

**REPUBLICA DE PANAMÁ
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES**

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL**

Trimestre terminado el **30 de junio de 2021**

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

VALORES QUE HA REGISTRADO: 198,709,727 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. (MERCANTIL) 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 aquéllas consideradas como esenciales, medidas que se han flexibilizado en el primer semestre 2021, debido a la mejora en los indicadores relacionados a la pandemia en Panamá.

MERCANTIL mantiene las medidas de protección de la salud de los colaboradores, clientes y relacionados, así como la implementación del Plan de Continuidad de Negocios que permite mantener los servicios activos para la debida atención de los clientes sin interrupciones.

Al 30 de junio de 2021, MERCANTIL actualizó sus estimaciones y registró los efectos en los resultados que ha observado sobre las inversiones y la cartera de préstamos. Adicionalmente, los reguladores de MERCANTIL y sus filiales no han establecido otros requerimientos.

Aumento de Capital Social

En el marco del proceso de emisión de nuevas acciones por parte de MERCANTIL, conforme al proceso de reorganización corporativa del Grupo, y que fuera comunicado en 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 realizar un proceso simplificado de oferta de intercambio de acciones entre los accionistas para su reestructuración, como mecanismo para poder ejecutar en Venezuela. Dicho proceso de suscripción de las nuevas acciones de MERCANTIL a cambio de acciones de MSF finalizó en mayo de 2021.

B. Descripción del Negocio:

MERCANTIL 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 y medios de pago en Panamá, Suiza, Curazao y Venezuela.

MERCANTIL posee en un 100% a Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. Leyes aplicables a las principales filiales:

a) Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.

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

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

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

a.2) Mercantil Banco, S. A.

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

a.3) Mercantil Bank (Schweiz) AG

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Suiza, es supervisado por la Swiss Federal Banking Commission y por el Swiss National Bank.

a.4) Mercantil Servicios de Inversión, S. A.

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

a.5) Mercantil Bank (Curaçao), N. V.

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Curaçao, es supervisado por el Banco Central de Curaçao (De Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten), dicha filial se encuentra en proceso de liquidación. En diciembre de 2020, se aprobó iniciar el proceso de liquidación voluntaria del Banco. Al 30 de junio de 2021 los activos y pasivos con terceros fueron liquidados y se está a la espera de la autorización por parte del Banco Central de Curaçao (De Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten), para enviar el neto del patrimonio al accionista.

b) Mercantil Servicios de Financieros, C.A y sus filiales (poseída en un 90%)

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de la República Bolivariana de Venezuela, es supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SUNAVAL). A través de sus filiales provee servicios financieros y bancarios a clientes corporativos, empresas medianas y pequeñas, y a personas en Venezuela. Igualmente, prestan servicios de manejo de activos de terceros y corretaje de valores y servicios de seguros en Venezuela. Entre sus principales filiales se encuentran:

b.1) Mercantil, C.A. Banco Universal

Constituido y domiciliado en Venezuela, se rige por la Ley de Instituciones del Sector Bancario, así como por las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), el Banco Central de Venezuela (BCV) y el Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (FOGADE).

b.2) Mercantil Seguros, C.A.

Constituido en Venezuela, se rige por la Ley de la Actividad Aseguradora y por las normas contables e instrucciones establecidas por la Superintendencia de la Actividad Aseguradora.

b.3) Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.

Constituida en Venezuela, es una compañía miembro de la Bolsa de Valores de Caracas, C.A. y se rige por la Ley de Mercado de Valores y por normas e instrucciones de la SUNAVAL.

c) MFTech, S.A.

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

MERCANTIL a través de su filial Luz Capital LTD, administra portafolios propios del Grupo como actividad de Tesorería.

El total activos MERCANTIL es de US\$1,730MM, de los cuales el 72% 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%.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ:

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

MERCANTIL 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 MERCANTIL, la captación de depósitos y la intermediación financieros y la administración de fondos de terceros, son las principales actividades operativas. En este sentido, MERCANTIL 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, MERCANTIL garantiza un nivel adecuado de liquidez. Una parte importante del efectivo es invertida en instrumentos a corto plazo.

Al 30 de junio de 2021 los activos líquidos de MERCANTIL y sus filiales representan el 42.0% del total activos, el cual asciende a US\$727MM, con un incremento de 7.9% y 28.7% con relación al cierre de marzo de 2021 y junio de 2020; respectivamente. El 18.8% de los activos líquidos de MERCANTIL están conformados por Efectivo y Depósitos en Bancos. El 27.2% 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 22.1% del total de los activos líquidos totales.

	Junio 2021	Marzo 2021	Junio 2020	Var. % Jun. 2021 / Mar. 2021	Var. % Jun. 2021 / Jun. 2020
	(Cifras en miles de US\$)				
Efectivos y depósitos en bancos	136,804	138,736	128,606	(1.4)	6.4
Activos líquidos	136,804	138,736	128,606	(1.4)	6.4
Inversiones para negociar	160,356	171,539	178,074	(6.5)	(9.9)
Inversiones disponibles para la venta	366,243	282,048	201,107	29.9	83.0
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	63,346	81,158	57,845	(21.9)	9.5
Activos líquidos globales	726,749	673,481	564,632	7.9	28.7

B. RECURSOS DE CAPITAL:

Los depósitos de clientes es la principal fuente de fondos de MERCANTIL representando el 79.4% del total de los pasivos ubicándose en US\$950MM al cierre de junio de 2021.

	Junio 2021	Marzo 2021	Junio 2020	Var. % Jun. 2021 / Mar. 2021	Var. % Jun. 2021 / Jun. 2020
	(Cifras en miles de US\$)				
Pasivos					
Depósitos de cliente	949,798	949,798	784,231	4.8	21.1
A la vista	310,356	280,009	241,330	10.8	28.6
Ahorros	58,033	84,978	82,769	(31.7)	(29.9)
Plazo fijo	581,409	541,291	460,132	7.4	26.4
Pasivos financieros					
Indexados a títulos valores	62,798	55,844	46,026	12.5	36.4
Financiamientos recibidos	85,436	13,779	0	520.0	100.0
Otros pasivos (*)	97,129	95,378	68,847	2.3	41.7
Total de Pasivo	1,195,596	1,071,278	899,104	11.6	33.0

(*) Incluye Pasivos por arrendamiento

Los depósitos de clientes presentan un aumento de US\$44MM de un trimestre a otro y de US\$166MM en comparación al cierre de junio de 2020, cuando pasaron de US\$784MM a US\$950MM, lo que representa una variación del 21.1%. Los depósitos están conformados principalmente por depósitos plazo fijo y a la vista, representando el 61.2% y 32.7% del total de los depósitos, respectivamente. Por su parte, los depósitos a plazo registraron en el segundo trimestre de 2021 un incremento del 7.4% y 26.4% comparado con marzo de 2021 y junio de 2020; respectivamente.

Los pasivos financieros indexados a títulos valores representan un 5.3% del total pasivo, con un 12.5% 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:

- Valores Comerciales Negociables emitidos por la filial Mercantil Banco, S. A., de los cuales mantiene colocados US\$17.9 MM a una tasa de 3% con vencimiento en diciembre de 2021.
- Préstamos recibidos por esta filial 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\$24 millones a una tasa entre 1.50% y 2.25% con vencimiento entre junio de 2023 y octubre de 2027.
- Financiamiento por US\$43,4 millones, mediante línea de crédito en Jefferies LLC, garantizado con títulos valores bajo su custodia, a una tasa de 2.25% y con vencimiento en julio de 2021.

En lo que se refiere a otros pasivos registró un saldo de US\$98MM (8.2% del total del pasivo); de los cuales US\$65MM correspondientes a la provisión por contratos de seguros.

Los recursos patrimoniales de MERCANTIL al 30 de junio de 2021 son de US\$535MM, esto incluyen el aumento del capital derivado de la recepción de acciones de Mercantil Servicios Financieros, C.A. Las utilidades no distribuidas representan el 22.1% del total del patrimonio, incremento del 15.5% de un año a otro, producto de la gestión operativa. Adicionalmente, MERCANTIL tiene Aportes patrimoniales no capitalizados por US\$331MM lo que representan 61.9% del total de patrimonio. La relación de patrimonio a total de activos es de 30.9%.

	Junio 2021	Marzo 2021	Junio 2020	Var. % Jun. 2021 / Mar. 2020	Var. % Jun. 2021 / Jun. 2020
(Cifras en miles de US\$)					
Patrimonio					
Acciones comunes	1,987	1,940	1,048	2.4	89.6
Primas sobre acciones	93,009	88,298	-	5.3	100.0
Acciones en tesorería	(11,241)	(5,255)	(1,541)	113.9	629.5
Utilidades no distribuidas	118,415	110,951	102,515	6.7	15.5
Aportes patrimoniales no capitalizados	331,014	331,014	331,014	-	-
Ajuste por traducción de filiales en el extranjero	1,871	1,334	1,827	40.3	2.4
Otros ingresos (pérdidas) acumuladas integrales	(255)	(1,614)	(2,769)	(84.2)	(90.8)
Total de Patrimonio	<u>534.800</u>	<u>526.668</u>	<u>432.094</u>	<u>1.5</u>	<u>23.8</u>

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES:

Al 30 de junio de 2021, el total activo de MERCANTIL ascendió a US\$1,730MM (US\$1,598MM y US\$1,331MM a marzo de 2021 y junio de 2020; respectivamente), presentando un crecimiento de 8.3% producto principalmente por el registro de las inversiones de capital de las acciones de Mercantil Servicios Financieros, C.A. por un monto de US\$94MM.

La cartera de crédito pasó de US\$702MM a US\$757MM entre diciembre de 2020 y marzo de 2021 (7.9%) y con una variación de US\$109MM de un año a otro (16.8%), siendo una de las principales fuentes de ingresos, por US\$9MM durante el segundo trimestre de 2021. La Cartera de crédito representa el 43.7% del total de activo.

Las inversiones en títulos valores presentan un saldo al cierre de junio de 2021 de US\$590MM con un incremento de 10.3% en comparación con el saldo del trimestre anterior. El total de las inversiones en títulos valores representa el 34.1% del total de activo.

Al cierre del segundo trimestre 2021, los ingresos por rendimientos de los títulos valores alcanzaron US\$1MM.

El gasto de intereses sobre depósitos de clientes en el primer trimestre de 2021 asciende a US\$3MM.

Dado la situación de Pandemia del COVID-19, la Superintendencia de Bancos en Panamá ha emitido nuevos 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 cierta medida en la utilidad del trimestre; sin embargo, MERCANTIL continua 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 segundo trimestre de 2021 son de US\$27MM, superiores en 169.5% por encima del obtenido en el 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\$19MM con un aumento de 82.0% respecto al segundo trimestre del año anterior, con un incremento de US\$8MM, 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 e inversión en los proyectos de transformación digital que impulsa el grupo.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS:

La economía de Panamá comenzó a mostrar signos de recuperación económica en el segundo trimestre del año tras la contracción de 8.5% experimentada en el primer trimestre de 2021, cuando aún se mantenían las medidas más restrictivas de confinamiento tras la ola de rebrotes del virus a finales de 2020. Para soportar parte de esta reciente recuperación, el gobierno anunció un programa de inversiones por US\$12,000 millones para los próximos tres años con proyectos impulsados por el sector público en asociación con el sector privado. En adición, acordó mantener hasta diciembre de 2021, los planes de ayuda a la población para compensar los efectos económicos adversos de la pandemia.

Los indicadores de actividad económica de alta frecuencia, tales como el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), registraron a mayo de 2021, un aumento interanual de 20.8%, en claro contraste con la caída de 30.6% experimentada en igual lapso de 2020, en parte a las mejoras de movilidad y el consecuente fortalecimiento del tono del mercado laboral, en el que casi dos tercios de los contratos laborales suspendidos en 2020 se han reactivado. Esta recuperación también se ha visto favorecida por el mejor desempeño de los servicios de apoyo al comercio, ya iniciada desde la segunda parte de 2020, con el crecimiento económico de sus principales socios comerciales. En el segundo trimestre de 2021 el tránsito de naves por el Canal de Panamá registró un aumento interanual de 15.2% (-8.3% en el primer trimestre de 2021) y los ingresos por peajes duplicaron el crecimiento registrado en los primeros meses de 2021 al ubicarse en 16.1%; en tanto que, el movimiento portuario alcanzó las tasas de crecimiento de la pre-pandemia.

En el sector externo, con la apertura de la Minera Cobre Panamá, julio de 2020, se registró un impulso significativo de las exportaciones y, por ende, de entrada de divisas a la República.

Durante los meses de abril y mayo de 2021, el valor de las exportaciones de bienes fue de US\$438.4 millones, un aumento de 161.6% en relación con igual lapso de 2020. Con ello, las exportaciones de minerales de cobre y sus concentrados aportaron más de 70% del total exportado, siendo el principal destino China con una participación de 43.2%.

En materia de precios, la tasa de inflación se desaceleró desde 1,3% en el primer trimestre de 2021 hasta 0.5% al cierre del segundo trimestre de 2021. Por agrupaciones, de las doce que conforman el IPC cerca del 75% mostraron ajustes de precios inferiores a los tres primeros meses del año, liderizadas por Transporte que pasó de 7.0% a 2.4%. En contraste, Alimentos y Bebidas no Alcohólicas, que posee la mayor participación dentro del IPC (22.4%), se mantuvo con tasas de crecimiento de precios positivas y en aceleración (0.4% en el primer trimestre de 2021 versus el 0.1% en el primer trimestre de 2021), mientras que, Prendas de Vestir y Calzado una disminución del -0.1% y Comunicaciones siguen en territorio deflacionario.

En materia fiscal, en el segundo trimestre de 2021 se afirmaron los esfuerzos por financiar las necesidades de gasto y, adicionalmente, reducir la carga de la deuda. En junio, se emitieron US\$ 2,000 millones en títulos, de los cuales US\$ 1,250 millones correspondieron a un Bono del Tesoro con vencimiento en 2031 y rendimiento de 3,362% y el resto a través de la reapertura del Bono Global 2050 (US\$ 750 millones) con un rendimiento de 3,774%. Del monto total (US\$ 2,000 millones), 36% se destinaron a la recompra parcial del Bono del Tesoro 2022 y el Bono Global 2024. De esta forma, el stock de la deuda pública total cerró en US\$39,684 millones en junio, lo que resultó en un aumento de US\$1,279 millones con relación al cierre del primer trimestre de 2021.

El sistema bancario continuó manteniendo elevadas posiciones de liquidez con un cierre a junio del índice de liquidez bancaria en 62.1%, 96 puntos básicos (pb) menos el del cierre de marzo de 2021, pero más del doble del mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (30%). La banca oficial liderizó la disminución de -121 pb en el índice de liquidez, si bien continuó mostrando el mayor valor de este indicador (82.9%). Por su parte, la banca privada extranjera aumentó levemente su índice de liquidez en 21 pb para cerrar en 59% en el segundo trimestre de 2021.

La cartera de créditos continúa afectada por la crisis del COVID, pero con síntomas de mejoría en el segundo trimestre de 2021, tras la desaceleración de la contracción desde la disminución de -3.1% en el primer trimestre de 2021 de menos -2.3% al cierre de mayo. Por destino del crédito, comercio, construcción y consumo personal que representan en conjunto más del 50% de la cartera total, mostraron tasas de crecimiento interanuales negativas por debajo de los

registros de mayo de 2020, en tanto que el crédito hipotecario continuó mostrando crecimientos positivos. La calidad de la cartera de créditos, medido por el indicador cartera vencida más la cartera morosa entre el total de cartera, marcó un registro de 3.7% en mayo, 52 pb por debajo del registro de igual mes de 2020. Este resultado en gran medida se deriva de la decisión del Gobierno de extender hasta finales de 2021 la medida de excepción en la calificación de moratoria de los créditos, que los exime de su contabilización en la categoría de deterioro correspondiente.

ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos al presente informe de los Estados Financieros Trimestrales de MERCANTIL al 30 de junio de 2021.

DIVULGACIÓN

Este documento será divulgado a través de la página de internet de MERCANTIL www.mercantilsfi.com la cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgaciones de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá.

FIRMA



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
30 de junio 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
30 de junio 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	7-46

***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 30 de junio 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
30 de junio de 2021 y 2020
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2021	2020
Activos			
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	4	136,804	128,606
Inversiones en valores	5	589,945	436,026
Inversiones registrada por el método del costo	6	93,949	-
Cartera de préstamos (neto de provisiones y comisiones no devengadas)	7 y 8	757,009	647,890
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	11	18,059	9,942
Activos por derecho de uso	12	4,952	6,053
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	40,235	38,710
Activos restringidos	9	2,075	957
Activos mantenidos para la venta	10	-	251
Impuesto sobre la renta diferido activo		3,282	2,888
Primas por cobrar y otros activos	14	<u>84,086</u>	<u>59,875</u>
Total de activo		<u>1,730,396</u>	<u>1,331,198</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes			
Corrientes	15	310,356	241,330
Ahorros	15	58,033	82,769
A plazo	15	581,409	460,132
Pasivos financieros indexados a títulos valores	16	62,798	46,026
Financiamiento recibido	17	85,436	-
Pasivo por arrendamiento	12	5,636	6,642
Impuesto sobre la renta diferido pasivo		435	-
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	18	<u>91,493</u>	<u>62,205</u>
Total de pasivos		1,195,596	899,104
Patrimonio			
Capital social	20	1,987	1,048
Prima sobre acciones emitidas	6	93,009	-
Acciones en tesorería y en poder de filiales	20	(11,241)	(1,541)
Aportes patrimoniales no capitalizados	20	331,014	331,014
Utilidades no distribuidas		118,415	102,515
Ajuste por traducción de filial en el extranjero		1,871	1,827
Otras pérdidas acumuladas integrales		<u>(255)</u>	<u>(2,769)</u>
Total de patrimonio		<u>534,800</u>	<u>432,094</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>1,730,396</u>	<u>1,331,198</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 no auditados
Por el período finalizado el 30 de junio
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	IIT- 2021	IIT- 2020	IS- 2021	IS- 2020
Ingresos por intereses					
Cartera de préstamos		9,116	7,107	17,529	15,679
Inversiones en títulos valores		724	198	3,590	3,460
Disponibilidades		<u>99</u>	<u>38</u>	<u>175</u>	<u>132</u>
Total de ingresos por intereses		9,939	7,343	21,294	19,271
Gastos por intereses					
Depósitos de clientes		(3,154)	(2,944)	(7,264)	(5,529)
Pasivos financieros		(1,306)	27	(1,724)	(165)
Gastos por arrendamiento		<u>(75)</u>	<u>(127)</u>	<u>(153)</u>	<u>(162)</u>
Total de gastos por intereses		(4,535)	(3,044)	(9,141)	(5,856)
Operación de seguros					
Primas		26,999	10,020	50,420	6,100
Gastos por siniestros		<u>(23,186)</u>	<u>(6,621)</u>	<u>(42,279)</u>	<u>-</u>
Total de primas netas		<u>3,813</u>	<u>3,399</u>	<u>8,141</u>	<u>6,100</u>
Margen financiero bruto		9,217	7,698	20,294	13,415
Provisión por deterioro de cartera de préstamos	7	<u>(580)</u>	<u>(1,102)</u>	<u>(580)</u>	<u>(1,560)</u>
Ingresos por intereses netos, después de provisiones por deterioros		9,121	6,596	19,714	18,301
Ingresos no financieros					
Comisiones ganadas		5,747	4,277	10,050	(1,847)
Ganancia en venta de inversiones y diferencial cambiario		8,152	3,755	11,876	881
Otros ingresos		<u>5,096</u>	<u>1,323</u>	<u>6,064</u>	<u>1,705</u>
Total de otros ingresos no financieros		<u>18,968</u>	<u>9,355</u>	<u>27,990</u>	<u>8,266</u>
Gastos no financieros					
Salarios y otros gastos de personal	27	(7,766)	(5,809)	(15,238)	(11,396)
Gastos por comisiones		(613)	(1,208)	(3,063)	-
Honorarios y servicios profesionales		(6,067)	(479)	(9,560)	(2,426)
Depreciación y amortización		(1,339)	(628)	(2,513)	(1,461)
Costos de adquisición (seguros)		(903)	(131)	(2,591)	(470)
Otros gastos generales y administrativos	28	<u>(3,284)</u>	<u>(3,588)</u>	<u>(6,103)</u>	<u>(5,605)</u>
Total gastos no financieros		<u>(19,972)</u>	<u>(11,843)</u>	<u>(39,068)</u>	<u>(21,358)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		7,633	4,108	8,636	2,718
Impuesto sobre la renta	18	<u>(167)</u>	<u>(22)</u>	<u>(219)</u>	<u>(434)</u>
Utilidad neta		<u>7,466</u>	<u>4,086</u>	<u>8,417</u>	<u>2,284</u>
Utilidad por acción	21				
Utilidad básica por acción ordinaria		0.04	0.02		
Utilidades diluidas por acción ordinaria		0.07	0.04		
Otro resultado integral					
Ajuste por traducción de las filiales en el extranjero		(1,589)	(1,775)	(1,238)	1,176
Pérdida no realizada en inversiones de valores disponibles para la venta					
Total de otro resultado integral, neto		<u>3,431</u>	<u>6,357</u>	<u>(4,696)</u>	<u>(4,103)</u>
Resultado integral del período		<u>9,308</u>	<u>8,668</u>	<u>5,450</u>	<u>1,880</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 30 de junio
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	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>—</u>	<u>(388)</u>	<u>331,014</u>	<u>97,740</u>	<u>928</u>	<u>651</u>	<u>430,993</u>
Saldos al 31 de marzo de 2020	1,048	-	(957)	331,014	98,429	(9,445)	794	420,883
Utilidad segundo trimestre del 2021	-	-	-	-	4,086	-	-	4,086
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	6,357	-	(6,357)
Total Resultado Integral	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,086</u>	<u>6,357</u>	<u>-</u>	<u>(6,357)</u>
Acciones en tesorería	-	-	(584)	-	-	-	-	(584)
Ajuste por traducción de filiales en el Extranjero	-	-	-	-	-	-	(1,775)	(1,775)
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>1,048</u>	<u>—</u>	<u>(1,541)</u>	<u>331,014</u>	<u>102,515</u>	<u>(2,769)</u>	<u>1,827</u>	<u>432,094</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>1,048</u>	<u>—</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>
Saldos al 31 de marzo de 2021	1,940	88,298	(5,255)	331,014	110,951	(1,614)	1,334	526,668
Utilidad segundo trimestre del 2021	-	-	-	-	7,465	-	-	7,465
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	3,431	-	3,431
Total Resultado Integral	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,465</u>	<u>3,431</u>	<u>-</u>	<u>10,897</u>
Aumento de capital	47	4,711	-	-	-	-	-	4,758
Acciones en tesorería	-	-	(5,986)	-	-	-	-	(5,986)
Ajuste por traducción de filiales en el Extranjero	-	-	-	-	-	-	(1,589)	(1,589)
Saldos al 30 de junio de 2021	<u>1,987</u>	<u>93,009</u>	<u>(11,241)</u>	<u>331,014</u>	<u>118,415</u>	<u>1,817</u>	<u>(255)</u>	<u>534,800</u>

***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 30 de junio
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)**

	2021	2020
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Utilidad neta	7,466	4,086
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
Neto provisto por (usado en) actividades de operación		
Depreciación y amortización	6,067	479
Provisión para préstamos incobrables	580	1,102
Impuestos diferidos	124	772
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cartera de préstamos	(55,969)	(18,299)
Activos restringidos	(142)	59
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	(1,434)	(3,327)
Otros activos	(23,653)	248
Activos mantenidos para la venta	-	101
Otros pasivos	<u>2,752</u>	<u>(11,053)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación	<u>(64,209)</u>	<u>(25,832)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Variación mobiliario, equipos y mejoras	128	446
Variación de inversiones disponible para la venta	(82,836)	(214)
Variación inversiones para negociar	11,183	10,316
Variación de inversiones hasta su vencimiento	17,812	9,723
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(53,713)</u>	<u>20,271</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Pasivo por arrendamiento, neto	(155)	257
Financiamiento recibidos	71,657	-
Depósitos de clientes	43,520	21,325
Pasivos financieros indexados, neto	6,954	14,244
Recompra de acciones comunes	<u>(5,986)</u>	<u>(584)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	115,990	35,242
Disminución neta de efectivo	(1,932)	29,681
Efectivo al inicio del período	<u>138,736</u>	<u>98,925</u>
Efectivo al final del período	<u>136,804</u>	<u>128,606</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 **30 de junio 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. MERCANTIL está inscrita en la Bolsa de Valores de Panamá.

Los estados financieros consolidados de MERCANTIL fueron aprobados para su emisión por la Gerencia de MERCANTIL el 27 de agosto 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.

a) Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.

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

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

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

a.2) Mercantil Banco, S. A.

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

a.3) Mercantil Bank (Schweiz) AG

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Suiza, es supervisado por la Swiss Federal Banking Commission y por el Swiss National Bank.

a.4) Mercantil Servicios de Inversión, S. A.

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

a.5) Mercantil Bank (Curaçao), N. V.

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Curaçao, es supervisado por el Banco Central de Curaçao (De Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten), dicha filial se encuentra en proceso de liquidación. En diciembre de 2020, se aprobó iniciar el proceso de liquidación voluntaria del Banco. Al 30 de junio de 2021 los activos y pasivos con terceros fueron liquidados y se está a la espera de la autorización por parte del Banco Central de Curaçao (De Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten), para enviar el neto del patrimonio al accionista.

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

b) Mercantil Servicios de Financieros, C.A y sus filiales

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de la República Bolivariana de Venezuela, es supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SUNAVAL). Presta servicios financieros y bancarios a clientes corporativos, empresas medianas y pequeñas, y a personas en Venezuela. Igualmente, prestan servicios de manejo de activos de terceros y corretaje de valores y proveen servicios de seguros en Venezuela. Entre sus principales filiales se encuentran:

b.1) Mercantil, C.A. Banco Universal

Constituido y domiciliado en Venezuela, se rige por la Ley de Instituciones del Sector Bancario, así como por las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), el Banco Central de Venezuela (BCV) y el Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (FOGADE).

b.2) Mercantil Seguros, C.A.

Constituido en Venezuela, se rige por la Ley de la Actividad Aseguradora y por las normas contables e instrucciones establecidas por la Superintendencia de la Actividad Aseguradora.

b.3) Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.

Constituida en Venezuela, es una compañía miembro de la Bolsa de Valores de Caracas, C.A. y se rige por la Ley de Mercado de Valores y por normas e instrucciones de la SUNAVAL.

c) MFTech, S.A.

Constituida y domiciliada por las leyes de Panamá y está autorizada para operar como Casa de Remesas 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 aquéllas consideradas como esenciales, medidas que se han flexibilizado en el primer semestre 2021, debido a la mejora en los indicadores relacionados a la pandemia en Panamá.

MERCANTIL mantiene las medidas de protección de la salud de los colaboradores, clientes y relacionados, así como la implementación del Plan de Continuidad de Negocios que permite mantener los servicios activos para la debida atención de los clientes sin interrupciones.

Al 30 de junio de 2021, MERCANTIL actualizó sus estimaciones y registró los efectos en los resultados que ha observado sobre las inversiones y la cartera de préstamos. Adicionalmente, los reguladores de MERCANTIL y sus filiales no han establecido otros requerimientos.

Transición de principios contables

MERCANTIL realizó una transición de las políticas contables para la preparación de sus estados financieros consolidados condensados interinos, a partir de diciembre de 2020 son preparados con base

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos de América ("US GAAP" por sus siglas en inglés). Notas 2 y 3.

Aumento de Capital Social

En el marco del proceso de emisión de nuevas acciones por parte de MERCANTIL, conforme al proceso de reorganización corporativa del Grupo, y que fuera comunicado en 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 realizar un proceso simplificado de oferta de intercambio de acciones entre los accionistas para su reestructuración, como mecanismo para poder ejecutar en Venezuela. Dicho proceso finalizó en mayo de 2021.

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 MERCANTIL y sus filiales.

i. Cumplimiento con los principios de contabilidad generalmente aceptados de los Estados Unidos de América

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

ii. Costo histórico

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del uso de costo histórico, excepto por las inversiones 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 MERCANTIL.

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.

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

g) Determinación de la vida útil de la propiedad, mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada.

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

iv. Nuevos pronunciamientos

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 MERCANTIL.

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.

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

v. Políticas contables significativas

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

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 **30 de junio de 2021** **En miles de dólares de Estados Unidos de América**

A continuación, las principales políticas contables que utiliza MERCANTIL 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, MERCANTIL determina si tiene una participación financiera controladora en una entidad para consolidarla, evaluando primero, si la entidad califica como una entidad de interés variable o como una entidad con derecho a voto.

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

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

El detalle de las empresas consolidantes de MERCANTIL al 30 de junio se muestra a continuación:

Nombre de la empresa	Localidad	Porcentaje de participación	
		2021	2020
Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y sus filiales	Panamá	100	100
Luz Capital LTD.	Caimán	100	100
G200 Leasing LLC	Estados Unidos de América	100	100
Mercantil Arte y Cultura A.C.	Venezuela	100	100
Mercantil Services Corp.	Estados Unidos de América	100	100
MFTech, S. A.	Panamá	100	100
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales	Venezuela	90	-

b) *Unidad monetaria y moneda funcional*

Los activos, pasivos, ingresos y gastos están registrados con base en la moneda del entorno económico primario en el cual opera cada entidad (moneda funcional). Para MERCANTIL y sus filiales ubicadas en el exterior, la moneda funcional y de presentación es el dólar estadounidense, excepto para la filial Mercantil Bank (Schweiz) AG y Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales quienes tienen como moneda funcional el Franco Suizo y Bolívar Fuerte. La moneda nacional de la República de Panamá es el balboa (B/.) que está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es 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

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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

d) *Ingresos*

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

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

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

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

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

d.2) *Provenientes de contratos con clientes*

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

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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

e) Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo

Para propósitos del Estado consolidado condensado interino de flujos de efectivo, MERCANTIL considera como efectivo solamente el efectivo en caja, los depósitos a la vista y depósitos a plazo con vencimientos originales menores a 90 días, ya que son rubros rápidamente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio de valor.

f) 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

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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

g) Inversión registrada por el método del costo

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

h) *Cartera de préstamos*

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

- Normal
- 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 descontinúa cuando existe una mora de más de 90 días para préstamos del sector privado como público, a menos que el préstamo esté

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

garantizado y en proceso de cobro. Los intereses acumulados, pero no cobrados por cartera de créditos en situación de no acumulación se reversan contra ingresos por intereses. El interés sobre créditos en situación de no acumulación se registra sobre la base del efectivo, hasta que reúna las condiciones para ser contabilizado nuevamente sobre la base de acumulación de ingresos. Los créditos son reclasificados a la condición de acumulación de ingresos cuando el capital e intereses adeudados, de acuerdo con el contrato, son cancelados y se garantiza de manera razonable su cancelación futura.

Provisión para posibles pérdidas crediticias

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

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

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

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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

i) Activos clasificados como mantenidos para la venta

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

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

j) Deterioro de activos financieros

Si se tiene evidencia objetiva de que los valores clasificados como disponible para la venta 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 MERCANTIL considera que esta disminución no es temporal. MERCANTIL evalúa los valores por deterioro que no sea temporal en forma semestral, y con mayor frecuencia cuando las condiciones requieren tal evaluación. Los factores considerados para determinar si un deterioro no es temporal incluyen:

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

k) Préstamos reestructurados

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

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a su reestructuración.

l) Política de castigo

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

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

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

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

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

n) Activos y pasivos financieros indexados

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

Los pasivos financieros indexados a títulos valores están representados por montos pasivos, correspondientes a títulos valores que MERCANTIL tiene en calidad de préstamo o garantía, con el compromiso de devolverlos o comprarlos al finalizar el plazo del acuerdo, incluyendo una contraprestación o precio de la operación.

o) Gastos por intereses

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

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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 Gerencia considera los siguientes aspectos en relación con ramos generales:

Primas:

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

Provisión de riesgo en curso:

La provisión de riesgo en curso se calcula a prorrata diaria de la porción no devengada, de las primas netas retenidas de las pólizas de seguros vigentes, en todos los ramos excepto vida individual, según los días transcurridos de vigencia de la póliza y deducido el costo de adquisición (comisiones a corredores y agentes). La provisión se genera desde la emisión de la póliza o endoso y se refleja en el Estado consolidado 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. MERCANTIL sólo suscribió pólizas de vida tradicional, accidentes personales, salud y pago único por cáncer.

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

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

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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 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 MERCANTIL. En todo caso, la gerencia ha establecido como mecanismo inicial de determinación de deterioro de las cuentas por cobrar por primas el 100% de las cuentas por cobrar por primas el 100% de las cuentas por cobrar a más de 90 días, basados en los Artículos No. 154 al 161 de la Ley No.12 del 2012 en Panamá que establecen: la no cobertura hasta el pago de la primera cuota de prima, 30 días de suspensión de cobertura. El monto resultante de la aplicación de esta política se lleva a los resultados del ejercicio. Esta política estará sujeta a revisión en función de la experiencia en la medida que aumente el volumen de sus operaciones y se genere mayor conocimiento del perfil de sus clientes.

r) *Reaseguros*

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

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.

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

t) *Préstamos de margen*

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

u) *Arrendamientos*

MERCANTIL clasifica todos los arrendamientos como operativos o financieros, en función de la transferencia de riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. La clasificación se realiza a la fecha inicio de cada arrendamiento. Para cada arrendamiento, independientemente de su clasificación, MERCANTIL reconoce un pasivo por arrendamiento y un activo por derecho de uso, con excepción de arrendamientos cuyo plazo sea igual o menor a 12 meses, a la fecha de comienzo. MERCANTIL ha decidido, como política contable, no separar los componentes de arrendamiento de aquellos componentes de servicio, cuando la renta pagada al arrendador implica el pago de servicios de manera implícita. Por lo tanto, los componentes de servicio en los contratos de arrendamiento cuando MERCANTIL es arrendatario, se consideran parte de un único pago de renta a cada período.

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

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

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

v) *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.

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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.

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) MERCANTIL tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; b) es probable que MERCANTIL tenga salida de recursos para cancelar tal obligación y; c) puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

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

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

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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 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% x 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,

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

S, A, la cual mantiene el método de la unidad de crédito proyectada. El monto del aporte del período ascendió a US\$95 mil (US\$83 mil al 30 de junio de 2020).

Seguro social

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

A continuación la cantidad de empleados por entidad al 30 de junio:

	2021	2020
Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. (Entidad Legal)	3	1
Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y sus filiales	156	225
MFTech, S. A.	44	41
Mercantil Arte y Cultura	4	4

cc) Capital Aportado

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

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **30 de junio de 2021** **En miles de dólares de Estados Unidos de América**

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 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 custodio de valores

MERCANTIL proporciona el servicio de custodia de valores. Las inversiones en valores mantenidas en custodia no se incluyen en los estados financieros consolidados. 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 30 de junio incluye lo siguiente:

	2021	2020
Efectivo	1,196	1,307
Depósitos en bancos	130,223	98,335
Depósitos a plazo con vencimiento menor a 90 días	<u>5,385</u>	<u>28,963</u>
Total de efectivo y sus equivalentes	<u>136,804</u>	<u>128,606</u>

Al 30 de junio 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 30 de junio se presenta a continuación:

	2021	2020
Inversiones para negociar	160,356	178,074
Disponibles para la venta	366,243	200,107
Mantenidas hasta su vencimiento	<u>63,346</u>	<u>57,845</u>
	<u>589,945</u>	<u>436,026</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
30 de junio de 2021
En miles de dólares de Estados Unidos de América

a) Inversiones para negociar

Las inversiones para negociar al 30 de junio se resumen a continuación:

	2021		2020	
	Costo	Valor Razonable	Costo	Valor Razonable
Bonos emitidos				
Corporaciones de los Estados Unidos de América	90,580	91,874	77,243	77,658
Corporaciones de Luxemburgo	17,833	20,827	6,766	6,766
Empresas privadas	16,704	15,835	17,216	17,283
Corporaciones Países Bajos	7,731	7,753	-	-
Corporaciones de Irlanda	6,164	6,401	-	-
Corporaciones de Panamá	5,694	5,806	1,766	1,766
Corporaciones de México	5,408	5,597	397	629
Petróleos de Brasil	5,262	5,188	175	175
Corporaciones de Italia	470	431	74	74
Agencia del Gobierno de los Estados Unidos de América	749	379	71,086	71,086
República de Panamá	166	179	1,848	1,848
República de Argentina	110	78	-	-
Corporaciones de Colombia	8	8	12	12
Corporaciones de Chile	-	-	528	528
Corporaciones de Japón	-	-	249	249
	<u>156,879</u>	<u>160,356</u>	<u>177,360</u>	<u>178,074</u>

b) Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta al 30 de junio se detallan a continuación:

2021	Costo de Adquisición	Ganancia (Pérdida) No Realizada	Valor Razonable
Bonos emitidos			
Corporaciones de Panamá	83,749	(312)	83,581
Agencias del gobierno de los Estados Unidos de América	81,406	(64)	81,281
Otras empresas	67,635	404	63,247
República de Panamá	63,077	653	63,742
Corporaciones de los Estados Unidos de América	39,213	239	42,479
Corporaciones de México	8,774	74	8,946
Coporaciones de Luxemburgo	5,724	(591)	5,346
Corporaciones de Colombia	5,526	(28)	5,496
Corporaciones de Chile	4,692	44	4,793
Coporaciones de Brasil	3,906	46	3,995
Bonos de otros gobiernos	<u>3,647</u>	<u>(753)</u>	<u>3,337</u>
	<u>367,349</u>	<u>(288)</u>	<u>366,243</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
30 de junio de 2021
En miles de dólares de Estados Unidos de América

	Costo de Adquisición	Ganancia (Pérdida) No Realizada	Valor Razonable
2020			
Bonos emitidos			
Corporaciones de Panamá	39,951	261	39,142
República de Panamá	38,898	783	38,141
Corporaciones de los Estados Unidos de América	33,536	468	32,463
Otras empresas	28,170	(1,137)	31,270
Agencias del gobierno de los Estados Unidos de América	25,132	43	25,042
Bonos de otros gobiernos	11,971	(825)	12,456
Corporaciones de México	9,160	(36)	9,198
Corporaciones de Colombia	5,238	(410)	5,575
Corporaciones de Chile	5,554	11	5,493
Corporaciones de Brasil	<u>2,265</u>	<u>(99)</u>	<u>2,327</u>
	<u>199,875</u>	<u>(941)</u>	<u>201,107</u>

c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al 30 de junio se resumen a continuación:

	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor de mercado
2021			
Bonos emitidos			
Corporaciones de los Estados Unidos de América	25.539	295	25.244
Otras empresas	18.409	2.255	16.154
Corporaciones de Países Bajos	7.208	185	7.023
Corporaciones de Costa Rica	2.543	43	2.500
Corporaciones de Colombia	3.800	197	3.603
Corporaciones de Francia	3.197	70	3.127
Corporaciones de Panamá	1.822	40	1.782
Corporaciones de Alemania	<u>828</u>	<u>4</u>	<u>824</u>
	<u>63.346</u>	<u>3.089</u>	<u>60.257</u>
2021			
Bonos emitidos			
Corporaciones de los Estados Unidos de América	23,932	(129)	23,803
Otras Empresas	13,667	(165)	13,502
Corporaciones de Países Bajos	3,842	(51)	3,791
Corporaciones de Suiza	7,598	(54)	7,544
Corporaciones de Colombia	4,244	(67)	4,177
Corporaciones de Costa Rica	2,540	(45)	2,495
Corporaciones de Alemania	<u>2,022</u>	<u>(18)</u>	<u>2,004</u>
	<u>57,845</u>	<u>(529)</u>	<u>57,316</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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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

5. Inversión registrada por el método del costo:

MERCANTIL durante el primer semestre de 2021, efectuó un proceso de suscripción de nuevas acciones de capital a cambio de acciones de Mercantil Servicios Financieros, C.A. Al 30 de junio de 2021, MERCANTIL posee un total de 93,948,766 acciones, las cuales representan el 90% del total, divididas en 55,738,057 acciones comunes Clase "A" y 38,210,709 acciones comunes Clase "B", que tienen derecho de voto limitado, las cuales fueron registradas utilizando el método del costo por total de US\$93 millones.

Como se indica en la Nota 1, esta filial es regulada por la SUNAVAL, por lo que presenta sus estados financieros de acuerdo con las normas e instrucciones de su regulador de origen, los cuales difieren significativamente de los US GAAP en los siguientes rubros:

Estados financieros ajustados por los efectos de la inflación

De acuerdo con instrucciones de la SUNAVAL, Mercantil Servicios Financieros, C.A. dejó de reconocer en sus estados financieros consolidados los efectos de la inflación a partir de 1999.

Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), se registran a la tasa de cambio vigente a la fecha de la operación, ajustándose a la tasa de cambio vigente al cierre de cada período. Las ganancias y pérdidas en cambio netas se incluyen en los resultados, excepto las correspondientes a inversiones en títulos valores de deuda disponibles para la venta y las inversiones en títulos valores de capital objeto de oferta pública denominados en divisas, cuyo efecto por fluctuación cambiaria se incluye en el patrimonio. A partir de diciembre de 2018, la SUNAVAL instruyó que los diferenciales cambiarios originados por las disponibilidades se reclasificarán en el patrimonio de las utilidades no distribuidas al grupo de Superávit no realizado por diferencia en cambio.

Provisión para cartera de créditos

Se constituyen provisiones sobre la cartera de créditos, en función de la evaluación particular de cada crédito de acuerdo con sus características y, en el caso de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal, un porcentaje global de riesgo para los créditos no evaluados individualmente y una provisión genérica del 1%, sobre los saldos de la cartera de créditos al cierre de cada mes, con excepción de los microcréditos que tienen una provisión genérica del 2%. En adición a las provisiones genéricas y específicas mínimas requeridas para la cartera de créditos, también se estableció una provisión genérica anticíclica equivalente al 0,75% del saldo de la cartera de créditos bruta al cierre de cada mes.

Bienes de uso

Las normas de la SUNAVAL establecen la vida útil máxima estimada para los bienes de uso.

Arrendamientos

Los desembolsos por concepto de arrendamientos son registrados como gastos en el mes en que corresponde la obligación.

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
30 de junio de 2021
En miles de dólares de Estados Unidos de América

6. Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos al 30 de junio se clasifica de la siguiente manera:

	2021	2020
Préstamos comerciales	326,016	308,165
Servicios	127,678	104,842
Hipotecarios residenciales	112,181	94,501
Industriales	81,397	67,890
Instituciones financieras	46,793	30,787
Construcción	42,124	37,065
Personales y autos	20,771	14,174
Ganadería y agricultura	5,059	180
Puertos y ferrocarriles	3,302	1,215
Pesca	2,777	-
Minas	150	-
Organizaciones no gubernamentales	<u>96</u>	<u>-</u>
	768,344	658,819
Menos		
Provisión para cartera de créditos comerciales	(10,062)	(10,337)
Comisiones no devengadas	<u>(1,273)</u>	<u>(592)</u>
	<u>757,009</u>	<u>647,890</u>

7. Provisión para la Cartera de Préstamos:

A continuación se presenta la clasificación de la provisión de la cartera de préstamos, al 30 de junio:

	2021	2020
Saldo al inicio	10,343	9,597
Constitucion provisión	580	1,121
Liberados	(343)	(250)
Castigos	(626)	(186)
Recuperaciones	<u>108</u>	<u>55</u>
Saldo al final	<u>10,062</u>	<u>10,337</u>

8. Activos Restringidos

Al 30 de junio de 2021, se mantienen depósitos restringidos constituidos como garantía del contrato para la emisión de una carta de crédito "stand by", por US\$175 mil (US\$ 150 mil al 30 de junio de 2020) como garantía para uso de la marca de tarjeta de crédito con MasterCard International, depósito por US\$120mil como garantía de la Licencia de Adquirencia en MasterCard y US\$250mil en concepto de garantía de Bin con Visa Internacional.

Adicionalmente, se incluyen depósitos en garantía por US\$1,530 mil (US\$546 mil al 30 de junio de 2020), correspondiente a arrendamientos de locales en donde operan las oficinas comerciales del Banco y depósitos en garantías judiciales.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

9. Activos Mantenidos para la Venta

MERCANTIL mantiene activos adjudicados mantenidos para la venta. Estos activos son producto de la ejecución de las garantías de los préstamos, realizado por la subsidiaria Mercantil Banco, S. A., y se encuentra registrado a valor razonable, clasificado en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable. Para el 30 de junio de 2021 estos muebles se encuentran vendidos (US\$251 mil al 30 de junio de 2020).

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

MERCANTIL 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, MERCANTIL 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 30 de junio se detallan a continuación:

	2021	2020
Préstamos de margen	14,243	7,433
Activos financieros indexados a títulos valores	3,816	2,509
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 14)	22,324	12,217

Los intereses por cobrar por préstamos de margen al 30 de junio de 2021 ascienden a US\$300 mil (US\$157 mil al 30 de junio de 2020).

11. Arrendamientos

Los arrendamientos de MERCANTIL consisten principalmente en arrendamientos operativos de sucursales y sede administrativos. Al 30 de junio de 2021 los activos por derecho de uso son de US\$4,952 miles y los pasivos por arrendamiento son de US\$5,636 miles (US\$6,053 mil y US\$6,642 mil, respectivamente, al 30 de junio de 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 2.5% y 4.6% por ciento.

Los términos de arrendamiento pueden contener, cláusulas de renovaciones automáticas por períodos iguales a los inicialmente negociados. En general, estas opciones no afectan el plazo del arrendamiento porque la Gerencia está razonablemente segura de que ejercerá dichas opciones. Al 30 de junio de 2021 y el plazo de arrendamiento promedio ponderado es de 5 años.

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **30 de junio 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 30 de junio se presentan a continuación:

	2021	2020
Edificio	3,813	1,809
Mobiliario y equipos de transporte	18,448	15,110
Mejoras e instalaciones	4,978	4,849
Obras en proceso	533	943
Obras de arte	<u>27,891</u>	<u>29,343</u>
	55,663	52,054
Depreciación y amortización acumulada	<u>(15,428)</u>	<u>(13,344)</u>
Saldo neto	<u>40,235</u>	<u>38,710</u>

Durante el primer trimestre de 2021, MERCANTIL registró un gasto de depreciación y amortización de US\$1,339 miles (US\$628 miles al 30 de junio de 2020).

Al 30 de junio de 2021 y 2020, las construcciones en progreso están relacionadas principalmente con la construcción y remodelación de oficinas para ser utilizadas por MERCANTIL.

13. Primas por Cobrar y Otros Activos

El detalle de las primas por cobrar y otros activos, al 30 de junio se presenta a continuación:

	2021	2020
Primas por cobrar	48,055	38,035
Cuentas por cobrar varias	20,687	12,159
Activos intangibles	8,895	5,977
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	3,546	2,041
Fondo de cesantía	1,078	917
Incremento neto por ajuste valor de mercado sobre contratos forward	1,130	-
Partidas por aplicar	<u>695</u>	<u>746</u>
	<u>84,086</u>	<u>59,875</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.

MERCANTIL 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
30 de junio de 2021
En miles de dólares de Estados Unidos de América

14. Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes, al 30 de junio comprenden lo siguiente:

	2021	2020
Depósitos de clientes		
Corrientes	310,356	241,330
Ahorros	58,033	82,769
A plazo fijo	<u>581,409</u>	<u>460,132</u>
	<u>949,798</u>	<u>784,231</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>5.26</u>	<u>0.10</u>	<u>5.25</u>

15. Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores

El detalle de los pasivos financieros indexados a títulos valores, al 30 de junio se presenta a continuación:

	2021	2020
Pasivos financieros indexados a títulos valores	40,473	33,809
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 12)	<u>22,325</u>	<u>12,217</u>
	<u>62,798</u>	<u>46,026</u>

Los pasivos indexados a títulos valores tienen un vencimiento máximo de 180 días y una tasa de interés entre 0.01% y 5%.

16. Financiamientos Recibidos

El detalle de los financiamientos recibidos al 30 de junio de 2021 se presenta a continuación:

Valores comerciales negociables	17,912
Préstamo	<u>67,524</u>
	<u>85,436</u>

La emisión Valores Comerciales Negociables fue realizada por la filial Mercantil Banco, S.A., aprobada para emitir US\$75 millones, de los cuales la filial colocó US\$17,9 millones (US\$10 millones al 31 de diciembre de 2020, a una tasa de 3% y vencimiento 18 de diciembre de 2021 y US\$7,9 millones con tasa de 2.88% y vencimiento en diciembre 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 **30 de junio de 2021** **En miles de dólares de Estados Unidos de América**

El 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\$ 24 millones (US\$5 millones a una tasa de 1.50% y con vencimiento en octubre de 2027 y US\$19 millones a una tasa de 2.25% y vencimiento en de junio de 2023).

Adicionalmente, la filial recibió un financiamiento por US\$43,4 millones, mediante línea de crédito en Jefferies LLC, garantizado con títulos valores bajo su custodia, a una tasa de 2.25% y con vencimiento en julio 2021.

17. Provisión sobre Contratos de Seguros y Otros Pasivos

La provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos, al 30 de junio comprenden lo siguiente:

	2021	2020
Provisión sobre contratos de seguros	32,495	29,755
Provisiones para siniestros	32,442	-
Cuentas por pagar a proveedores	7,296	13,359
Otros pasivos	6,108	7,078
Partidas por aplicar	5,634	1,002
Cheques certificados/administración	2,876	825
Obligaciones laborales por pagar	2,843	1,374
Impuesto por pagar	817	2,884
Honorarios por pagar	676	3,718
Retenciones por pagar	289	923
Reducción neta por ajustes valor de mercado forward	17	1,287
	<u>91,493</u>	<u>62,205</u>

18. Impuesto sobre la Renta

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

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

Panamá

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

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

Suiza

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

Nivel federal

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

Tasas de impuestos generales

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

19. Patrimonio

a) Capital social y capital autorizado

En septiembre de 2019, la Junta Directiva de MERCANTIL autorizó la emisión de 104,760,961 nuevas acciones de capital, las cuales podían ser suscritas únicamente por los accionistas de MERCANTIL al 9 de septiembre de 2019, y hasta por el mismo número y clase de acciones que posean a esa fecha, a cambio de traspasar a MERCANTIL el mismo número y clase de acciones de Mercantil Servicios Financieros, C. A., de las que sean tenedores como contraprestación por las acciones que suscriban. Dada esta transacción, durante el primer semestre de 2021 MERCANTIL aumentó el número de acciones en 93,948,766 acciones, divididas en 55,738,057 acciones comunes Clase "A" y en 38,210,709 acciones comunes Clase "B". Producto de este aumento de capital, se registró una prima en emisión de acciones por US\$93.

Al 30 de junio de 2021, el capital social de MERCANTIL es de US\$1,987,098 (US\$1,047,610 al 30 de junio de 2020), 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 198,709,727, divididas en 116,618,986 acciones comunes Clase "A" y 82,090,741 acciones comunes Clase "B", todas con un valor nominal de US\$ 0.01. Las acciones comunes Clase "B" sólo pueden aprobar los estados financieros.

b) Acciones en tesorería y en poder de filiales

Al 30 de junio de 2021 MERCANTIL posee 5,409,232 acciones en tesorería (629,028 acciones clase "A" y 4,780,204 acciones clase "B") por un monto de US\$11,214 mil (440,378 acciones por un monto de US\$1,541 mil al 30 de junio de 2020), de los cuales 158,792 acciones clase A por un monto de US\$340 mil son propiedad de la filial Mercantil Seguro y Reaseguros, S. A.

MERCANTIL 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.

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 **30 de junio de 2021** **En miles de dólares de Estados Unidos de América**

MERCANTIL 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 MERCANTIL, éstas deberán constituir reservas por riesgo país, dinámica para la cartera de préstamos y para los bienes adjudicados, utilizando metodologías diferentes a las establecidas para US GAAP. Estas partidas en los patrimonios de las filiales no pueden ser distribuidas como dividendos ni utilizadas para otros propósitos a los establecidos por sus normas sin previa autorización del ente regulador. Al 30 de junio de 2021, el total de estas reservas regulatorias asciende a US\$12,515 mil (US\$10,891 mil al 30 de junio de 2020).

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 MERCANTIL. 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%, Modificados 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 30 de junio:

	2021	2020
	(En miles de dólares, excepto el número de acciones y el resultado neto por acción)	
Resultado neto por acción		
Resultado neto	7,466	4,086
Acciones emitidas	209,521,922	209,521,922
Acciones comunes emitidas y en circulación	107,268,697	104,760,961
Resultado neto básico por acción	0.04	0.02
Resultado neto por acción diluido		
Resultado neto	7,466	4,086
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	107,268,697	104,760,961
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	107,268,697	104,760,961
Resultado diluido por acción	0.07	0.04

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

21. Compromisos Relacionados con Préstamos

En el curso normal de las operaciones relacionadas con el cumplimiento de las necesidades de financiamiento de sus clientes y el manejo de sus propias actividades, MERCANTIL participa en varios instrumentos financieros cuyos riesgos no se presentan en el Estado consolidado 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 MERCANTIL.

Un resumen de los instrumentos financieros no incluidos en el Estado consolidado condensados interinos de situación financiera al 30 de junio se presenta a continuación:

	2021	2020
Avales	43,297	36,895
Líneas de crédito	<u>32,544</u>	<u>43,072</u>
	<u>75,841</u>	<u>79,967</u>

22. Activos Bajo Administración

MERCANTIL presta servicios de custodia de valores de clientes. Al 30 de junio de 2021 el valor de los activos en administración ascendía a US\$1,171 mil (US\$430 mil al 30 de junio de 2020), generando ingresos por servicios por US\$542 mil (US\$1,512 mil al 30 de junio de 2020) que se encuentran en el rubro de otros ingresos.

23. Compromisos y Contingencias

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

24. Valor Razonable y Medición de los Instrumentos Financieros

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

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

Las siguientes premisas fueron utilizadas por MERCANTIL 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, MERCANTIL establece el valor razonable basado en otras técnicas de valuación tales como: con base en precios de referencia de instrumentos similares, condiciones específicas del emisor o modelos de flujos de efectivo descontado.

Las fuentes de precios de las inversiones clasificadas en el Nivel 2 corresponden a precios de contrapartes profesionales publicados por los servicios de proveedores de información financiera a nivel internacional, tales como Bloomberg y Thomson Reuters.

Las inversiones en acciones que se presentan en el Nivel 3.

Depósitos en bancos

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

Cartera de préstamos

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

Depósitos de clientes

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

Préstamos de margen

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

25. Administración de Riesgos Financieros

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

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

1) Riesgo de crédito

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

Cartera de Préstamos

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

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

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

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

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

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

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.

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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

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

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

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

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

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

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

Préstamos modificados

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

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.

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

Ajustes macroeconómicos

La metodología plantea la construcción de un factor de ajuste cíclico a la morosidad estimado mediante distintas variables económicas, permitiendo expresar la variabilidad de la morosidad sistémica atribuida a las de ajustes macroeconómicos como aproximación a las variaciones de la PD a 12 meses y vitalicia (lifetime). Finalmente, se plantea la aplicación del factor de ajuste macroeconómico considerando las expectativas sobre el entorno económico, ponderando varios escenarios, los cuales se elaboran a través de la proyección de las variables fundamentales por modelos autorregresivos, tomando en consideración niveles de inflación, niveles de la deuda y políticas fiscales; entre otros.

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

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

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

Inversiones

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

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

La Gerencia 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).

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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

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

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

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

Garantías

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

2) Riesgo de mercado

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

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

MERCANTIL realiza la administración de riesgos siguiendo políticas corporativas, establecidas en el Manual de Políticas de Riesgo de Mercado 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

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

para las evaluaciones de inversión. Se establecen Límites de Cross Border, o límites por país, como política para la selección y manejo de carteras por país.

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

Riesgo por tasa de interés

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

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

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

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

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

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

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

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

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

Riesgo de moneda

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

3) Riesgos de liquidez

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

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

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

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

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

4) Administración de capital

Gestión de capital

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

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

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

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

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

Notas a los Estados financieros Consolidados Condensados Interinos no auditados **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

Requerimientos de capital regulatorio

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

5) Riesgo de seguros y reaseguros

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

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

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

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

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

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

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

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

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 **30 de junio de 2021** ***En miles de dólares de Estados Unidos de América***

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

6) Riesgo operacional

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

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

26. Salarios y Otros Gastos de Personal

El detalle de salarios y otros gastos de personal por los períodos finalizados el 30 de junio, se presenta a continuación:

	2021	2020
Salarios	4,484	2,931
Bonificaciones	1,288	186
Otros beneficios laborales	1,251	2,422
Prestaciones sociales	228	270
Entrenamiento	<u>115</u>	<u>-</u>
	<u>7,766</u>	<u>5,809</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
30 de junio de 2021
En miles de dólares de Estados Unidos de América

27. Gastos Generales y Administrativos

El detalle de otros gastos generales y administrativos por los períodos finalizados el 30 de junio, se presenta a continuación:

	2021	2020
Electricidad y comunicaciones	670	366
Impuestos	603	386
Alquileres	354	151
Viajes y transporte	351	197
Publicidad	330	66
Otros gastos	314	1,923
Legales	283	39
Mantenimiento y limpieza	275	315
Suscripciones y membresías	83	6
Seguros	7	138
Papelería y útiles	-	1
	<u>3,284</u>	<u>3,588</u>