones para negociar	171,539	188,390
Disponibles para la venta	282,048	193,217
Mantenidas hasta su vencimiento	<u>81,158</u>	<u>67,568</u>
	<u>534,745</u>	<u>449,175</u>

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados
31 de marzo de 2021
En miles de dólares de Estados Unidos de América

a) Inversiones para negociar

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

	2021		2020	
	Costo	Valor Razonable	Costo	Valor Razonable
Bonos emitidos				
Corporaciones de los Estados Unidos de América	95,754	95,264	72,785	72,973
Empresas privadas	25,490	24,900	152	152
Corporaciones de Luxemburgo	16,406	18,181	-	-
Agencia del Gobierno de los Estados Unidos de América	12,999	12,954	113,765	110,789
Corporaciones Países Bajos	8,742	8,577	-	-
Petróleos de Brasil	6,942	6,659	2,164	2,222
Corporaciones de México	2,501	2,632	-	-
Corporaciones de Panamá	2,346	2,372	-	-
Corporaciones de Irlanda	-	-	2,254	2,254
	<u>171,180</u>	<u>171,539</u>	<u>191,660</u>	<u>188,390</u>

b) Inversiones disponibles para la venta

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

2021	Costo de Adquisición	Ganancia (Pérdida) No Realizada	Valor Razonable
Bonos emitidos			
Corporaciones de Panamá	76,139	(442)	77,083
Otras Empresas	58,554	(681)	62,205
Agencias del Gobierno de Estados Unidos de América	50,926	(220)	50,650
República de Panamá	47,051	344	47,449
Corporaciones de los Estados Unidos de América	28,639	(54)	31,011
Corporaciones de Colombia	4,923	88	5,039
Corporaciones de México	4,460	141	4,582
Corporaciones de Chile	2,486	44	2,541
Bonos de otros gobiernos	<u>1,951</u>	<u>(834)</u>	<u>1,488</u>
Total	<u>275,129</u>	<u>(1,614)</u>	<u>282,048</u>

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados
31 de marzo de 2021
En miles de dólares de Estados Unidos de América

	Costo de Adquisición	Ganancia (Pérdida) No Realizada	Valor Razonable
2020			
Bonos emitidos			
Agencias del Gobierno de Estados Unidos de América	1,481	-	1,495
República de Panamá	40,817	154	38,001
Corporaciones de los Estados Unidos de América	67,766	(1,092)	64,848
Corporaciones de México	14,046	(1,554)	11,037
Otras Empresas	28,566	(3,618)	25,559
Corporaciones de Panamá	30,383	(257)	30,031
Bonos de otros gobiernos	2,585	(1,498)	1,737
Corporaciones de Brasil	6,846	(318)	6,448
Corporaciones de Colombia	7,758	(737)	7,026
Corporaciones de Chile	<u>7,489</u>	<u>(525)</u>	<u>7,035</u>
Total	<u>207,737</u>	<u>(9,445)</u>	<u>193,217</u>

c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

	Costo amortizado	Ganancia (Pérdida) no realizada	Valor de mercado
2021			
Bonos emitidos			
Corporaciones de los Estados Unidos de América	43,421	6	43,427
Otras Empresas	22,641	(104)	22,537
Corporaciones de Países Bajos	8,140	39	8,179
Corporaciones de Colombia	4,301	(160)	4,141
Corporaciones de Alemania	<u>2,840</u>	<u>34</u>	<u>2874</u>
	<u>81,343</u>	<u>(185)</u>	<u>81,158</u>
2020			
Bonos emitidos			
Corporaciones de los Estados Unidos de América	35,921	(427)	35,494
Otras Empresas	11,627	4,375	16,002
Corporaciones de Países Bajos	2,721	70	2,791
Corporaciones de Suiza	6,912	166	7,078
Corporaciones de Colombia	4,147	49	4,196
Corporaciones de Alemania	<u>1,945</u>	<u>62</u>	<u>2,007</u>
	<u>63,273</u>	<u>4,295</u>	<u>67,568</u>

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** **En miles de dólares de Estados Unidos de América**

5. Inversiones de Capital:

La Compañía efectuó un proceso de suscripción de las nuevas acciones de capital a cambio de acciones de Mercantil Servicios Financieros, C.A., al 31 de marzo de 2021, tiene 52,826,173 acciones Clase A y 35,088,175 acciones Clase B, a un valor de US\$1, por monto total de US\$ 89 millones.

6. Cartera de Préstamos

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

	2021	2020
Préstamos comerciales	449,592	398,692
Hipotecarios residenciales	107,899	91,006
Industriales	39,599	58,185
Construcción	10,808	47,468
Instituciones financieras	30,335	29,931
Personales y autos	14,381	9,387
Autos comerciales	56,016	5,252
Otros	<u>4,240</u>	<u>964</u>
	<u>712,870</u>	<u>640,885</u>
Menos		
Provisión para cartera de créditos comerciales	(10,343)	(9,597)
Comisiones no devengadas	<u>(907)</u>	<u>(595)</u>
	<u>701,620</u>	<u>630,693</u>

7. Provisión para la Cartera de Crédito:

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

	2021	2020
Saldo al inicio	10,719	9,254
Constitucion provisión	484	122
Liberados	(440)	(481)
Castigos	(726)	-
Recuperaciones	<u>306</u>	<u>702</u>
Saldo al final	<u>10,343</u>	<u>9,597</u>

8. Activos Restringidos

Al 31 de marzo de 2021 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 (2020: US\$175 mil) como garantía para uso de la marca de tarjeta de crédito con MasterCard International, depósito por US\$120 mil (2020: US\$120mil) como garantía de la Licencia de Adquirencia en MasterCard y US\$250 mil (2020: US\$250 mil) en concepto de garantía de Bin con Visa Internacional.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** **En miles de dólares de Estados Unidos de América**

Adicionalmente, se incluyen depósitos en garantía por US\$1,388 mil (2020: US\$471 mil), correspondiente a arrendamientos de locales en donde operan las oficinas comerciales del Banco y depósitos en garantías judiciales.

9. Activos Mantenedidos para la Venta

Al 31 de marzo de 2021, el Banco mantiene bienes inmuebles y terrenos clasificados como otros activos mantenidos para la venta. Estos activos corresponden a la ejecución de garantías de préstamos, adjudicadas o recibidas en dación de pago. El saldo mantenido al 31 de marzo de 2021, es producto de la ejecución de la garantía de un préstamo, realizado por la filial Mercantil Banco, S.A., reclasificados a Otros Activos, dado que ha transcurrido el plazo para su venta, 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 marzo se detallan a continuación:

	2021	2020
Préstamos de margen	13,182	6,615
Activos financieros indexados a títulos valores	3,443	-
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 14)	19,846	16,365

Los intereses por cobrar por préstamos de margen al 31 de marzo de 2021 ascienden a US\$238 mill (2020: US\$103 mil).

11. Arrendamientos

Los arrendamientos de la Compañía consisten principalmente en arrendamientos operativos de sucursales y sede administrativos. Los activos por derecho de uso son de US\$5,167 miles US\$5,950 miles y los pasivos por arrendamiento fueron de US\$5,791 y US\$6,385 miles al 31 de marzo de 2021 y 2020.

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 5.25% por ciento.

Los términos de arrendamiento pueden contener, cláusulas de renovaciones automáticas por períodos iguales a los inicialmente negociados. En general, estas opciones no afectan el plazo del arrendamiento porque la Gerencia está razonablemente segura de que ejercerá dichas opciones. El plazo de arrendamiento promedio ponderado es de 5 años, al 31 de marzo de 2021 y 2020.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados
31 de marzo de 2021
En miles de dólares de Estados Unidos de América

12. Edificio, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

El resumen del edificio, mobiliario, equipos y mejoras, neto al 31 de marzo se presentan a continuación:

	2021	2020
Edificio	5,565	1,996
Mobiliario y equipos de transporte	15,498	15,583
Mejoras e instalaciones	5,624	560
Obras en proceso	154	3,576
Obras de arte	<u>27,892</u>	<u>29,335</u>
	54,733	51,050
Depreciación y amortización acumulada	<u>(14,370)</u>	<u>(11,894)</u>
Saldo neto	<u>40,363</u>	<u>39,156</u>

Durante el primer trimestre de 2021, la Compañía registró un gasto de depreciación y amortización de US \$ 1,049 millones (2020: US \$ 902 millones).

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, las construcciones en progreso están relacionadas principalmente con la construcción y remodelación de oficinas para ser utilizadas por la Compañía.

13. Primas por Cobrar y Otros Activos

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

	2021	2020
Primas por cobrar	40,714	39,681
Cuentas por cobrar varias	12,297	9,615
Activos intangibles	8,607	6,664
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	1,619	2,078
Incremento neto por ajuste valor de mercado sobre contratos forward	1,768	1,860
Fondo de cesantía	1,119	764
Partidas por aplicar	<u>190</u>	<u>747</u>
	<u>66,314</u>	<u>61,409</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, los mismos tienen vencimiento menor de un año.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados
31 de marzo de 2021
En miles de dólares de Estados Unidos de América

14. Depósitos de Clientes

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

	2021	2020
Depósitos de clientes		
Corrientes	280,008	224,506
Ahorros	84,978	82,145
A plazo fijo	<u>541,291</u>	<u>456,255</u>
	<u>906,277</u>	<u>762,906</u>

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

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	Tasa mínima %	Tasa Máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Depósitos a plazo	<u>0.10</u>	<u>5.06</u>	<u>0.10</u>	<u>4.00</u>

15. Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores

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

	2021	2020
Pasivos financieros indexados a títulos valores	35,998	15,417
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 12)	<u>19,846</u>	<u>16,365</u>
	<u>55,844</u>	<u>31,782</u>

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

16. Financiamientos Recibidos

El detalle de los financiamientos recibidos al 31 de marzo de 2021 se presenta a continuación:

Valores comerciales negociables	8,741
Préstamo	<u>5,038</u>
	<u>13,779</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.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** **En miles de dólares de Estados Unidos de América**

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 marzo comprenden lo siguiente:

	2021	2020
Provisión sobre contratos de seguros	55,008	41,147
Titulos pendientes por liquidar	12,617	17,008
Otros pasivos	10,982	2,693
Cheques certificados/administración	4,009	749
Obligaciones laborales por pagar	3,203	1,248
Impuestos por pagar	1,088	2,664
Cuentas por pagar a proveedores	641	4,646
Partidas por aplicar	543	1,555
Retenciones por pagar	517	777
Honorarios por pagar	<u>419</u>	<u>771</u>
	<u>89,027</u>	<u>73,258</u>

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.

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

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

la base impositiva y solo se tienen en cuenta para la progresión de la tasa en los cantones que aplican tasas impositivas progresivas.

Nivel federal

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

Tasas de impuestos generales

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

19. Patrimonio

a) Capital social y capital autorizado

Al 31 de marzo de 2021 el capital social de la Compañía es de US\$1,939,512 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 193,951,162 acciones con valor nominal de US\$0,01 (2020: 104,760,961 acciones).

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. A la fecha este aumento de capital se encuentra en proceso.

b) Acciones en tesorería y en poder de filiales

Al 31 de marzo de 2021 la Compañía posee 789,006 acciones en tesorería (391,242 acciones clase "A" y 476,480 acciones clase "B") por un monto de US\$5,255 mil (2020: 266,578 acciones por un monto de US\$957,393mil), 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 marzo de 2021, el total de estas reservas regulatorias asciende a US\$12,501 mil (2020: US\$10,796 mil).

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** **En miles de dólares de Estados Unidos de América**

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 condensados interinos 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%.

20. Resultado por Acción

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

	2021	2020
	(En miles de dólares, excepto el número de acciones y el resultado neto por acción)	
Resultado neto por acción		
Resultado neto	959,000	689,000
Acciones emitidas	209,521,922	209,521,922
Acciones comunes emitidas y en circulación	105,600,178	104,968,542
Resultado neto básico por acción	0.005	0.003
Resultado neto por acción diluido		
Resultado neto	959,00	689,000
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	105,600,178	104,968,542
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	105,600,178	104,968,542
Resultado diluido por acción	0.009	0.006

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 condensados interinos 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 condensados interinos 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 condensados interinos 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 condensados interinos de situación financiera. El monto colateral obtenido, si existiera, está basado en la naturaleza del instrumento financiero y la evaluación de crédito realizada por la Compañía.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** **En miles de dólares de Estados Unidos de América**

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

	2021	2020
Avales	67,203	58,004
Líneas de crédito	<u>39,250</u>	<u>53,059</u>
	<u>106,453</u>	<u>111,063</u>

22. Activos Bajo Administración

La Compañía presta servicio de custodia de valores de clientes. Al 31 de marzo de 2021, el valor de los activos en administración ascendía a US\$560,008mil (2020: US\$524,290 mil), generando ingresos por servicios por US\$948mil (2020: US\$16 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.

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 condensados interinos 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.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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.

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 Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***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.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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

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

Préstamos 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 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.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

Inversiones

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

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

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

Gestión del riesgo de crédito

Las métricas utilizadas para la gestión del riesgo de crédito se basan en los conceptos de “Probabilidad de incumplimiento”, “Pérdida dado el incumplimiento” y “Exposición al incumplimiento”, permitiendo un seguimiento continuo de las pérdidas incurridas de la cartera de préstamos. 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.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

Garantías

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

2) Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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

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

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

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

La Compañía mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte de inversiones líquidas y préstamos de bancos para asegurarse que mantiene suficiente liquidez.

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

4) Administración de capital

Gestión de capital

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **31 de marzo de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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.

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.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados
31 de marzo de 2021
En miles de dólares de Estados Unidos de América

26. Salarios y Otros Gastos de Personal

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

	2021	2020
Salarios	3,823	2,594
Bonificaciones	1,471	521
Otros beneficios laborales	1,122	1,540
Prestaciones sociales	1,017	788
Entrenamiento	<u>39</u>	<u>144</u>
	<u>7,472</u>	<u>5,587</u>

27. Gastos Generales y Administrativos

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

	2021	2020
Otros gastos	839	615
Mantenimiento y limpieza	616	332
Impuestos	508	416
Alquileres	260	131
Publicidad	196	92
Legales	110	37
Viajes y transporte	78	233
Suscripciones y membresías	72	16
Electricidad y comunicaciones	59	61
Seguros	51	61
Papelería y útiles	<u>30</u>	<u>33</u>
	<u>2,819</u>	<u>2,027</u>