

***Mercantil Holding Financiero
Internacional, S.A. y Filiales***

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios
Financieros Internacional, S.A.)

Estados financieros consolidados por el año
terminado el 31 de diciembre de 2022 e Informe
de los Auditores Independientes del 17 de abril de
2023

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 - 5
Estado consolidado de situación financiera	6
Estado consolidado de resultado	7
Estado consolidado de resultado integral	8
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	9
Estado consolidado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros consolidados	11 - 76

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022

(En miles de dólares de Estados Unidos de América)

	Notas	2022	2021
Activos			
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	7	278,281	83,335
Inversiones en valores	8	745,144	460,190
Cartera de préstamos (neto de provisiones y comisiones no devengadas)	10	2,124,062	848,074
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	13	29,461	22,228
Activos por derecho de uso	14	3,834	5,356
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	15	73,710	7,052
Activos restringidos	11	2,697	2,239
Activos mantenidos para la venta	12	12,306	58
Propiedades de inversión		1,902	1,902
Impuesto sobre la renta diferido activo	21	11,669	3,468
Operación discontinua	9	-	1,527
Primas por cobrar y otros activos	16	270,001	95,977
Total de activo		<u>3,553,067</u>	<u>1,531,406</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	17	2,503,032	1,040,341
Pasivos financieros indexados a títulos valores	18	83,927	91,154
Financiamientos recibidos	19	424,329	88,433
Pasivo por arrendamientos	14	4,768	5,647
Operación discontinua	9	-	43
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	20	215,915	69,016
Total de pasivos		<u>3,231,971</u>	<u>1,294,634</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	22	147,423	147,423
Aportes patrimoniales no capitalizados	22	74,050	20,060
Utilidades no distribuidas	22	79,298	55,575
Reservas regulatorias	2 y 22	11,818	13,077
Revaluación de activos financieros con cambios en otro resultado integral (ORI)	22	(16,484)	(1,574)
Ajuste por conversión de filial en el extranjero	22	1,984	2,211
Superávit por revaluación de activos		825	-
		<u>298,914</u>	<u>236,772</u>
Participación no controladora		<u>22,182</u>	<u>-</u>
Total de patrimonio		<u>321,096</u>	<u>236,772</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>3,553,067</u>	<u>1,531,406</u>

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

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Estado consolidado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

	Notas	2022	2021
Ingresos financieros			
Cartera de préstamos	10	54,382	36,522
Inversiones en títulos valores	8	14,738	8,865
Depósitos en bancos	7	591	195
Total de ingresos ganados		69,711	45,582
Gastos financieros			
Depósitos de clientes	17	(22,677)	(15,407)
Financiamientos recibidos	19	(9,819)	(4,430)
Pasivos financieros por arrendamientos	14	(311)	(399)
Total de gastos financieros		(32,807)	(20,236)
Margen financiero bruto		36,904	25,346
Provisión por deterioro de cartera de préstamos	10	(1,265)	(3,451)
Provisión para créditos modificados		97	(102)
Provisión para contingencias de crédito	24	272	(77)
Provisión para deterioro de inversiones	8	(232)	(385)
Provisión flujos modificados – inversiones		(328)	(47)
Provisión para depósitos en bancos		(1)	(56)
Provisión para otros activos y cuentas por cobrar		(246)	-
Provisión para préstamos de margen	13	(88)	-
Total de ingresos netos		35,113	21,228
Otros ingresos (gastos), neto			
Ingresos procedentes de contratos	27	27,148	20,864
Gastos de comisiones		(4,573)	(4,101)
(Pérdida) ganancia neta en inversiones y diferencial cambiario	28	(2,899)	8,130
Ingresos no procedentes de contratos, neto	29	2,362	888
Total de otros ingresos, neto		22,038	25,781
Primas de seguros			
Primas de seguros, neta de siniestros		22,036	16,547
Gastos de operaciones			
Salarios y otros gastos de personal	30	(25,475)	(22,871)
Honorarios y servicios profesionales		(7,164)	(5,718)
Depreciación y amortización	15	(3,101)	(2,624)
Depreciación de activos por derecho de uso	14	(793)	(934)
Otros gastos generales y administrativos	31	(16,555)	(8,964)
Total gastos de operaciones		(53,088)	(41,111)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		26,099	22,445
Impuesto sobre la renta, neto		(1,540)	(1,201)
Operación discontinua		139	290
Utilidad neta		24,698	21,534
Resultado neto atribuible a			
Accionistas de Mercantil		23,991	21,534
Participación no controladora		707	-
		24,698	21,534

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Estado consolidado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

	2022	2021
Utilidad neta	24,698	21,534
Otro resultado integral		
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas al estado de resultado integral:		
Ajuste por conversión de filiales en el extranjero	(228)	(897)
Ganancia (Pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en ORI:		
Accionistas de Mercantil	(14,910)	(3,302)
Participación no controladora	436	-
	(14,474)	(3,302)
Total de otro resultado integral, neto	(14,702)	(4,199)
Resultado integral del año	9,996	17,335

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

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales
(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2022
(En miles de dólares de Estados Unidos de América)

	Acciones comunes	Aportes patrimoniales No capitalizados (Nota 22)	Utilidades no distribuidas	Reservas regulatorias	Revaluación de activos financieros con cambios en el ORI	Ajuste por conversión de filial en el extranjero	Superávit por revaluación de activos	Subtotal antes de participación no controladora	Participación no controladora	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	147,423	3,000	45,994	13,124	2,455	3,109	-	215,105	-	215,105
Utilidad neta 2021	-	-	21,534	-	-	-	-	21,534	-	21,534
Reclasificación por venta o redención de valores a valor razonable con cambios en ORI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	-	-	(3,302)	-	-	(3,302)	-	(3,302)
Ajuste por traducción de la filial en el extranjero	-	-	-	-	-	(897)	-	(897)	-	(897)
Total Resultado Integral	-	-	21,534	-	(3,302)	(897)	-	17,335	-	17,335
Reservas regulatorias	-	-	48	(48)	(727)	-	-	(727)	-	(727)
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	17,060	-	-	-	-	-	17,060	-	17,060
Dividendos pagados	-	-	(12,000)	-	-	-	-	(12,000)	-	(12,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	147,423	20,060	55,575	13,077	(1,574)	2,211	-	236,772	-	236,772
Utilidad neta 2022	-	-	23,991	-	-	-	-	23,991	707	24,698
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	-	-	(14,910)	-	-	(14,910)	436	(14,474)
Ajuste por traducción de la filial en el extranjero	-	-	-	-	-	(228)	-	(228)	-	(228)
Total Resultado Integral	-	-	23,991	-	(14,910)	(228)	-	8,853	707	9,996
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	21,039	21,039
Reservas regulatorias	-	-	(269)	(1,258)	-	-	-	(1,527)	-	(1,527)
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	53,990	-	-	-	-	-	53,990	-	53,990
Superávit por revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	825	825	-	825
Saldos al 31 de diciembre de 2022	147,423	74,050	79,298	11,818	(16,484)	1,984	825	298,914	22,182	321,096

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

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Estado financiero consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

	2022	2021
Utilidad:		
Operación continua	24,559	21,244
Operación discontinúa	139	290
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	24,698	21,534
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	(3,101)	2,624
Depreciación de activos por derecho de uso	793	934
Impuesto sobre la renta diferido	(8,201)	(251)
Intereses minoritarios	22,182	-
Provisión sobre:		
Cartera de préstamos	1,265	3,451
Activos financieros indexados a títulos valores a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	385
Depósitos en bancos y cuentas por cobrar	(1)	56
Ingresos financieros	(69,711)	(45,582)
Gastos financieros	32,807	20,236
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Activos a valor razonable con cambios en resultados	(13,383)	(27,851)
Cartera de préstamos	(162,964)	(161,985)
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores		
Valores	(7,233)	(9,076)
Activos restringidos	(458)	(455)
Primas por cobrar y otros activos	(117,576)	(12,699)
Depósitos de clientes	208,989	145,702
Pasivos financieros indexados a títulos valores	(7,227)	57,383
Otros pasivos	98,832	2,808
Activos mantenidos para la venta	(12,248)	22
Intereses cobrados	56,416	47,258
Intereses pagados	(32,807)	(25,629)
Ingreso por diferencia en cambio	267	(874)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>37,928</u>	<u>16,991</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	(14,918)	(247)
Adquisición de activos intangibles	-	(2,464)
Compra de activos financieros a valor razonable	(854,079)	(454,475)
Ventas y redenciones de activos financieros a valor razonable	918,824	372,539
Adquisición de filial	(140,321)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(90,494)</u>	<u>(84,647)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	-	(12,000)
Aportes pendientes por capitalizar	53,990	17,060
Financiamientos recibidos	151,586	74,663
Pagos de pasivos financieros por arrendamientos	(879)	(1,054)
Pago de impuesto complementario	-	(600)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>204,697</u>	<u>78,069</u>
Aumento neto en el efectivo	152,131	10,410
Efectivo al inicio del año	83,335	72,793
Efectivo de adquisición	43,309	-
Efecto por fluctuación cambiaria del efectivo	(495)	132
Efectivo al final del año	<u><u>278,281</u></u>	<u><u>83,335</u></u>

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

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 31 de diciembre de 2022**
(En miles de dólares de Estados Unidos de América)

1. Operaciones y régimen legal

Entidad que reporta

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. (el "Holding"), fue constituida en mayo de 2015 bajo las leyes de la República de Panamá, como una sociedad anónima con duración indefinida domiciliada en la ciudad de Panamá, República de Panamá, en octubre de 2016 inició sus operaciones. El Holding es una filial propiedad absoluta de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. (MERCANTIL) una entidad domiciliada en Panamá.

El Holding es tenedor de las acciones de las siguientes filiales (en adelante "El Holding"): Mercantil Capital, S.A. y sus filiales, Mercantil Servicios de Inversión, S.A., Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. y sus filiales, Mercantil Bank (Schweiz) AG, Capital Assets Consulting, Inc. Estas filiales prestan servicios financieros, bancarios y de seguros a clientes corporativos, empresas medianas y pequeñas, y a personas.

Régimen legal

La Ley Bancaria de la República de Panamá establece que la Superintendencia de Bancos de Panamá ejercerá privativamente la supervisión de origen, en forma consolidada e individual de los bancos panameños y de los grupos bancarios que consoliden en Panamá. El Holding es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Leyes aplicables a las principales filiales

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

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

b) Mercantil Capital, S.A. y sus filiales (poseída en 80% por el Holding)

Constituida en septiembre de 2022, inició sus operaciones en noviembre de 2022, bajo las leyes de la República de Panamá, como una sociedad anónima con duración indefinida. La Compañía es una filial propiedad en un 80% de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. (el Holding) y en un 20% de Capital Financial Holding Inc; ambas entidades domiciliadas en Panamá. La Compañía posee el 100% de las siguientes filiales:

b.1.- 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.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

b.2.- Capital Bank, Inc. y sus filiales

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia de Mercado de Valores. Posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes filiales: Capital Factoring & Finance, Inc., Capital Business Center, S.A., Capital International Bank, Inc., Capital Emprendedor, S.A., Capital Trust & Finance, Inc., Capital Leasing & Finance Solution, S.A., Óptima Compañía de Seguros S.A., e Invest Land & Consulting Group Corp.

c) Mercantil Bank (Schweiz) AG

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

d) Mercantil Servicios de Inversión, S. A.

Constituida, domiciliada y regulada por las leyes de Panamá, es supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

e) Capital Assets Consulting, Inc.

Constituida, domiciliada y regulada por las leyes de Panamá. Capital Assets Consulting, Inc., una entidad que se dedica principalmente a ejercer actividades propias de una Casa de Valores en y desde la República de Panamá, regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Hechos relevantes

Acuerdo de compra

En junio de 2022 el Holding firmó un acuerdo de compra de acciones de Capital Bank, Inc. y sus filiales y Capital Assets Consulting Inc., sujeto al cumplimiento de los requisitos establecidos en dicho acuerdo. En diciembre de 2022, Mercantil Capital, S.A. cerró la transacción de compra entregando a los accionistas de Capital Bank Inc. y sus filiales una contraprestación de dinero en efectivo, y acciones equivalentes al 20%. En la misma fecha, el Holding adquirió el 100% de Capital Assets Consulting, Inc. Casa de Bolsa asociada a Capital Bank Inc. y sus filiales, Notas 6 y 16.

2. Bases de preparación y principios de consolidación

Bases de preparación

2.1 Cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y con las Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (INIIF) respectivas. El Holding presenta el estado consolidado de situación financiera en orden de liquidez.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

2.2 Costo histórico

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del uso de costo histórico, excepto por las inversiones a valora razonables con cambio en resultado y con cambios en el otro resultado integral, los préstamos de margen y los activos indexados a títulos valores que se presentan a valor razonable y, los activos mantenidos para la venta que se reconocen al menor entre su valor en libros y valor razonable, menos los costos asociados a la venta.

2.3 Nuevas Normas y Enmiendas que han sido Adoptadas por el Holding a partir del 1 de enero de 2022

En el año, el Banco ha aplicado enmiendas a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para periodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2022.

- *Enmiendas a NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual:* Las enmiendas actualizan NIIF 3 en lo que se refiere al *Marco Conceptual* 2018 en lugar del *Marco Conceptual* de 1989. Adicionalmente, incorpora para las obligaciones dentro del alcance de la NIC 37 *Provisiones, pasivos contingentes y Activos contingentes*.
- *Mejoras Anuales a las normas NIIF 2018-2021:* Las Mejoras anuales incluyen enmiendas a 4 normas:
 - *NIIF 9 Instrumentos Financieros:* La modificación aclara que en la aplicación de la prueba del 10% para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o por el prestamista en beneficio de otro.
 - *NIIF 16 Arrendamientos:* Las enmiendas eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

La adopción de estas normas no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

2.4 Nuevas normas que han sido publicadas, pero no son mandatorias para el período iniciado el 1 de enero de 2022 y no han sido adoptadas anticipadamente por el Holding

NIIF 17 Contratos de seguro

Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguros emitidos. Esta norma reemplazará a la NIIF 4, la cual permite en la actualidad una diversidad de prácticas contables en la contabilización de los contratos de seguros. La NIIF 17 cambiará fundamentalmente la contabilización por todas las entidades que emiten contratos de seguros y contratos de inversión con participación discrecional. Esta norma aplica para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023, y se permite la adopción anticipada si la NIIF 15 y la NIIF 9 son también aplicadas. De conformidad con la Superintendencia de Seguros y Reaseguros se otorgó un año para la adopción de la misma, entrando en vigor el 1 de enero de 2024. Debido a la publicación de esta norma, el Holding inició en el 2021 y continúa en el proceso de la evaluación de los impactos que tendrá la aplicación de la misma, al cierre de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2022, el impacto de la implementación de la NIIF 17 no ha podido ser estimado razonablemente.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Modificación a la NIIF 4: Aplicación de la NIIF 9 - Instrumentos financieros con la NIIF 4 - Contratos de seguro

El IASB emitió modificaciones a la NIIF 4 para tratar problemas que surgen de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la nueva norma de contratos de seguro de la NIIF 17. Las modificaciones introducen dos opciones para aplicar la NIIF 9 para las entidades que emiten contratos de seguros, las cuales son:

- a) La exención temporal permite diferir la fecha de implementación de la NIIF 9 para los períodos anuales hasta la fecha de adopción de la NIIF 17 y continuar aplicando la NIC 39.
- b) El enfoque de superposición permite a una entidad reclasificar entre los resultados del período y otro resultado integral, una cantidad que resulta entre la ganancia o pérdida al final del período sobre el que se informa para ciertos activos financieros, que son los mismos que si una entidad hubiera aplicado la NIC 39.

Adicionalmente, se presentan enmiendas a normas; tales como:

- Enmiendas a la NIC 1 y a las Declaración Práctica 2 Juicios sobre materialidad- Revelación de Políticas Contables.
- Enmiendas a la NIC 8 Políticas contables, Cambios en estimaciones contables y Errores - Definición de las estimaciones contables.
- Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos – Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

El Holding se encuentra en el proceso de la evaluación de los impactos que tendrá la aplicación de las enmiendas a estas normas.

2.5 Principios de consolidación

Al determinar las revelaciones que deben hacerse sobre las diversas partidas en los estados financieros consolidados y sobre otros asuntos, el Holding ha tomado en cuenta su importancia relativa considerando los estados financieros consolidados como un todo.

A continuación, las principales políticas de contabilidad que utiliza el Holding para la elaboración de sus estados financieros consolidados:

2.5.1 Consolidación y operación discontinua

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas del Holding y sus filiales sobre las cuales se ejerce el control. El Holding controla una entidad cuando tiene poder sobre la misma, está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en ella y tiene la capacidad de afectar estos rendimientos a través de su control sobre la entidad. Todas las transacciones y saldos significativos entre las entidades consolidadas han sido eliminados.

Una operación no se consolida cuando se considera discontinua, esta corresponde a un grupo de activos sobre el cual el Holding ha dispuesto o enajenado, los mismos pueden estar representados por una línea de negocio o segmento geográfico.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

El detalle de las empresas consolidantes del Holding al 31 de diciembre se muestra a continuación:

Nombre de la Empresa	Localidad	2022 Porcentaje de participación	2021
Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. y sus filiales	Panamá	100	100
Mercantil Capital, S.A. y sus filiales (Nota 6)	Panamá	80	-
Mercantil Banco, S.A. (Nota 6)	Panamá	-	100
Mercantil Servicios de Inversión, S.A.	Panamá	100	100
Mercantil Bank (Schweiz) AG	Suiza	100	100
Capital Assets Consulting, Inc.	Panamá	100	-
Mercantil Bank (Curaçao), NV ⁽¹⁾	Curaçao	100	100

⁽¹⁾ Se presenta como operación discontinua. Nota 9.

2.5.2 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 el Holding y sus filiales ubicadas en el exterior, la moneda funcional y de presentación es el dólar US\$ de los Estados Unidos de América, excepto para la filial Mercantil Bank (Schweiz) AG cuya moneda funcional es el Franco Suizo. La moneda nacional de la República de Panamá es el balboa (B/.) que está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

2.5.3 Conversión de moneda extranjera

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

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una entidad controlada en el extranjero se reconoce en otro resultado integral y se acumula en una reserva separada en el patrimonio. El Holding y sus filiales operan en territorios que no se consideran hiperinflacionarios.

Las diferencias por conversión resultantes se reconocen como parte del estado consolidado de resultado integral. 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 el estado consolidado de resultado integral. Cuando se vende una operación en el extranjero o se paga cualquier préstamo que forme parte de la inversión neta, las diferencias de cambio asociadas se reclasifican a resultados como parte de la ganancia o pérdida a la venta.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

2.6 Ingresos

2.6.1 *Procedentes de los intereses que generan los activos financieros*

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

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

La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, el Holding 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 por el cual un instrumento financiero es reconocido inicialmente menos los repagos de capital, más los intereses devengados y para activos financieros, menos cualquier provisión por deterioro.

2.6.2 *Procedentes de contratos con clientes*

Cuando el Holding cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. El ingreso se reconoce en la medida que las obligaciones de desempeño establecidas en los contratos de clientes se satisfacen que puede ser a lo largo del tiempo o en un momento determinado cuando el control del servicio se transfiere al cliente.

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, son reconocidas como ingresos bajo el método del efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método del efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

Los ingresos por honorarios y comisiones, distintos de los incluidos al determinar la tasa de interés efectiva, incluyen servicios bancarios, primas y otras comisiones por servicios, administración y manejo de cuentas, los cuales son reconocidos cuando el servicio es prestado, Nota 27.

2.6.3 *Procedentes 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 son registradas en primas diferidas. Las mismas se reconocen como ingresos en el momento en que inicien su vigencia.

Adicionalmente, los ingresos por comisiones e impuestos en operaciones de reaseguros cedidos, netos de impuestos recuperados son contabilizados en su totalidad en el año.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

2.7 Impuesto sobre la renta

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

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

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

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

2.8 Impuesto complementario

Las empresas constituidas en Panamá deberán cancelar un anticipo del impuesto sobre dividendos sobre las utilidades netas del año anterior denominado impuesto complementario, el cual se debe retener y pagar a las autoridades fiscales dentro de los plazos establecidos por cada compañía en nombre de su accionista. Este impuesto se aplica como crédito fiscal al momento de recibir dividendos. El Holding registra el impuesto complementario pagado en el estado consolidado de resultado integral.

2.9 Arrendamientos

Se reconocen como un activo por derecho de uso, siempre que el arrendamiento sea por un período superior a un año, que no sea por un monto inferior a US\$5 mil, y que el Holding tenga control sobre el bien arrendado. Adicionalmente, se reconoce un pasivo financiero en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso. Cada pago de arrendamiento se registra contra el pasivo y la porción de intereses, es cargada al resultado del año. El activo por derecho de uso se deprecia a través del método de línea recta, por el menor de los plazos; entre la vida útil del activo o el plazo de arrendamiento.

La medición inicial del activo por derecho de uso incluye:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamientos.
- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.
- Los costos directos iniciales por el arrendamiento.
- Una estimación de los costos a incurrir por el arrendamiento al dismantelar y eliminar el activo subyacente.

El pasivo financiero que se genera en la transacción se medirá al valor presente de los pagos por arrendamiento, que no se hayan pagado a la fecha del registro. Los pagos se descontarán usando la tasa incremental por préstamos del arrendamiento.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

2.10 Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo

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

2.11 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 son registrados al menor entre el valor el libros y el valor razonable, menos costos asociados a la venta.

Se reconoce 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, las reversiones a las pérdidas por deterioro que superen el valor en libros del activo inicial.

2.12 Activos financieros

Clasificación

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a costo amortizado. El Holding determina la clasificación de los activos financieros desde su reconocimiento inicial sobre la base del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Reconocimiento, desreconocimiento y medición

A valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Todos los activos financieros e incluyendo los instrumentos de patrimonio no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales como se describen anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos designados al valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado consolidado de resultado integral en el período en que se originen en el rubro de ganancia neta en inversiones y diferencial cambiario.

A valor razonable con cambio en otro resultado integral (VRCORI)

Un instrumento de deuda es medido a VRCORI sólo si cumple de manera simultánea con las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son sólo pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Se registran a su valor razonable más los costos de la transacción; posteriormente, las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral son reconocidas en el estado consolidado de resultado integral, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado. Sin embargo, el interés calculado usando el método del interés efectivo es reconocido en el estado consolidado de resultado integral. Las fluctuaciones cambiarias son registradas como parte del resultado del ejercicio en el cual se incurren.

Los descuentos o primas en adquisición son parte del rendimiento del título valor, por lo que se presentan como parte de los ingresos financieros.

De acuerdo con las normas contables se debe determinar el valor razonable de estos instrumentos, el cual puede variar de acuerdo con la ponderación que se asigne a cada variable: características propias del instrumento, condiciones de mercado en las cuales fueron emitidos, necesidades de liquidez de los participantes en el sistema financiero, entre otros.

A costo amortizado (CA)

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con:

- El activo es matenido dentro de un modelo de negocio cuya intención es el mantener los activos hasta su vencimiento para obtener flujos contractuales; y
- Los terminos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas especificas a flujos de efectivo que son sólo pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Sólo pagos de principal e intereses

Cuando el modelo de negocio se utiliza para mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales o para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender, el Holding evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan sólo pagos de principal e intereses. Al realizar esta evaluación, el Holding considera si los flujos de efectivo contractuales son consistentes con un acuerdo de préstamo básico, es decir, el interés incluye sólo la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio, otros riesgos crediticios básicos y un margen de ganancia consistente con un acuerdo de préstamo básico. Cuando los términos contractuales introducen una exposición al riesgo o a la volatilidad y son inconsistentes con un acuerdo de préstamo básico, el activo financiero relacionado se clasifica y mide al valor razonable con cambios en resultados.

Para las inversiones, los costos de transacción de dichos activos se registran como gastos en el estado consolidado de resultado integral. Los descuentos o primas en adquisición son parte del rendimiento del título valor, por lo que se presentan como parte de los ingresos financieros. Los intereses se registran conforme se menciona en la sección de Ingresos provenientes de los intereses.

Los activos financieros a costo amortizado que mantiene el Holding son: depósitos en bancos, inversiones a costo amortizado y préstamos.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Instrumentos financieros derivados sin cobertura contable

Las instrumentos financieros derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura contable se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultado integral.

Instrumentos de capital

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

2.13 Pasivo financieros

Los pasivos financieros tales como depósitos de bancos o clientes e inversiones de deuda emitidas son medidos al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Adicionalmente, los criterios de tasa efectiva y costo amortizado indicados en la sección de ingresos provenientes de los intereses que generan los activos financieros (Nota 2 -d.1) también le son aplicables a los pasivos financieros.

2.14 Activos y pasivos financieros indexados a títulos valores

Un activo financiero indexado a títulos valores es un contrato de préstamo de títulos valores en el cual el Holding actúa como mutuante o prestamista, y el cliente como mutuario o prestatario. Cuando el Holding 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 como parte de los resultados.

Los pasivos financieros indexados a títulos valores están representados por montos pasivos, correspondientes a títulos valores que el Holding 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.

2.15 Desincorporación de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se desincorporan cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo han expirado o cuando el Holding ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Los pasivos financieros se desincorporan del estado consolidado de situación financiera cuando la obligación se ha extinguido.

2.16 Instrumentos financieros derivados sin cobertura contable

Los instrumentos financieros derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura contable se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registran en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultado integral.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

2.17 Deterioro de activos financieros

El Holding evalúa el deterioro de los activos financieros al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera.

La NIIF 9 contempla un modelo de pérdida crediticia esperada, basada en:

- Las pérdidas esperadas en los próximos 12 meses (1 año).
- Las pérdidas esperadas de la vida remanente del activo financiero.

El evento que determina que debe pasarse de la primera provisión a la segunda, es que se evidencie un empeoramiento en la calidad crediticia producido por:

- Morosidad.
- Análisis cualitativo - Clasificación en etapas de deterioro.

Clasificación en etapas de deterioro

Los activos se clasifican por etapa de deterioro dependiendo de la evolución del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, según se definen a continuación:

Etapa 1. Pérdidas esperadas en 12 meses.

Todas las inversiones e instrumentos financieros son inicialmente categorizados en esta etapa. Son instrumentos financieros que no poseen un incremento significativo del riesgo de crédito ni poseen evidencia objetiva de deterioro.

Etapa 2. Provisión para las pérdidas crediticias esperadas de la vida remanente del instrumento financiero.

Se clasifican en esta etapa a los instrumentos financieros que poseen un incremento significativo del riesgo de crédito. Para cualquier activo financiero, el Holding considera un cambio en la clasificación y una situación de mora por más de 30 días de atraso en cualquiera de sus obligaciones como un indicativo de un incremento significativo en el nivel de riesgo de crédito.

Etapa 3. Provisión para pérdidas crediticias esperadas para los instrumentos financieros deteriorados.

Los instrumentos financieros que poseen evidencia objetiva de deterioro se clasifican en esta etapa. Se considera que la operación se encuentra en estado de incumplimiento cuando existe una evidencia de deterioro y una situación de mora por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones, bien sea de capital o interés.

Una evidencia objetiva de deterioro ocurre cuando se observan dificultades financieras significativas del deudor; razones económicas o legales que requieren otorgar concesiones que no se hubiesen considerado de otra manera; cuando el prestatario entra en quiebra u otra reorganización financiera; o cuando existe información observable que indique una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un instrumento financiero desde el reconocimiento inicial.

Las causas fundamentales para los cambios entre etapas se encuentran asociadas al incremento significativo del riesgo de crédito y a la evidencia objetiva de deterioro.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

La metodología establecida para la creación de las reservas en la cartera de crédito está diferenciada por una segmentación por créditos con características similares, agrupándolos por tipos de carteras comerciales, consumo e instituciones financieras. Adicionalmente, se emplea el concepto de créditos significativos y no significativos para determinar los préstamos que son evaluados colectiva o individualmente.

Para los préstamos colectivamente evaluados, la pérdida por deterioro se calcula a través de modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento y realiza ajustes prospectivos por condiciones económicas esperadas.

Para los préstamos individualmente evaluados, las pérdidas por deterioro se determinan con base en una evaluación caso por caso utilizando los valores colaterales y los flujos de efectivos proyectados.

Para realizar la estimación del deterioro de los activos financieros, se utilizan como parámetros la Probabilidad de Incumplimiento (PI) que está asociada al riesgo de contraparte, la Exposición ante el Incumplimiento (EI) que está relacionado con el costo amortizado de los activos financieros y la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) como la tasa que representa la exposición que no se recupera cuando la contraparte se declara en incumplimiento o default.

Ajustes prospectivos

Las pérdidas esperadas son ajustadas prospectivamente para reflejar expectativas de deterioro del riesgo crediticio en un horizonte de doce meses y registrar incrementos de provisiones de forma anticipada. Los activos financieros son segmentados en grupos homogéneos sobre los cuales se realizan análisis de factores cualitativos y cuantitativos de sus condiciones particulares y de su entorno de operación para determinar si se puede esperar un incremento significativo en su riesgo crediticio.

El modelo de deterioro incorpora las probabilidades apropiadas que reflejen tanto la posibilidad de ocurrencia como la de no ocurrencia de pérdidas. En este sentido, se utilizan tres escenarios posibles (positivo, intermedio y negativo), seleccionando un escenario final ponderado.

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se le ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Holding considera conceder algún cambio en las condiciones del crédito. Estos préstamos una vez que son reestructurados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a su reestructuración.

Préstamos modificados

Para las otras modificaciones comerciales, se evalúa si la modificación es sustancial, es decir si el cambio en los términos del contrato difiere sustancialmente del contrato original, con base en el análisis de variables cualitativas y en algunos casos una evaluación cuantitativa. Cuando las modificaciones dan lugar a baja en cuentas, el contrato renegociado es un nuevo préstamo y el deterioro se evalúa de acuerdo con la política de riesgos del Holding, reconociendo inicialmente el préstamo en Etapa 1, y evaluando los incrementos significativos del riesgo de crédito a partir de la fecha de modificación. De igual manera se dan de baja los costos y comisiones asociados al activo financiero los cuales son reconocidos de forma inmediata en el estado consolidado de resultado integral. No se reconocen créditos nuevos con deterioro crediticio comprados u originados.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Las modificaciones que no dan lugar a baja se entienden como modificaciones no sustanciales, el importe en libros se recalculará, como el valor actual de los flujos de efectivo contractuales modificados descontados a la tasa de interés original reconociendo el efecto por modificación en el estado consolidado de resultado integral. De igual manera los costos y comisiones se ajustan y se amortizan por el resto de la vida del activo modificado.

Valoración de activos financieros modificados

Las NIIF establecen que ante una modificación del crédito el Holding deberá recalcular el importe bruto en libros del activo financiero, como el valor presente de los flujos de efectivo contractuales renegociados descontados a la tasa de interés efectiva original, también se incluye cualquier costo o comisión incurrido, y reconocerá en los resultados del período una ganancia o una pérdida por este concepto. Posteriormente, se amortizará dicha ganancia o pérdida en la vida remanente del activo financiero.

Política de castigo

El Holding 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.

2.18 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:

a) Seguros generales

Ramos: Incluye los productos de incendio, multirriesgo, automóvil, casco (marítimo y aéreo), responsabilidad civil, transporte, robo, riesgos diversos, seguros de construcción y ramos técnicos, así como las fianzas. La Administración considera los siguientes aspectos en relación con ramos generales:

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

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

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

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

b) Seguros de personas

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

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

Provisión de riesgo en curso y provisión sobre póliza de vida individual: La provisión de riesgo en curso se calcula según lo indicado en la sección de ramos generales. Para la valuación y *constitución* de la provisión sobre póliza de vida individual, la filial ha documentado en las notas técnicas cada una de las provisiones, calculadas bajo métodos actuariales aceptables por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, la filial sólo ha comercializado un producto que está calificado para la generación de reservas matemáticas.

2.19 Reaseguros

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

2.20 Ingresos y gastos por intereses

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

2.21 Préstamos de margen

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

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

2.22 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar, que se incluyen en otros activos, 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. Posteriormente, se miden a costo amortizado. 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.

2.23 Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto

Estos activos están registrados al costo histórico neto de su depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y amortización se calculan utilizando 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
Edificios	40 - 60
Mobiliario y equipos de transporte	4 - 10
Mejoras a la propiedad arrendada (*)	4 - 10

(*) No excediendo el plazo del arrendamiento.

Las ganancias o pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en los resultados del año, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento normal de los activos. Las mejoras significativas son capitalizadas si suponen un incremento en la vida útil del activo. El posible deterioro en el valor de los activos de larga vida es revisado cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable.

El valor recuperable de un activo o grupo de activos a ser mantenido y utilizado es el mayor entre el valor razonable, menos su costo de disposición y el valor de uso. Si se determina que un activo está deteriorado, el monto a ser reconocido como deterioro será el exceso del valor en libros del activo o grupo de activos sobre su valor recuperable.

2.24 Propiedad de inversión

Las propiedades de inversión son registradas inicialmente a su costo, el cual comprende su precio y cualquier gasto directamente atribuible. Las propiedades de inversión cuyo valor razonable se puede medir de manera fiable sin costo o esfuerzo desproporcionado, se miden al valor razonable, reconociendo en los resultados integrales los cambios en el valor razonable. El Holding contabiliza su propiedad a costo menos depreciación acumulada, dado que el valor razonable no se puede medir de manera confiable.

Si una propiedad se convierte en una propiedad de inversión, debido a que su uso ha cambiado, la diferencia resultante entre el valor en libros y el valor razonable es tratada de la misma forma que una revaluación según las NIIF. Cualquier incremento resultante de las revaluaciones de esta propiedad es reconocido en otro resultado integral y acumulado en el patrimonio neto, salvo en la medida en que observe un decremento previamente en pérdida no realizada. Una disminución en el importe en libros que surgen en la revaluación de esa propiedad es reconocida en resultados en la medida en que excede el saldo existente en la reserva de revaluación.

Por otro lado, si una propiedad de inversión se ocupa, se reclasificará como edificios, mobiliario, equipos y mejoras, y su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para sus futuros períodos contables.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Posteriormente, en caso de venta o retiro el monto adicional por revaluación que permanece en el patrimonio, será reclasificado a las utilidades no distribuidas.

2.25 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 en 48 meses, vida útil establecida para este tipo de activos.

Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de software se reconocen como un gasto a medida que se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de productos de software identificables y únicos controlados por el Holding son reconocidos como activos intangibles.

2.26 Plusvalía

Una combinación de negocios se registra por el método de adquisición, el pago se mide a valor razonable, este representa la suma de los activos y pasivos recibidos y/o cedidos medidos a valor razonable a la fecha de adquisición y los instrumentos de patrimonio a cambio del control de la adquisición. Los costos incurridos durante el proceso de adquisición se reconocen en la medida en que se incurren. La plusvalía es un activo para la adquirente que representa los beneficios económicos futuros provenientes de los activos netos identificables surgidos durante una combinación de negocios y que se asignan a Unidad Generadora de Efectivo (UGE) y, que no son individualmente reconocidos.

Al ejecutar una combinación de negocios se realizará el registro de la plusvalía. El adquirente tiene un plazo no mayor a un año, denominado período de medición, durante el cual ajustará retroactivamente los importes provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. Durante el período de medición también se reconocerá activos o pasivos adicionales si se obtiene nueva información sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidos, habrían resultado en el reconocimiento de esos activos y pasivos a esa fecha.

Una vez se reconoce el saldo final de la plusvalía, se evaluará anualmente o con mayor frecuencia cuando existen eventos o circunstancias que indiquen algún potencial deterioro. Para la prueba de deterioro, la plusvalía es distribuida entre la UGE o grupos de unidades generadoras de efectivo adquiridas, de las que se esperan beneficios derivados de las sinergias de la combinación de negocios. De existir una pérdida por deterioro se registrará en los resultados disminuyendo su valor de la plusvalía y no es posible revertirse, si el valor en libros excede el valor recuperable de la UGE mediante la cual se espera obtener beneficio por las sinergias generadas por la combinación que le dio origen. El valor recuperable de un activo o grupo de activos a ser mantenido y utilizado es el mayor entre el valor razonable menos sus costos de disposición y el valor de uso.

2.27 Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos incluyen otros financiamientos por pagar y deuda emitida y son reconocidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en las transacciones. Posteriormente, se reconocen al costo amortizado. El gasto de intereses es reconocido sobre la base del método del interés efectivo y presentado como gastos financieros en el estado consolidado de resultado integral.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

2.28 Provisión para siniestros en trámites e incurridos, pero no reportados

La provisión para siniestros en trámites e incurridos, está constituida por todos los reclamos reportados por los asegurados más los costos adicionales en que pueda incurrir el Holding para cada reclamo, al cierre de cada período fiscal.

2.29 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

2.30 Beneficios a empleados

Prima de antigüedad y fondo de cesantía

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

Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente, los pagos futuros esperados, respecto a los servicios prestados por los empleados hasta el final del período de la información utilizando el método abreviado, excepto la filial Mercantil Banco, S.A. que utiliza el método de la unidad de crédito proyectada.

Seguro social

De acuerdo con la Ley No.51 del 27 de diciembre de 2005, 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 el Holding no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizadas.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

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

	2022	2021
Filiales:		
Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. (entidad legal)	3	1
Mercantil Banco, S.A.	200	200
Capital Bank, Inc. y sus filiales	401	-
Mercantil Bank (Schweiz) AG	19	23
Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.	15	12
Mercantil Servicios de Inversión, S.A.	12	11
Capital Assets Consulting, Inc.	8	-

2.31 Capital aportado

El capital social del Holding 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.

2.32 Reserva regulatoria

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

La Superintendencia de Bancos de Panamá, establece las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Holding. 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 y Préstamos Modificados 0%, Mención Especial 20%, Subnormal 50%, Dudoso 80%, e Irrecuperable 100%.

Provisiones específicas

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

Las instituciones reguladas deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en las normas prudenciales; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

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

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Provisión mención especial modificado

La Superintendencia de Bancos de Panamá, estableció medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones sobre riesgo de crédito, entre las cuales se encuentra esta nueva categoría, Nota 4.

2.33 Dividendos

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

2.34 Otro resultado integral

El otro resultado integral está compuesto por el resultado neto, el ajuste por traducción de las filiales en el extranjero, los cambios en el patrimonio resultantes de la ganancia o pérdida no realizada de los activos financieros con cambios en otro resultado integral, Nota 22.

2.35 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. El Holding no tiene instrumentos implícitos potencialmente diluibles en circulación y, por lo tanto, para propósitos del cálculo del resultado neto por acción, el Holding tiene una estructura de capital simple, Nota 23.

2.36 Instrumentos de crédito registrados fuera del estado consolidado de situación financiera

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

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

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

2.37 Operaciones de custodia de valores

El Holding proporciona el servicio de custodia de valores. Las inversiones en valores mantenidas en custodia no se incluyen en el estado consolidado de situación financiera. La comisión generada por la custodia de valores es registrada como ingreso por servicios en el estado consolidado de resultado integral, bajo el método de acumulación.

2.38 Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en los cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en el estado consolidado de situación financiera, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Holding.

2.39 Información por segmentos

Los segmentos de operación son reportados como componentes del Holding, proporcionando información financiera separada que es evaluada regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación. La máxima autoridad en la toma de decisiones de operación es la persona o grupo de personas que decide cómo asignar recursos y evaluar el rendimiento. El Holding ha determinado que el Comité Ejecutivo es la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación.

Todas las transacciones de segmentos de operación son realizadas a precios basados en el mercado. Los ingresos y costos entre partes relacionadas de los segmentos de operación son eliminados.

Los segmentos de operación se determinan en función de los productos y servicios específicos, caracterizados por estar sometidos a riesgos y rendimientos de naturaleza similar.

Los segmentos de operación proporcionan información sobre los ingresos procedentes de sus productos o servicios (o grupo de productos similares y servicios), sobre los países en los que obtiene ingresos de las actividades ordinarias y mantiene activos, y sobre los clientes más importantes, con independencia de que esa información sea utilizada por la gerencia en la toma de decisiones sobre las operaciones.

De acuerdo con la NIIF 8 - Información por segmentos, los segmentos de operación son banca comercial y personal, banca corporativa, servicios de inversión, seguros, tesorería y Casa Matriz, Nota 32.

2.40 Deterioro de activos no financieros

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.

3. Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros consolidados

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

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:

3.1 Provisión para la cartera de préstamos

En forma periódica, el Holding analiza la recuperabilidad de la cartera de préstamos, la cual es una de sus estimaciones más significativas, aplicando estimaciones basadas en su experiencia de pérdidas históricas y esperadas de pérdidas.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

La metodología y variables utilizadas para este análisis son revisadas regularmente por la Gerencia para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y las pérdidas reales, Notas 2-i, 4 y 10.

3.2 *Provisión para el impuesto sobre la renta corriente y diferido*

Al cierre de cada período el Holding realiza su mejor estimación sobre el impuesto sobre la renta corriente y diferido tomando en cuenta la legislación vigente, Notas 2-e y 20.

3.3 *Determinación del deterioro de las primas por cobrar*

En términos generales, si se ha deteriorado un activo por contrato de seguro y/o reaseguro cedido, se reducirá su valor en libros y reconocerá en resultados una pérdida por deterioro. En relación con cuentas por cobrar derivadas de reaseguro cedido, se considera que existe probabilidad baja de impago por parte de sus reaseguradores dado el perfil de estos. 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 contratos de seguro, Nota 16.

3.4 *Determinación del deterioro de las inversiones*

Con base en la clasificación crediticia realizada por calificadores independientes, el Holding revisa sus inversiones para identificar si es requerida la constitución de una provisión por deterioro de estas, Notas 2-g y 4.

3.5 *Determinación de valores razonables*

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el importe que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, entre dos partes independientes que actúen libre y prudentemente, en condiciones de mercado. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (precio de cotización o precio de mercado). Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración, Nota 4.

3.6 *Determinación del término del arrendamiento y la tasa usada en el descuento de los flujos de efectivo*

La tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudo ser determinada con facilidad, razón por la cual el Holding realizó un análisis tomando en cuenta el plazo del arrendamiento, el entorno económico en donde se desenvuelve y la clase de activos subyacentes para determinar la tasa incremental por préstamos del arrendatario. El promedio ponderado de la tasa incremental de endeudamiento aplicada a los pasivos por arrendamientos fue de 2.5% (Nota 13). El término del arrendamiento se basa en el plazo y cláusulas del contrato original, mejoras significativas llevadas a cabo, la importancia relativa del activo subyacente para las operaciones del Holding y la información histórica de los contratos y las expectativas de permanencia.

3.7 *Determinación de la vida útil de los edificios, mobiliario, equipos y mejoras*

En la fecha de adquisición de edificios, mobiliario, equipos y mejoras, la Gerencia determina su clasificación y le asigna una vida útil con base en la expectativa de beneficios futuros que recibirá de este.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

3.8 Determinación de las provisiones derivadas de la actividad aseguradora, para siniestros en trámites e incurridos, pero no reportados (IBNR)

Al no existir normativa específica sobre el cálculo de las reservas matemáticas sobre las pólizas de vida, y con base en la NIIF 4 - Contratos de Seguro, la Gerencia del Holding ha decidido que dichas reservas se calculen de acuerdo con las prácticas actuariales aceptadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, sobre las sumas aseguradas brutas de las pólizas vigentes a la fecha de valuación.

Respecto a la Provisión para Siniestros en trámites e Incurridos, pero no Reportados (IBNR), la reserva de siniestros en trámite está constituida por todos los reclamos reportados por los asegurados, más los costos adicionales que pueda incurrir por cada reclamo, al cierre del período fiscal.

La determinación de los costos de esta reserva se basa en el análisis y la experiencia individual para cada reclamo, la cual es efectuada por los ajustadores de la empresa y especialistas independientes que se contrata para siniestros cuya complejidad lo requiera. Los montos recuperables de reaseguro de estas reservas de siniestros están basados en los diferentes contratos proporcionales o no proporcionales que tenga el Holding por ramo.

La Gerencia considera que las provisiones brutas para los siniestros en trámites y los montos recuperables están presentados razonablemente sobre la base de información disponible, el pasivo pudiera variar como resultado de información subsecuente, pero no considera la existencia de ajustes significativos de las cantidades provisionadas.

4. Administración de riesgos financieros y riesgo operacional

En el curso normal de sus operaciones, el Holding está expuesto 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.

4.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en que la contraparte no pueda cumplir con sus pagos y obligaciones al vencimiento. Los activos financieros, que potencialmente presentan riesgo crediticio, corresponden primordialmente a depósitos en bancos que devengan intereses, cartera de préstamos, inversiones y cuentas cobrar de seguros y otras.

La exposición al riesgo de crédito es monitoreada por el Holding mediante un análisis regular de la capacidad de los pagos de los prestatarios. El Holding estructura el nivel de riesgo de crédito colocando límites en relación con un prestatario o un grupo de prestatarios. El Holding, 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, el Holding 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.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

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

Consciente de la importancia de la diversificación para optimizar el retorno sobre los riesgos asumidos, el Holding 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, el Holding 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 presentan 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 del COVID-19.

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

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

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

El Holding considera las categorías de sub-normal, dudoso e irrecuperable como créditos deteriorados.

Préstamos modificados

La nueva modalidad de préstamos establecida por la Superintendencia de Bancos de Panamá como medida para mitigar los efectos del COVID-19.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

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

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

Los préstamos 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.

Para los créditos clasificados dentro de la categoría modificados que comprenden toda la cartera de crédito que ha sido objeto de alivio financiero a través de los ajustes de plazos y/o condiciones originales del préstamo, mediante procedimientos internos, fueron identificados por los controles y procesos de la administración del riesgo de crédito.

Asimismo, se efectuaron durante el período 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 crediticio y clasificar dichos préstamos de acuerdo con la etapa de deterioro que le corresponde.

En el Banco, la provisión NIIF de los préstamos modificados al 31 de diciembre de 2022 significó el 34.7%, superando lo requerido por la regulación.

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

Como parte de la gestión de riesgo, se han desarrollado análisis tanto individuales como colectivos, incluyendo la segmentación de la cartera con el objetivo de identificar individualmente la situación laboral o de apertura de actividad económica de cada cliente y definir quienes podrán cumplir con sus obligaciones, los cuales tendrán dificultades en hacerlo y quienes definitivamente no podrán cumplir y, de esa manera determinar si ha habido un incremento significativo de riesgo, para luego clasificar dichos préstamos en la etapa de deterioro correspondiente.

Como resultado de lo anterior, las actividades económicas que se han afectado, y es probable que continúen dicha afectación de la condición financiera, de liquidez y resultados de las operaciones, por lo cual, se han visto disminuidos los flujos de efectivo.

En septiembre de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo mediante el cual, entre otras cosas define la clasificación de los préstamos y su análisis para la constitución de provisiones, donde 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 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.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Sobre la cartera de préstamos mención especial modificado, los bancos debían constituir una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según las NIIF de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gastos capitalizados; pudiendo excluirse de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado. Posteriormente, la Superintendencia de Bancos de Panamá derogó esta directriz, sin embargo, tomando el incremento significativo de riesgo crediticio derivado del paso del tiempo, los bancos no podrán reversar las provisiones previamente constituidas (por resultados o por patrimonio).

No obstante, lo anterior, en el evento que un crédito modificado sea reestablecido en la categoría normal, las entidades bancarias podrán utilizar de la provisión previamente constituida la porción que le corresponda para constituir la provisión de las NIIF requerida. Esta disposición estará vigente hasta tanto la Superintendencia de Bancos de Panamá lo determine, en función del comportamiento futuro de la cartera modificada.

Ajustes macroeconómicos

La metodología plantea la construcción de un factor enfoque prospectivo de ciertas variables macroeconómicas para aproximar su impacto futuro sobre el entorno económico donde se desenvuelve el Holding, por ello se utiliza modelos econométricos con diferentes variables, como lo son el Producto Interno Bruto, el Índice General de Actividad Económica, el Índice de Precios al Consumidor y de las tasas de interés, entre otros, ya que estas miden el desempeño de la actividad económica en términos de producción e ingreso real y sus tendencias cíclicas. Adicionalmente, estas variables capturan los impactos de las políticas económicas en materia fiscal, monetaria y cambiaria, así como los costos financieros y sus efectos potenciales sobre la cartera de crédito. Dentro del modelo se ponderan varios escenarios:

- Positivo, que refleja condiciones macroeconómicas favorables que reducen la probabilidad de incumplimiento.
- Intermedio, que mantiene los resultados dados por las estimaciones econométricas; y un escenario.
- Negativo, que refleja condiciones macroeconómicas desfavorables que incrementan la probabilidad de incumplimiento.

Las ponderaciones de estos escenarios se realizan de acuerdo con las probabilidades de ocurrencia asignadas a cada uno de ellos de acuerdo con el juicio económico de la Gerencia.

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

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

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

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Inversiones

Las operaciones afectadas por el riesgo de crédito están representadas por activos designados a valor razonable a través de resultados y activos a través de resultado integral. El Holding 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.

El análisis de las inversiones del Holding, según su calificación de riesgo basado en Standard & Poor's o su equivalente al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	<u>Efectivo y Equivalentes</u>	<u>Valor razonable con cambios en resultado</u>	<u>Valor razonable con cambios en ORI</u>	<u>A costo amortizado</u>	<u>Total</u>
2022					
AAA a A	278,265	12,743	69,758	24,499	385,265
BBB a BBB-	16	52,095	426,017	135,038	613,166
CCC+ a CCC-	-	711	19,331	-	20,042
N/D	-	170	4,597	208	4,975
Sub-total	<u>278,281</u>	<u>65,719</u>	<u>519,703</u>	<u>159,745</u>	<u>1,023,448</u>
Modificación de flujos	-	-	(23)	-	(23)
Total	<u>278,281</u>	<u>65,719</u>	<u>519,680</u>	<u>159,745</u>	<u>1,023,425</u>
	<u>Efectivo y equivalentes</u>	<u>Valor razonable con cambios en resultado</u>	<u>Valor razonable con cambios en ORI</u>	<u>A costo amortizado</u>	<u>Total</u>
2021					
AAA a A	82,224	15,375	127,268	26,206	251,073
BBB a BBB-	32	4,400	167,806	45,442	219,680
CCC+ a CCC-	-	54	531	-	585
D	1,079	47	-	-	1,126
N/D	-	55,767	10,917	4,377	71,063
Total	<u>83,335</u>	<u>75,643</u>	<u>308,522</u>	<u>76,025</u>	<u>543,525</u>

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Concentración de activos y pasivos

La concentración de los activos y pasivos más importantes, por áreas geográficas al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>Centro América</u>	<u>Sur América</u>	<u>Norte América</u>	<u>Otros Países</u>	<u>Total</u>
2022					
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	108,635	-	141,834	27,812	278,281
Inversiones en valores	314,415	190,142	84,860	155,727	745,144
Cartera de préstamos*	1,751,660	148,953	10,333	265,467	2,124,062
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	29,461	-	-	-	29,461
Primas por cobrar y otros activos	258,341	-	-	11,660	270,001
Total de activos	<u>1,363,116</u>	<u>1,386,140</u>	<u>237,027</u>	<u>460,666</u>	<u>3,446,949</u>

	<u>Centro América</u>	<u>Sur América</u>	<u>Norte América</u>	<u>Otros Países</u>	<u>Total</u>
Pasivos					
Depósitos de clientes	1,693,243	510,472	35,056	264,261	2,503,032
Pasivos financieros indexados a títulos valores	83,927	-	-	-	83,927
Financiamientos recibidos	413,794	-	-	10,535	424,329
Pasivos financieros por arrendamientos	4,768	-	-	-	4,768
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	212,387	-	-	3,528	215,915
Total de pasivos	<u>2,408,119</u>	<u>510,472</u>	<u>35,056</u>	<u>278,324</u>	<u>3,231,971</u>

* Excluye: provisión para cartera de préstamos, comisiones no devengadas y valoración de la cartera modificada.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

	<u>Centro América</u>	<u>Sur América</u>	<u>Norte América</u>	<u>Otros Países</u>	<u>Total</u>
2021					
Activos					
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	43,470	-	22,148	17,717	83,335
Inversiones en valores	149,766	15,244	194,713	100,467	460,190
Cartera de préstamos*	606,809	62,897	13,535	164,833	848,074
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	22,228	-	-	-	22,228
Primas por cobrar y otros activos	73,622	-	-	11,721	95,977
Total de activos	<u>906,529</u>	<u>78,141</u>	<u>230,396</u>	<u>294,738</u>	<u>1,509,804</u>
Pasivos					
Depósitos de clientes	285,343	464,671	39,408	250,919	1,040,341
Pasivos financieros indexados a títulos valores	91,154	-	-	-	91,154
Financiamientos recibidos	67,287	-	15,424	5,722	88,433
Pasivos financieros por arrendamientos	5,647	-	-	-	5,647
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	67,220	-	-	1,796	69,016
Total de pasivos	<u>516,651</u>	<u>464,671</u>	<u>54,832</u>	<u>258,437</u>	<u>1,294,591</u>

* Excluye: provisión para cartera de préstamos, comisiones no devengadas y valoración de la cartera modificada.

Gestión del riesgo de crédito

Las métricas utilizadas para la gestión del riesgo de crédito se basan en los conceptos de “Probabilidad de incumplimiento”, “Pérdida dado el incumplimiento” y “Exposición al incumplimiento”, permitiendo un seguimiento continuo de las pérdidas incurridas de la cartera de préstamos, con una medida de un período de doce meses o por el resto del período restante del crédito, dependiendo de la ocurrencia de un deterioro significativo en el crédito.

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

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

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

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

- El análisis cualitativo: señala cuando existe un aumento en el riesgo de impago, bien sea por las circunstancias individuales del deudor o su sector económico.
- Presunción refutable (Backstop): se produce un incremento significativo en el riesgo cuando los pagos contractuales están morosos con más de 90 días (para la transición de la etapa 1 a la 2) y 90 días (para la transición de la etapa 2 a la 3).

Los nuevos términos y condiciones de los créditos modificados deben considerar criterios de factibilidad financiera basados en la capacidad de pago del deudor y las políticas de créditos del Holding. Esta modificación refuta lo expresado en la NIIF 9 dado que al cierre de junio de 2021 podría alcanzar mayores días respecto a los alivios financieros establecidos, sin el registro del posible deterioro del deudor.

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

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

	2022				2021
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Total
Máxima exposición					
Grado 1: Normal	2,009,222	1,664	502	2,011,388	769,957
Grado 2: Mención especial préstamos modificados	32,381	21,617	-	53,998	78,922
Grado 3: Subnormal	4,154	511	21,762	26,427	9,412
Grado 4: Dudoso	5	6,990	2,945	9,940	2,713
Grado 5: Irrecuperable	27	21	74,611	74,659	2,320
Monto bruto	<u>2,045,789</u>	<u>30,803</u>	<u>99,820</u>	<u>2,176,412</u>	<u>863,324</u>
Menos:					
Provisión para pérdidas crediticias esperadas:					
Cartera consumo (*)	(735)	(1,773)	(3,885)	(6,393)	(5,687)
Cartera de comercial	(12,460)	(2,504)	(25,140)	(40,104)	(7,641)
Total de provisión	<u>(13,195)</u>	<u>(4,277)</u>	<u>(29,025)</u>	<u>(46,497)</u>	<u>(13,328)</u>
Comisiones descontadas no ganadas	<u>(5,516)</u>	-	-	<u>(5,516)</u>	<u>(1,488)</u>
Valoración cartera modificada	<u>(338)</u>	-	-	<u>(338)</u>	<u>(434)</u>
Valor en libros neto	<u>2,026,740</u>	<u>26,526</u>	<u>70,795</u>	<u>2,124,062</u>	<u>848,074</u>

Garantías

El Holding 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.

4.2 Riesgo de mercado

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

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

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

El Holding realiza la administración de riesgos siguiendo políticas corporativas, establecidas en el Manual de Políticas de Riesgo de Mercado de Mercantil, El Manual evidencia la existencia de políticas y procedimientos para la identificación y administración de los riesgos de mercado, cubriendo: montos potenciales de pérdidas, descalces de tenores de reprecio, definición de los límites de riesgo, criterio de riesgo/retorno, obligatoriedad y responsabilidad de la fijación, revisión y aprobación de límites de riesgo de precio.

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

Como medidas de ajustes a las condiciones de riesgos en las fluctuaciones de las economías de los mercados internacionales, el Holding 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 de precio

El Holding está expuesto al riesgo de fluctuaciones en los precios debido a las inversiones mantenidas por la entidad y clasificadas en su estado consolidado de situación financiera como a valor razonable con cambios en resultados. Para administrar su exposición al riesgo de precios el Holding, tiene como estrategia diversificar su portafolio e invertir en posiciones mandatarias para realizar sus operaciones.

Riesgo por tasa de interés

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

Para medir el riesgo por cambio en la tasa de interés, el Holding 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.

El Holding 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 el Holding 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 del Holding.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

La siguiente tabla presenta las exposiciones de riesgo de mercado VaR al 31 de diciembre como un porcentaje del portafolio de inversiones por tipología de títulos valores:

	2022			2021		
	Promedio	Máximo	Mínimo	Promedio	Máximo	Mínimo
Riesgo de títulos valores de renta fija	1.05%	1.64%	0.44%	0.61%	0.80%	0.46%
Riesgo de valor de acciones	0.40%	0.59%	0.29%	0.37%	0.94%	0.24%
Total de VaR	1.45%	2.23%	0.72%	0.98%	1.74%	0.70%

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, el Holding 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.

En el siguiente cuadro se presentan efectos de los ingresos por intereses netos del Holding ante variaciones de 100 puntos básicos al alza y 25 puntos a la baja en la curva de tasa de interés al 31 de diciembre:

	2022	2021
Ganancia (pérdida)		
% Sensibilidad del margen financiero		
+ 100 bps	8.9%	8.8%
-25 bps	(2.2%)	(0.3%)
% Sensibilidad del patrimonio		
+ 100 bps	(6.6%)	(6.4%)
-25 bps	1.6%	2.3%

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

El Holding mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés. A continuación, se presentan un resumen de la exposición del Holding al riesgo de tasa de interés al 31 de diciembre, que incluye los activos y pasivos financieros clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, lo que ocurra primero. Las tasas de interés de los préstamos pueden ser revisadas y cambiadas por el Holding en cualquier momento durante la vigencia de préstamo.

	<u>1 mes</u>	<u>1 - 3 meses</u>	<u>3 - 12 meses</u>	<u>1 - 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin causación de interés</u>	<u>Total</u>
2022							
Activos							
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	83,164	-	60,425	-	-	134,692	278,281
Inversiones en valores	48,140	21,083	100,911	188,457	144,704	241,849	745,144
Cartera de préstamos *	82,707	133,502	778,095	665,262	410,640	106,207	2,176,413
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	-	-	-	-	-	29,461	29,461
Primas por cobrar y otros activos	23,137	-	-	-	-	246,864	270,001
	<u>237,148</u>	<u>154,585</u>	<u>939,431</u>	<u>853,719</u>	<u>555,344</u>	<u>759,073</u>	<u>3,499,300</u>
Pasivos							
Depósitos	529,518	91,636	673,279	719,873	10,000	478,726	2,503,032
Pasivos financieros Indexados a títulos valores	-	-	-	-	-	83,927	83,927
Financiamientos recibidos	5,013	12,691	73,212	97,542	90,751	145,120	424,329
Pasivo por arrendamientos	39	78	1,027	2,418	516	690	4,768
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	14,199	-	-	-	-	201,716	215,915
	<u>548,769</u>	<u>104,405</u>	<u>747,518</u>	<u>819,833</u>	<u>101,267</u>	<u>910,179</u>	<u>3,231,971</u>
Posición neta	<u>(311,621)</u>	<u>50,180</u>	<u>191,913</u>	<u>33,886</u>	<u>454,077</u>	<u>(151,106)</u>	<u>267,329</u>

* Excluye: provisión para cartera de préstamos, comisiones no devengadas y valoración de la cartera modificada.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

	1 mes	1 - 3 meses	3 - 12 meses	1 - 5 años	Más de 5 años	Sin causación de interés	Total
2021							
Activos							
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	81,835	-	1,500	-	-	-	83,335
Cartera de préstamos *	158,745	146,472	167,753	162,286	228,068	-	863,324
Inversiones	7,803	56,645	51,510	172,271	82,454	89,507	460,190
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	4,377	5	2,002	3,148	4,902	7,794	22,228
Primas por cobrar y otros activos	-	-	-	-	-	95,977	95,977
	<u>252,760</u>	<u>203,122</u>	<u>222,765</u>	<u>337,705</u>	<u>315,424</u>	<u>193,278</u>	<u>1,525,054</u>
Pasivos							
Depósitos	437,844	85,490	443,466	73,541	-	-	1,040,341
Pasivos financieros indexados a títulos valores	20,003	25,706	12,643	3,533	1,225	28,044	91,154
Financiamientos recibidos	28,422	-	35,371	19,008	5,632	-	88,433
Pasivo por arrendamientos	9	92	498	3,100	1,948	-	5,647
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	69,016	-	-	-	-	-	69,016
	<u>555,294</u>	<u>111,288</u>	<u>491,978</u>	<u>99,182</u>	<u>8,805</u>	<u>28,044</u>	<u>1,294,591</u>
Posición neta	<u>(302,534)</u>	<u>(91,834)</u>	<u>(269,213)</u>	<u>238,523</u>	<u>306,619</u>	<u>165,234</u>	<u>230,463</u>

* Excluye: provisión para cartera de préstamos, comisiones no devengadas y valoración de la cartera modificada.

Riesgo de moneda

Las operaciones del Holding son esencialmente en dólares de los Estados Unidos de América; 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. El Holding realiza estas transacciones atendiendo los límites establecidos.

La exposición del Holding al riesgo de mantener una posición en moneda extranjera se mide diariamente utilizando el análisis de sensibilidad de los precios de los títulos valores ante cambios en las tasas de interés, simulando escenarios de variaciones entre 100 y 200 puntos básicos de los rendimientos de los títulos valores que componen la posición en moneda extranjera.

El monitoreo constante del valor de la posición en moneda extranjera versus los límites establecidos, así como el establecimiento de indicadores de alerta temprana, permiten mantener el riesgo de moneda dentro de los límites aprobados.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Para las transacciones en moneda extranjera al 31 de diciembre, presentan los siguientes tipos de cambios:

Moneda	2022	2021
Euros	1.0689	1.1336
Francos Suizos	0.9223	0.9134

El estado consolidado de situación financiera incluye al 31 de diciembre los siguientes activos financieros en moneda extranjera:

	<u>Euros</u>	<u>Total</u>
2022		
Activos		
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	<u>15,012</u>	<u>15,012</u>
	<u>Euros</u>	<u>Total</u>
2021		
Activos		
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	<u>18,124</u>	<u>18,124</u>

4.3 Riesgos de liquidez

El riesgo de liquidez se origina cuando el Holding no pueda cumplir con todas sus obligaciones adquiridas con sus clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar donde ocurra. El Holding 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.

El Holding revisa diariamente sus recursos disponibles en efectivo, colocaciones "overnight", cuentas corrientes, vencimiento de depósitos, préstamos y las garantías y márgenes.

El Holding 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.

El Holding 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. El Holding 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, el Holding garantiza un nivel adecuado de liquidez. Una parte importante del efectivo es invertida en instrumentos a corto plazo.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

A continuación se presenta al 31 de diciembre un análisis de los vencimientos de los pasivos, determinados en base al período remanente a la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual sin descontar:

	<u>1 Mes</u>	<u>1 - 3 Meses</u>	<u>3 - 12 Meses</u>	<u>1 - 5 Años</u>	<u>Más de 5 Años</u>	<u>Total</u>
2022						
Pasivos						
Depósitos de clientes	1,050,289	564,705	699,514	220,974	-	2,535,482
Pasivos financieros indexados a títulos valores	83,927	-	-	-	-	83,927
Financiamientos recibidos	133,573	-	142,091	119,247	29,418	424,329
Pasivos financieros por arrendamientos	-	-	-	238	5,080	5,318
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	215,915	-	-	-	-	215,915
	<u>1,483,704</u>	<u>564,705</u>	<u>841,605</u>	<u>340,459</u>	<u>34,498</u>	<u>3,264,971</u>
	<u>1 Mes</u>	<u>1 - 3 Meses</u>	<u>3 - 12 Meses</u>	<u>1 - 5 Años</u>	<u>Más de 5 Años</u>	<u>Total</u>
2021						
Pasivos						
Depósitos de clientes	447,222	240,456	297,859	80,275	-	1,065,812
Pasivos financieros indexados a títulos valores	91,154	-	-	-	-	91,154
Financiamientos recibidos	28,428	-	30,241	25,379	6,261	90,309
Pasivos financieros por arrendamientos	-	-	-	359	6,297	6,656
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	69,016	-	-	-	-	69,016
	<u>635,819</u>	<u>240,456</u>	<u>328,100</u>	<u>106,013</u>	<u>12,558</u>	<u>1,322,946</u>

4.4 Administración de capital

Gestión de capital

El Holding 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 permite medir la suficiencia de su capital de acuerdo con su perfil de riesgos y las condiciones macroeconómicas y de mercado.

Las filiales del Holding 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 del Holding 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 Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Requerimientos regulatorios de capital

El Holding está sujeto 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 del Holding, en el caso de que fueran procedentes.

El índice de adecuación de capital, calculado según normativa y disposiciones emitidas por el organismo de control, determinó al 31 de diciembre la siguiente posición patrimonial:

	2022	2021
Fondos de capital	416,663	236,773
Activos ponderados:		
Activos categoría 1	-	-
Activos categoría 2	32,958	6,066
Activos categoría 3	163,732	6,270
Activos categoría 4	14,730	6,164
Activos categoría 5	803,482	77,432
Activos categoría 6	1,683,971	784,964
Activos categoría 7	-	-
Activos categoría 8	3,513	3,906
Total de activos ponderados por riesgo de crédito	2,702,386	848,804
Menos: Provisiones	(47,646)	(13,467)
Activos ponderados por riesgo de mercado	367,019	240,530
Activos ponderados por riesgo operativo	73,502	80,070
Total de activos ponderados, netos	3,095,261	1,155,937
Relación de ponderación	13%	20%

4.5 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.

El Holding 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.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

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 el Holding 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 el Holding 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, el Holding ha establecido controles sobre la suscripción de los riesgos y la suficiencia de las primas; así mismo, mantiene contratos de reaseguro que la Administración considera son suficientes para mitigar los riesgos de posibles pérdidas y deficiencias de flujo de caja.

Por otro lado, el Holding 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, el Holding cede las primas en reaseguro para limitar su exposición a las pérdidas por suscripción de acuerdo con varios contratos que cubren los riesgos, sobre una base proporcional, excesos de pérdida operativa y catastrófica. Los acuerdos de reaseguro distribuyen el riesgo y minimizan los efectos de las pérdidas. La cantidad de cada riesgo retenido depende de la evaluación del Holding 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, el Holding 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.

4.6 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 el Holding 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 el Holding 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 del Holding.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

La NIIF 13 define valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Asimismo, establece una jerarquía que clasifica en 3 niveles los datos de entrada usados en la medición del valor razonable de activos y pasivos:

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

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

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

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

A continuación se presentan los activos medidos a valor razonable del Holding clasificado por su jerarquía al 31 de diciembre:

	Precios Cotizados en Mercado Activo para Activos Idénticos (Nivel 1)	Modelo Interno de Referencias Observables del Mercado (Nivel 2)	Sin Referencias Observables del Mercado (Nivel 3)	Total Reflejado en el Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2022				
Activo				
Inversiones a valor razonable con cambio:				
En resultados	35,646	12,407	17,666	65,719
En otro resultado integral	930	514,271	4,479	519,680
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	-	1,113	28,348	29,461
Pasivo				
Pasivos financieros a valor razonable (indexados a títulos valores)	-	71,343	12,584	83,927
31 de diciembre de 2021				
Activo				
Inversiones a valor razonable con cambio:				
En resultados	41,029	14,280	20,334	75,643
En otro resultado integral	552	305,311	2,659	308,522
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	-	840	21,388	22,228

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

	<u>Precios Cotizados en Mercado Activo para Activos Idénticos</u>	<u>Modelo Interno de Referencias Observables del Mercado</u>	<u>Sin Referencias Observables del Mercado</u>	<u>Total Reflejado en el Estado de Situación</u>
Pasivo				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	<u>-</u>	<u>77,486</u>	<u>13,668</u>	<u>91,154</u>

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

	2022	2021
Saldo al inicio del año	30,713	718
Venta de inversiones en bonos	-	-
Adquisición de inversiones en bonos y cuotas de participación	13,279	21,630
Acuerdos de recompras (activos) y derivados financieros	251	1,557
Acuerdo de recompras (pasivo)	(12,584)	(13,668)
Aperturas de préstamos de margen	4,599	9,620
Transferencia de préstamo de margen del Nivel 2 al Nivel 3	-	10,212
Cambio en el valor razonable de la inversión en acciones Clase "A" de los fondos mutuales	(26)	(10)
Intereses por cobrar	<u>1,677</u>	<u>654</u>
Saldo al final del año	<u>37,909</u>	<u>30,713</u>

Las NIIF requieren que todas las empresas revelen información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros, aunque estos instrumentos financieros estén o no reconocidos en el estado consolidado de situación financiera.

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

Inversiones al valor razonable con cambios en resultados y a través de otro resultado integral

El valor razonable, el cual corresponde al valor que se presenta en el estado consolidado de situación financiera, se determina en función de las cotizaciones de mercado. Si no existe un mercado activo para los instrumentos financieros, el Holding 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 fuentes de precios Nivel 3, corresponde a inversiones en instrumentos de patrimonio de los Fondos Mutuales, el cual son medidos al costo ya se que considera que es la mejor aproximación de su valor razonable.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

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 y financiamientos recibidos

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 y financiamientos recibidos es determinado mediante el valor presente de los flujos futuros de efectivo descontados, usando la tasa de interés actual de mercado para transacciones similares características, bajo esta categoría se presentan dentro del Nivel 2.

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

	2022	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	278,281	278,281
Inversiones en valores:		
A valor razonable con cambios en resultados	65,719	65,719
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	519,680	519,680
A costo amortizado	159,745	160,520
Cartera de préstamos, neta	2,124,062	1,951,321
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	29,461	29,461
	<u>3,176,948</u>	<u>3,004,982</u>
Pasivos		
Depósitos de clientes	2,503,032	2,457,208
Pasivos financieros indexados a títulos valores	83,927	83,927
Financiamientos recibidos	432,621	432,621
Pasivos por arrendamientos	4,768	4,768
	<u>3,024,348</u>	<u>2,978,524</u>
	2021	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	83,335	83,335
Inversiones en valores:		
A valor razonable con cambios en resultados	75,643	75,643
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	308,522	308,522
A costo amortizado	76,025	76,733
Cartera de préstamos, neta	848,074	830,096
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	22,228	22,228
	<u>1,413,827</u>	<u>1,396,557</u>

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

	2022	
	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos		
Depósitos de clientes	1,040,341	1,016,366
Pasivo por arrendamientos	5,647	5,647
Financiamientos recibidos	88,433	81,932
Pasivos financieros indexados a títulos valores	91,154	91,154
	<u>1,225,575</u>	<u>1,195,099</u>

6. Adquisición de Capital Bank Inc. y sus filiales y Capital Assets Consulting Inc.

6.1 Reorganización corporativa y acuerdo de compra

En noviembre de 2022, el Holding realizó el traspaso de las acciones comunes de Mercantil Banco, S.A. a favor de Mercantil Capital, S.A. a valores patrimoniales del 31 de octubre de 2022 por US\$105.9 millones. Adicionalmente, en diciembre de 2022, el Holding realizó aporte en efectivo a Mercantil Capital, S.A. por un monto de US\$137.2 millones destinados a la adquisición de Capital Bank Inc. y sus filiales.

En diciembre de 2022, Mercantil Capital, S.A. adquirió la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de Capital Bank Inc. y sus filiales, a través del pago en efectivo de US\$136.3 millones, adicionalmente, efectuó un pago por US\$1 millón que se encuentran depositados en un fideicomiso de garantía, en Gala Trust and Management Services Inc., y que estarán restringidos por un lapso de 90 días destinados a cubrir contingencias correspondientes de acuerdo con el contrato de compraventa.

Por otro lado, como parte del pago por la adquisición de Capital Bank Inc. y sus filiales, Mercantil Capital, S.A. entregó un pago en especie equivalentes al 20% de sus acciones a favor de Capital Financial Holding, Inc. quien es poseída por los vendedores de Capital Bank Inc. y sus filiales. Las referidas acciones se encuentran retenidas en el fideicomiso constituido en Gala Trust & Management Services Inc., quien posteriormente las liberará de conformidad con los acuerdos establecidos en dicho contrato. A continuación, se presenta el resumen de los activos y pasivos adquiridos el 5 de diciembre de 2022:

Efectivo, depósitos en bancos y equivalente de efectivo	124,902
Inversiones	300,991
Préstamos, neto	1,110,917
Bienes de uso	46,987
Otros activos	69,533
Total de activos	<u>1,653,330</u>
Depósitos de clientes	1,269,170
Financiamientos recibos y pasivos financieros	215,799
Otros pasivos	62,387
Total de pasivos	<u>1,547,356</u>
Activos netos	<u>105,974</u>
Pago en efectivo	(136,273)
Pago en especie	(60,000)
Mayor valor Edificaciones Capital Bank Inc., y sus filiales	18,879
Plusvalía 20% acciones MBSA	51,192
Cuenta por cobrar accionistas	(6,454)
Plusvalía (Nota 16)	<u>26,682</u>

Las acciones preferidas se encuentran fuera del perímetro de la transacción.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

6.2 Contrato de Fideicomiso de Garantía

El Holding y Mercantil Capital, S.A. mantienen en calidad de fideicomitentes y beneficiarios primarios un contrato de fideicomiso de garantía celebrado en noviembre de 2022, con el objetivo de garantizar:

- Los montos de los ajustes post-cierre reportados por Mercantil Capital, S.A. en su posición de comprador a los vendedores de Capital Bank Inc. y sus filiales y Capital Assets Consulting Inc.
- La suma de dinero que en el tiempo transfiera MERCANTIL al fiduciario producto del ejercicio del Call y el Put a ser ejercidos por MERCANTIL y Capital Financial Holding, Inc. respectivamente, relativos al 20% sobre las acciones de Mercantil Capital, S.A. que se encuentran en propiedad de Capital Financial Holding.

6.3 Préstamo por aportes de capital a Mercantil Banco, S.A.

Como parte de la transacción y dentro del marco de esta, el Holding firmó en diciembre de 2022, un préstamo con Capital Financial Holding Inc., por US\$6.5 millones con vencimiento en mayo de 2026, a una tasa de interés anual del 6%. Dicho pagaré corresponde al 20% de los aportes realizados por el Holding a Mercantil Banco, S.A. durante el 2022, con base en lo establecido en el Contrato de Compraventa.

6.4 Traspaso de las acciones de Mercantil Banco, S.A.

A continuación, se presenta el resumen de los activos y pasivos correspondientes al traspaso de las acciones comunes de Mercantil Banco, S.A., entregada por el Holding a favor de Mercantil Capital, S.A. a valores patrimoniales al 31 de octubre de 2022 por US \$105.9 millones:

Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	26,407
Inversiones	239,878
Préstamos, neto	914,411
Bienes de uso	489
Otros activos	30,153
Total de activos	<u>1,211,338</u>
Depósitos de clientes	980,500
Financiamientos recibos	109,728
Otros pasivos	15,167
Total de pasivos	<u>1,105,395</u>
Activos netos	<u><u>105,943</u></u>

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

6.5 Adquisición de acciones de Capital Assets Consulting, Inc.

En diciembre de 2022, el Holding adquirió la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de Capital Assets Consulting, Inc., a través del pago en efectivo de US\$4.1 millones. A continuación, se presenta el resumen de los activos y pasivos adquiridos el 5 de diciembre de 2022:

Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	3,433
Cuentas por cobrar	100
Propiedad, planta y equipo	98
Otros activos	644
Total de activos	<u>4,275</u>
Pasivos corrientes	649
Pasivos a largo plazo	18
Total de pasivos	<u>667</u>
Activos netos	<u>3,608</u>
Monto Pagado en efectivo	<u>4,116</u>
Plusvalía (nota 16)	<u>509</u>

7. Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo

El efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, incluye lo siguiente:

	2022	2021
Efectivo	<u>13,476</u>	<u>1,577</u>
Depósitos en bancos:		
A la vista en bancos locales	28,134	40,973
A la vista en bancos del exterior	141,820	38,406
A plazo en bancos del exterior	<u>56,460</u>	<u>294</u>
Total de depósitos en banco	226,414	79,673
Otras instituciones financieras locales	37,931	1,501
Más: Depósitos a plazo fijo con vencimiento original inferior a 90 días	466	585
Menos: Provisión	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>
Total de efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	<u>278,281</u>	<u>83,335</u>

Al 31 de diciembre de 2022, la tasa promedio de las colocaciones a plazo se encuentran entre 3.70% y 4.15% (2021: 0.6%).

8. Inversiones

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

	2022	2021
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	65,719	75,643
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	519,680	308,522
A costo amortizado	<u>159,745</u>	<u>76,025</u>
Total de inversiones	<u>745,144</u>	<u>460,190</u>

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

8.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y sus intereses al 31 de diciembre, se resumen a continuación:

	2022	2021
Corporaciones y Gobierno de los Estados Unidos de América	41,117	47,870
Otras empresas	13,677	11,408
Corporaciones de Luxemburgo	4,298	8,188
Corporaciones de Países Bajos	3,703	516
República y corporaciones de Panamá	2,155	3,496
Corporaciones de México	387	1,256
Corporaciones de Chile	199	455
Corporaciones de Colombia	87	95
República de Argentina	53	79
Corporaciones de Irlanda	43	4
Corporaciones de Japón	-	1,241
Corporaciones de Costa Rica	-	1,035
	<u>65,719</u>	<u>75,643</u>

8.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Las inversiones en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral y sus intereses al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2022	2021
República y corporaciones de Panamá	307,140	142,717
República y corporaciones de los Estados Unidos de América	137,679	110,063
Otras empresas	45,717	32,094
Corporaciones de Brasil	11,333	3,492
Corporaciones de Chile	8,372	2,396
Corporaciones de México	9,439	9,600
Bonos de otros gobiernos	-	2,347
Corporaciones de Colombia	-	5,813
	<u>519,680</u>	<u>308,522</u>

A continuación, se presenta el movimiento durante el año terminado el 31 de diciembre, de las inversiones con cambios en otro resultado integral:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	308,522	271,961
Compras	854,079	454,475
Venta y redenciones	(603,590)	(415,003)
Intereses por cobrar	473	438
Cambio de categoría	(24,871)	-
Cambio en el valor razonable	(14,910)	(3,302)
Ajuste por modificación del flujo	(23)	(47)
Saldo al final del año	<u>519,680</u>	<u>308,522</u>

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

A continuación la composición de la revaluación de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral al 31 de diciembre:

	2022	2021
Valoración de inversiones	(18,070)	(2,927)
Reserva de deterioro	1,586	1,353
Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(16,484)	(1,574)

A continuación se presenta el movimiento durante el año terminado el 31 de diciembre, de la ganancia o pérdida no realizada:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	(2,927)	375
Cambio del valor razonable	(15,546)	(2,767)
Transferencia al estado consolidado de resultado integral	403	(535)
Saldo al final del año	(18,070)	(2,927)

A continuación se presenta el movimiento durante el año terminado el 31 de diciembre, de la provisión por deterioro de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	1,354	2,079
Operación discontinua	-	(1,111)
Provisión por deterioro del año	232	385
Saldo al final del año	1,586	1,353

8.3 A costo amortizado

Las inversiones a costo amortizado al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2022	2021
Corporaciones de los Estados Unidos de América	65,132	25,924
Otras empresas	60,046	34,552
Corporaciones de Panamá	26,185	-
Corporaciones de Países Bajos	6,149	9,269
Corporaciones de Colombia	1,413	2,914
Corporaciones de Alemania	820	824
Corporación Costa Rica	-	2,542
	159,745	76,025

9. Operación discontinua

En diciembre de 2020, se aprobó iniciar el proceso de liquidación voluntaria de Mercantil Bank (Curaçao), NV; por lo que se presenta como una operación discontinua. En julio de 2022, se recibió la autorización por parte del Banco Central de Curaçao (De Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten) para culminar el proceso de liquidación y cancelación de la licencia. En agosto de 2022, se dio de baja al registro del Banco en la Cámara de Comercio de Curaçao.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

10. Cartera de préstamos

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

	2022	2021
Préstamos comerciales y líneas de crédito	1,075,292	352,964
Servicios	184,896	130,575
Hipotecarios residenciales	158,185	132,500
Industriales	238,011	91,734
Instituciones financieras	78,624	70,411
Agricultura	47,471	6,210
Construcción	245,161	38,437
Personales y autos	137,276	26,499
Ganadería	6,047	5,730
Puertos y ferrocarriles	2,812	4,815
Pesca	2,487	3,203
Minas y canteras	151	151
Organizaciones no gubernamentales	-	95
	2,176,413	863,324
Menos: Provisión para cartera de crédito	(46,497)	(13,328)
Créditos mención especial modificada	(338)	(434)
Comisiones no devengadas	(5,516)	(1,488)
	2,124,062	848,074

Los préstamos al 31 de diciembre de 2022 en el sector interno devengan una tasa entre 1.42% hasta 14% (2021: 1% y 10%).

El movimiento de la provisión para cartera de préstamos durante el año terminado al 31 de diciembre, a continuación:

	2022			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Provisión al 1 de enero de 2022	2,807	5,838	4,683	13,328
Movimiento con impacto en resultado:				
Traslado etapa 1	2,403	(2,194)	(209)	-
Traslado etapa 2	783	(2,248)	1,465	-
Traslado etapa 3	(331)	(4,992)	5,323	-
Aumento / (disminución)	2,897	321	1,560	4,777
Disminución por préstamos cancelado	(2,505)	(1,593)	(1,814)	(5,912)
Instrumentos financieros originados	1,795	295	309	2,400
Efecto neto de cambios en la provisión	5,042	(10,411)	6,634	1,265
Menos: Castigos	(96)	(282)	(6,304)	(6,683)
Más: Provisión de Filial Adquirida	7,531	12,179	18,080	37,790
Más: Recuperaciones	-	-	797	797
Provisión al 31 de diciembre de 2022	15,284	7,324	23,890	46,497

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

	2021			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Provisión al 1 de enero de 2021	4,279	2,943	5,190	12,412
Movimiento con impacto en resultado:				
Traslado etapa 1	(377)	340	37	-
Traslado etapa 2	29	(660)	631	-
Traslado etapa 3	-	-	-	-
Aumento / (disminución)	(672)	2,459	870	2,657
Disminución por préstamos cancelado	(1,736)	(644)	(785)	(3,165)
Instrumentos financieros originados	1,284	1,400	1,275	3,959
Efecto neto de cambios en la provisión	(1,472)	2,895	2,028	3,451
Menos: Castigos	-	-	(2,636)	(2,636)
Más: Recuperaciones	-	-	101	101
Provisión al 31 de diciembre de 2021	2,807	5,838	4,683	13,328

Al 31 de diciembre de 2022 no presenta ajuste por Overlay (2021: US\$658mil).

El detalle de los préstamos por tipo, para los créditos morosos y vencidos al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

Tipo de préstamo	Mención especial modificada					Total
	Normal	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable		
Tipo de préstamo 2022						
Morosos - corporativos	-	104	-	-	-	104
Morosos - consumos	8,601	2,030	1,593	2,737	20,739	35,700
Vencidos - corporativos	-	-	4,381	236	482	5,099
Vencidos - consumos	29	-	998	994	1,630	3,651
Total	8,630	2,134	6,972	3,967	22,851	44,554
Tipo de préstamo 2021						
Morosos - corporativos	983	220	53	-	-	1,256
Morosos - consumos	80	614	-	-	-	694
Vencidos - corporativos	86	-	-	-	2,234	2,320
Vencidos - consumos	-	-	5	313	2,574	2,892
Total	1,149	834	58	313	4,808	7,162

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Revelaciones regulatorias

El desglose de los préstamos por tipo de crédito clasificados por corriente, morosos y vencidos al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	2022	2021
Corriente	2,131,858	856,639
Morosos (31 a 90 días)	35,804	3,283
Vencidos (más de 90 días y vencidos)	8,750	3,402
Total	<u>2,176,412</u>	<u>863,324</u>

A continuación, se presenta la cartera de crédito por vencimiento contractual al 31 de diciembre:

Tipo de Préstamo	1 mes	1 - 3 meses	3- 12 meses	1 - 5 años	Más de 5 años	Total
2022						
Préstamos	<u>83,806</u>	<u>153,462</u>	<u>496,419</u>	<u>670,929</u>	<u>771,797</u>	<u>2,176,413</u>
2021						
Préstamos	<u>158,745</u>	<u>146,472</u>	<u>167,753</u>	<u>162,286</u>	<u>228,068</u>	<u>863,324</u>

El movimiento de ajuste a la valoración de la cartera en la categoría mención especial modificada durante el año terminado el 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	434	438
Recálculo	-	(106)
Préstamos alivio financiero	-	153
Cartera modificada nueva	-	76
Cancelaciones de préstamos modificados	-	(47)
Salida de préstamos modificados	(48)	-
Amortización	(48)	(80)
Saldo al final del año	<u>338</u>	<u>434</u>

11. Activos restringidos

Los activos restringidos se componen de depósitos en garantía al 31 de diciembre, que incluye lo siguiente:

	2022	2021
Depósitos en garantía de oficinas	1,321	1,183
Barclays Capital Securities Ltd - Garantía por operación de reporto	317	-
Depósitos en garantías judiciales	262	260
Visa Internacional - Garantía de Bin	252	251
Master Card Internacional - Extensión de área uso de licencia	250	250
Master Card Internacional - Garantía uso de marca	175	175
Master Card Internacional - Garantía licencia de adquirencia	120	120
Total	<u>2,697</u>	<u>2,239</u>

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

12. Activos mantenidos para la venta

La filial Mercantil Banco, S.A. al 31 de diciembre mantiene activos adjudicados mantenidos para la venta. Estos activos son producto de la ejecución de las garantías de los préstamos, y se encuentra registrado a valor razonable, clasificado en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable, a continuación, se presenta el movimiento por los períodos terminados el 31 de diciembre:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	58	80
Dación en pago	12,859	762
Ventas	(584)	(703)
Traslado a otros activos	-	(78)
Ajuste por actualización del valor de mercado	(27)	(3)
Saldo al final del año	12,306	58

13. Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores

El Holding 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, el Holding determina un porcentaje que se constituye en el monto máximo que puede otorgar en préstamo, para la adquisición de nuevos títulos valores.

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

	2022	2021
Préstamo de margen	21,517	17,828
Activos indexados a títulos valores	7,269	4,395
Operaciones de reporto activo	675	5
	29,461	22,228
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 18)	42,212	40,182

Los intereses por cobrar por préstamos de margen al 31 de diciembre de 2022 ascienden a US\$670 mil (2021: US\$345 mil).

14. Activos por derecho de uso

El movimiento de los activos por derecho de uso al 31 de diciembre, se presentan a continuación:

	Saldos al inicio	Adiciones (retiros)	Saldo al final
2022			
Costo	7,815	(729)	7,086
Depreciación acumulada	(2,459)	(793)	(3,252)
Saldo neto	5,356	(1,522)	3,834
2021			
Costo	7,449	367	7,815
Depreciación acumulada	(1,526)	(934)	(2,459)
Saldo neto	5,923	(567)	5,356

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Los activos por derecho de uso comprenden los pisos arrendados de sedes administrativas y locales donde funcionan las agencias de atención al público. Los costos incluyen el importe de la medición inicial de las obligaciones por arrendamientos, cuyas tasas oscilan entre 2.5% y 4.77%, más una provisión estimada del costo del desmantelamiento del activo subyacente al finalizar el arrendamiento.

El gasto por intereses de los pasivos financieros por arrendamientos registrados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022 asciende a US\$793 mil (2021: US\$346 mil), los pagos realizados por pasivos financieros durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022 ascienden a US\$1,522 mil (2021: US\$1,058 mil).

El movimiento de los pasivos financieros por arrendamientos durante el año terminado el 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2022	2021
Saldo neto al inicio del año	5,647	6,021
Disminución (pagos de arrendamientos)	<u>(879)</u>	<u>(374)</u>
Saldo al final del año	<u>4,768</u>	<u>5,647</u>

15. Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto

El movimiento de los edificios, mobiliario, equipos y mejoras al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	Edificios	Mobiliario y Equipos	Mejoras	Obras en Proceso	Obras de Arte	Total
2022						
Costo						
Saldo al inicio del año	1,785	9,379	4,952	533	54	16,703
Adiciones	18,879	46,962	-	1,729	648	68,218
Retiro	(2,003)	(1,162)	(63)	-	-	(3,228)
Reclasificaciones	3,609	(1,867)	1,070	(521)	(54)	2,237
Saldo al final del año	<u>22,270</u>	<u>53,312</u>	<u>5,959</u>	<u>1,741</u>	<u>648</u>	<u>83,930</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al inicio del año	(4)	(7,026)	(2,621)	-	-	(9,651)
Adiciones	(71)	(480)	(491)	-	-	(1,043)
Retiro	-	808	-	-	-	808
Reclasificaciones	(686)	821	(469)	-	-	(334)
Saldo al final del año	<u>(761)</u>	<u>(5,877)</u>	<u>(3,582)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10,220)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022	<u>21,510</u>	<u>47,434</u>	<u>2,378</u>	<u>1,741</u>	<u>648</u>	<u>73,710</u>
2021						
Costo						
Saldo al inicio del año	3,642	9,270	4,364	533	54	17,863
Adiciones	45	-	202	-	-	247
Reclasificaciones	(1,902)	109	386	-	-	(1,407)
Saldo neto al final del año	<u>1,785</u>	<u>9,379</u>	<u>4,952</u>	<u>533</u>	<u>54</u>	<u>16,703</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al inicio del año	(2)	(6,817)	(2,069)	-	-	(8,888)
Adiciones	(2)	(507)	(552)	-	-	(1,061)
Reclasificaciones	-	298	-	-	-	298
Saldo neto al final del año	<u>(4)</u>	<u>(7,026)</u>	<u>(2,621)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,652)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	<u>1,781</u>	<u>2,353</u>	<u>2,331</u>	<u>533</u>	<u>54</u>	<u>7,052</u>

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Las obras en proceso corresponden principalmente a remodelación de oficinas para uso propio, que serán reclasificadas al rubro de mejoras a propiedades arrendadas una vez culminadas.

16. Primas por cobrar y otros activos

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

	2022	2021
Primas por cobrar	146,624	41,381
Otras cuentas por cobrar	41,202	19,638
Plusvalía	31,164	319
Cuentas por cobrar a reaseguradoras	15,230	10,364
Activos intangibles	9,575	4,844
Participación de reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguro	8,182	10,515
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	6,129	3,181
Obligaciones de clientes bajo aceptación	3,857	-
Activos no comercializables, netos	3,283	3,443
Fondo de cesantía	3,133	1,202
Incremento neto por ajuste valor de mercado sobre contratos spot	1,125	918
Partidas por aplicar	300	232
Costo diferido por adquisición de póliza	289	-
Provisión para otros activos	(92)	(60)
	<u>270,001</u>	<u>95,977</u>

Las cuentas por cobrar a reaseguradoras corresponden principalmente las primas de seguro y reaseguro.

El Holding celebra contratos forward de compra y venta de monedas a un precio establecido mediante el cual se intercambian, al término del contrato. Las diferencias originadas por la fluctuación del tipo de cambio de estos contratos de compras ventas es de US\$140,681 mil y US\$130,166 mil (2021: US\$143,455mil y US\$129,591 mil respectivamente), los mismos tienen vencimiento menor de un año.

Al 31 de diciembre la plusvalía está compuesta:

	2022	2021
Capital Bank Inc. y sus filiales	26,682	-
Optima Compañías de Seguros, S.A.	3,654	-
Capital Assets Consulting, Inc.	509	-
Mercantil Reaseguradora Internacional, S.A.	319	319
	<u>31,164</u>	<u>319</u>

Dado el precio de las adquisiciones de Capital Assets Consulting, Inc., se determinó una plusvalía al cierre de diciembre de 2022 de US\$509 mil por Capital Assets Consulting, Inc. y US\$26,682 mil por Capital Bank Inc. y sus filiales, el cual podrá tener variaciones con base se ajuste por los contratos de garantías y los valores razonables que se identifique por la gerencia en el período establecido por la norma, dicha plusvalía se encuentra distribuida en las siguientes UGE: banca (la mayor parte de las operaciones se concentra en este tipo) y seguros. Por otro lado, el precio de compra se considera el valor de mercado.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

El movimiento de los activos no comercializables por el año terminado el 31 de diciembre, se presentan a continuación:

	<u>Terrenos</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Total</u>
2022			
Saldo al inicio del año	1,014	2,429	3,443
Ajuste por actualización de valor de mercado	-	(160)	(160)
Saldo al final del año	<u>1,014</u>	<u>2,269</u>	<u>3,283</u>
2021			
Saldo al inicio del año	1,074	2,253	3,327
Traslado desde activos mantenidos para la venta	-	266	266
Ajuste por actualización de valor de mercado	(60)	(90)	(150)
Saldo al final del año	<u>1,014</u>	<u>2,429</u>	<u>3,443</u>

17. Depósitos de clientes

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

	2022	2021
Depósitos de clientes		
A la vista - locales	538,382	106,109
A la vista - extranjeros	23,675	235,084
A plazo fijo - locales	1,271,397	164,888
A plazo fijo - extranjeros	368,900	442,012
Ahorros - locales	247,484	92,248
Ahorros - extranjeros	53,194	-
	<u>2,503,032</u>	<u>1,040,341</u>

El rango de las tasas de interés de los depósitos a plazo al 31 de diciembre, se indica a continuación:

	2022		2021	
	<u>Tasa mínima %</u>	<u>Tasa máxima %</u>	<u>Tasa mínima %</u>	<u>Tasa máxima %</u>
Depósitos a plazo	<u>0.22</u>	<u>7.75</u>	<u>0.35</u>	<u>5.13</u>

18. Pasivos financieros indexados a título valores

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

	2022	2021
Pasivos financieros indexados a títulos valores	35,917	26,245
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 13)	42,212	40,182
Operaciones de reporto	5,798	24,727
	<u>83,927</u>	<u>91,154</u>

Los pasivos indexados a títulos valores al 31 de diciembre de 2022 tienen un vencimiento máximo de 180 días y tasas de interés entre 0.01% y 4.25% (2021: 0.01% y 5.50 %).

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

19. Financiamientos recibidos

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

	Vencimiento	Tasa	2022	2021
Deuda subordinada	Mayo de 2027	3.5% + libor a 6 M	1,008	1,000
Préstamos locales:	Entre enero y junio de 2023	Entre 2.25% - 6.50%	60,022	19,008
	Entre enero y noviembre de 2023	Tasa variable	39,960	-
	Octubre de 2025	Tasa variable	10,000	-
	Agosto de 2026	Tasa variable	12,500	-
	Abril de 2027	1.50%	3,857	-
	Octubre de 2027	Tasa variable	22,133	4,628
	Diciembre de 2028	1.50%	7,387	8,001
	Mayo de 2029	1.50%	12,019	-
	Entre julio y octubre de 2029	Tasa variable	28,000	-
	Mayo de 2031	Tasa variable	42,000	-
			<u>237,878</u>	<u>31,637</u>
Préstamos extranjeros:	Agosto de 2024	4.68%	25,248	-
	Enero de 2023	5.10%	10,535	-
	Enero de 2022	1.20%	-	21,146
			<u>35,783</u>	<u>21,146</u>
Valores comerciales negociables:	Entre enero y diciembre de 2023	Entre 2.50% - 6.25%	39,376	-
	Entre abril y diciembre de 2022	Entre 2.65% y 3.13%	-	34,649
			<u>39,376</u>	<u>34,649</u>
Bonos corporativos	Entre julio y septiembre de 2023	3.50%	3,284	-
	Entre julio y octubre de 2027	6.00%	60,000	-
			<u>63,284</u>	<u>-</u>
Acciones preferidas	Octubre de 2025	Mínima de 6.5% máxima 7.5%	47,000	-
Total			<u>424,329</u>	<u>88,433</u>

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

20. Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos

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

	2022	2021
Cuentas por pagar a reaseguradores	95,319	6,964
Provisión para siniestros	53,832	43,302
Prima no devengada	23,761	2,318
Cheques certificados / administración	11,982	4,514
Proveedores y otras cuentas por pagar	8,512	4,597
Obligaciones laborales por pagar	6,860	2,788
Partidas por aplicar	5,388	743
Aceptaciones pendientes	3,857	-
Impuestos por pagar	2,287	653
Honorarios por pagar	1,174	971
Retenciones por pagar	1,140	504
Provisión para contingencias	436	168
Provisión para desmantelamiento de activos por derecho de uso	185	243
Cuentas por pagar leasing	49	-
Otros pasivos	1,133	1,251
	<u>215,915</u>	<u>69,016</u>

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

	Bruto	Reaseguro	Neto
2022			
Provisión de riesgo en curso	43,531	1,700	41,831
Provisión para siniestros en trámite	8,739	5,740	2,999
Provisión sobre pólizas de vida individual	936	742	194
Provisión para siniestros incurridos pero no reportados (IBNR, siglas en inglés)	626	-	626
	<u>53,832</u>	<u>8,182</u>	<u>45,650</u>
2021			
Provisión de riesgo en curso	856	544	312
Provisión para siniestros en trámite	34,479	5,028	29,451
Provisión sobre pólizas de vida individual	7,842	4,943	2,899
Provisión para siniestros incurridos pero no reportados (IBNR, siglas en inglés)	125	-	125
	<u>43,302</u>	<u>10,515</u>	<u>32,787</u>

Los aportes por prima de antigüedad y fondo de cesantía al 31 de diciembre de 2022 ascendió a US\$670 mil (2021: US\$345 mil).

Las normas técnicas para el cierre del presente ejercicio arrojan una provisión para siniestros incurridos, no reportados por US\$627mil (2021: US\$125mil).

Reaseguros

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. tiene suscrito contratos automáticos (tratados) de reaseguros cedidos con varias empresas locales y extranjeras. Estos contratos cubren el período de un año y son suscritos de acuerdo con las modalidades de cuota parte, excedente y exceso de pérdida.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Las cuentas técnicas incluyen, entre otras partidas estipuladas en los contratos, las primas cedidas, gastos de adquisición y siniestros pagados, referentes a todas las operaciones del ramo o ramos del contrato, que el cedente haya tenido en el período de dicha cuenta (trimestral y/o semestral) y estén sujetas a reaseguro contractual.

Al 31 de diciembre, Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. y Óptima Compañía de Seguros, S.A. mantienen los siguientes saldos con reaseguradores:

	2022	2021
Reaseguro por cobrar		
Prima reaseguro aceptado	116,026	92,624
Siniestros por cobrar	1,625	2,958
Comisiones por cobrar	1,288	1,599
	<u>118,939</u>	<u>97,182</u>
Reaseguro por pagar		
Prima reaseguro aceptado	<u>84,336</u>	<u>69,008</u>
Saldo neto operación reaseguro	<u><u>34,603</u></u>	<u><u>28,174</u></u>

21. Impuestos

Impuesto sobre la renta

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

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

	2022	2021
Corriente	(2,041)	(673)
Complementario	(705)	(779)
Diferido	<u>1,206</u>	<u>251</u>
	<u><u>(1,540)</u></u>	<u><u>(1,201)</u></u>

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

Curaçao

La filial Mercantil Banco (Curaçao), N.V. (el "Banco") tiene su domicilio en Curaçao y está sujeto a las leyes fiscales de Curaçao. Debido al cambio de régimen fiscal, el antiguo "régimen off shore" desapareció y las empresas quedan sujetas al "Régimen Local". Con base en eso, a partir del 1 de enero de 2020, el Banco está sujeto a una tasa de impuesto del 22% sobre su utilidad neta local luego de deducir todos los gastos y cargos que se realizan para generar dicha utilidad.

Los ingresos por alquileres locales se consideran ingresos nacionales y se gravan con una tasa impositiva del 22%.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

(En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Los beneficios obtenidos en relación con actividades comerciales internacionales están exentos del impuesto sobre la renta. El Banco no tiene gasto por impuesto a las ganancias en el año terminado el 31 de diciembre de 2022.

Panamá

Las filiales Mercantil Servicios de Inversión, S.A., Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A., y Mercantil Banco, S.A. están domiciliadas en Panamá, en donde se 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%.

La distribución de dividendos está sujeta al pago del impuesto, la Ley establece que todas las empresas que posean un "Aviso de Operación" están obligadas a retener un impuesto del 10% sobre los dividendos pagados de utilidades de fuente panameña y un 5% de impuesto sobre dividendos pagados de utilidades exentas o de fuente extranjera.

Suiza

La filial Mercantil Bank (Schweiz AG) 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% al 31 de diciembre de 2022, dependiendo de la ubicación de la empresa de residencia corporativa.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

A continuación, se presenta la conciliación del impuesto sobre la renta sobre la utilidad financiera consolidada con el impuesto sobre la renta fiscal por el año terminado el 31 de diciembre:

	2022	2021
Utilidad consolidada antes de impuesto sobre la renta	25,392	22,445
Impuesto sobre la renta a la tasa fiscal	8,650	1,991
Más:		
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles y de operaciones de fuente extranjera	30,981	3,353
Efecto de máximo de costos y gastos deducibles	415	288
Menos:		
Efecto fiscal de ingresos exentos, operaciones de fuente extranjera y arrastre de pérdida	(33,385)	(4,180)
Impuesto sobre la renta diferido	(8,201)	(251)
Provisión para el impuesto sobre la renta	1,540	1,201

A continuación, se presenta el movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo durante el año terminado el 31 de diciembre:

	2022	2021
Impuesto diferido activo		
Saldo al inicio del año	3,468	3,217
Débito al estado consolidado de resultado integral	8,201	251
Saldo al final del año	11,669	3,468

A continuación, se presenta el impuesto diferido reconocido en el estado de resultados integral por el año terminado el 31 de diciembre:

	2022	2021
Provisión para cartera de préstamos	(8,201)	(251)
Saldo al final del año	(8,201)	(251)

Precios de transferencia

A partir del 2012 se regulan las transacciones que se realizan entre partes relacionadas que sean residentes fiscales fuera de Panamá, los aspectos más relevantes de esta regulación incluyen:

- Presentar anualmente una declaración informativa de las operaciones realizadas, dentro de los seis (6) meses siguientes del cierre del período fiscal correspondiente, y serán sancionados quienes no lo presente con una multa equivalente al 1% del monto total de las operaciones ejecutadas.
- Adicionalmente, deberán mantener un estudio de precios de transferencia que deberá contener la información y el análisis que permita valorar y documentar sus operaciones.
- El contribuyente solo deberá presentar este estudio a requerimiento de la Dirección General de Ingresos dentro del plazo de 45 días posteriores a su solicitud.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

22. Patrimonio

22.1 Capital social y capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital suscrito y pagado del Holding es de US\$147,423 mil, y está compuesto por 980,602 acciones, divididas en 569,923 acciones comunes Clase "A" y 410,679 acciones comunes Clase "B", con valor nominal promedio de US\$154.91 cada una.

Las acciones comunes Clase "B" tienen los mismos derechos que las acciones comunes Clase "A", salvo que su derecho a voto esta reducido a un décimo (0.10) por cada acción y solamente para aprobar las cuentas presentadas por la Junta Directiva en las Asambleas correspondientes.

22.2 Aportes patrimoniales no capitalizados

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el Holding recibió de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., US\$53,990 mil (2021: US\$17,060 mil) de aportes para futuras capitalizaciones. Al 31 de diciembre de 2022, el Holding ha recibido aportes para futuras capitalizaciones por US\$74,050 mil (2021: US\$20,060 mil) entregados en efectivo por el accionista.

22.3 Reserva regulatoria

El Holding ha realizado las evaluaciones a su cartera crediticia, de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, determinando la reserva regulatoria clasificada dentro del patrimonio con base en la Resolución General de Junta Directiva SBP-GDJ-003-2013 del 9 de julio de 2013.

Al 31 de diciembre, no fue necesaria la constitución de la reserva regulatoria específica, debido a que la reserva bajo las NIIF es mayor a la reserva calculada según el Acuerdo No.4-2013 como se muestra a continuación:

	Normal	Mención especial modificada	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
2022						
Consumo Corporativo	-	-	2	1	-	3
	-	6,127	10,977	4,220	15,334	36,658
Total de reserva específica	-	6,127	10,979	4,221	15,334	36,661
Reserva el libro de las NIIF	3,316	8,416	16,894	5,566	16,530	50,722
2021						
Consumo Corporativo	4	254	383	253	496	1,390
	-	288	2,251	463	98	3,100
Total de reserva específica	4	542	2,643	716	594	4,490
Reserva el libro de las NIIF	2,004	3,521	5,352	1,315	1,135	13,328

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

El movimiento de las reservas regulatorias por el año terminado el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>Dinámica</u>	<u>Reserva para bienes adjudicados</u>	<u>Préstamos modificados</u>	<u>Total</u>
2022				
Saldo al inicio del año	10,891	2,185	-	13,076
Aumento (disminución)	12,337	394	5,844	18,575
Adquisición de filiales	(14,279)	(47)	(5,507)	(19,833)
Saldo al final del año	<u>8,949</u>	<u>2,532</u>	<u>337</u>	<u>11,818</u>
2021				
Saldo al inicio del año	10,891	1,310	923	13,124
Aumento (disminución)	-	875	(923)	(48)
Saldo al final del año	<u>10,891</u>	<u>2,185</u>	<u>-</u>	<u>13,076</u>

22.4 Provisión dinámica

La provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral, teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre.

El monto de la provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes componentes:

1. Componente 1: Es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%.
2. Componente 2: Es el monto obtenido al multiplicar la variación en el trimestre de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, si es positiva, por el coeficiente beta 5%. Si la variación es negativa, el monto es cero.
3. Componente 3: Es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica es la suma de los dos componentes, obtenidos en los numerales 1 y 2 menos el tercer componente, con su signo, del monto obtenido en el numeral 3, es decir, que, si este último componente es negativo, debe sumarse.

El monto de la provisión dinámica debe cumplir las siguientes restricciones:

- a. No puede ser mayor que el 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- b. No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- c. No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

El Artículo No.10 del Acuerdo No.9-2020, que modifica el Artículo No.5 del Acuerdo No.2-2020 “Que establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito”, establece como medida excepcional y temporal que las entidades bancarias podrán utilizar hasta un ochenta por ciento (80%) de la provisión dinámica solo para compensar las utilidades retenidas disminuidas por la constitución de provisiones de las NIIF y genéricas sobre la cartera mención especial modificado. Esta utilización de la provisión dinámica se hará en los términos contables establecidos en la Circular No.124 de 15 de abril de 2020. En los casos que el Banco requiera utilizar más del ochenta por ciento (80%) del monto de la provisión dinámica deberá obtener autorización previa de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

En julio de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá estableció la Suspensión Temporal de la Provisión Dinámica” a fin de proveer un alivio financiero a los bancos.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

22.5 Bienes adjudicados

Conforme lo establece la regulación en lo referente a los bienes adjudicados, al 31 de diciembre de 2022 el Holding mantiene una reserva patrimonial de US\$2,532mil (2021: US\$2,185 mil) por este concepto.

22.6 Riesgo país

Entorno regulatorio y metodológico para la gestión de riesgo país, el Banco desarrolló una metodología que permite la identificación, medición, evaluación, monitoreo y reporte, para el control o mitigación del riesgo país, enmarcado en el Acuerdo No.7-2018. Esta metodología identifica las exposiciones sujetas al riesgo país, según el país de residencia o el país donde se genera la fuente de repago.

La metodología de análisis para riesgo país contempla realizar un análisis general de cada país siempre que la exposición total en ese país sea mayor o igual al 30%; o cuando la exposición de una posición individual sea mayor al 5%. Cada país tiene una calificación de riesgo soberana, emitida por una calificadora internacional (Standard & Poor’s o una similar), la cual tiene asociada una probabilidad de default.

Exposición individual

Al 31 de diciembre 2022, no se estableció una provisión de riesgo país, en cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá; debido a que las provisiones registradas en libros, en base a los requerimientos de las NIIF, presentan un saldo superior a este importe.

Al 31 de diciembre de 2021, existen exposiciones que son iguales o mayores al 5% de los activos totales expuestos a riesgo país, el cual corresponden: (a) colocaciones en bancos en Estados Unidos de América, (b) inversiones en títulos valores emitidos por Estados Unidos de América, y (c) a un crédito comercial de la cartera de crédito.

Para las colocaciones y las inversiones, la mayor exposición es con Estados Unidos de América, para el cual su probabilidad de incumplimiento se aproxima a cero, debido a que tiene una calificación internacional soberana de grado de inversión. Para el caso de la cartera de crédito, la *exposición* está totalmente garantizada en efectivo.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Exposición por país en cuanto a la mayor exposición de riesgo país, Estados Unidos de América *supera* el 30% de las operaciones totales sujetas a riesgo país.

22.7 Reserva de previsión para desviaciones estadísticas y riesgo catastrófico y/o de contingencia, reserva legal de seguro y reaseguros

Conforme lo establecen los reguladores de las filiales del Holding, éstas deberán constituir una Reserva de Previsión para Desviaciones Estadísticas y Riesgo Catastrófico y/o de Contingencia, Reserva Legal de Seguro y Reaseguros, utilizando metodologías diferentes a las establecidas por las NIIF. 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.

23. Resultado por acción

A continuación se indica el cálculo del resultado neto por acción por el año terminado el 31 de diciembre:

	2022	2021
Resultado neto por acción		
Resultado neto	24,698	21,534
Acciones comunes emitidas	980,602	980,602
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	968,554	968,554
Resultado neto básico por acción	25.50	22.23

24. Compromisos y contingencias relacionada 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, el Holding participa en varios instrumentos financieros cuyos riesgos no se presentan en el estado consolidado de situación financiera. Estos instrumentos involucran a distintos niveles, elementos de crédito y riesgo de mercado en exceso de los montos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

El riesgo de crédito es la posibilidad que ocurra una pérdida por el incumplimiento de un cliente de los acuerdos establecidos en los contratos. El riesgo de crédito de los instrumentos financieros no mostrados en el estado consolidado de situación financiera es controlado a través de los mismos procesos de aprobación, límites de créditos y seguimientos establecidos en las políticas de crédito utilizadas para los instrumentos financieros que se divulgan en el estado consolidado de situación financiera.

El monto colateral obtenido, si existiera, está basado en la naturaleza del instrumento financiero y la evaluación de crédito realizada por el Holding.

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

	2022	2021
Líneas de crédito	110,098	89,229
Avales	67,939	34,367
	178,037	123,596

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

25. Activos bajo administración

La Administración presta servicio de custodia de valores de clientes. Al 31 de diciembre de 2022 el valor de los activos en administración ascendía a US\$1,078,257 mil (2021:US\$13,443 mil), generando ingresos por servicios por US\$1,493 mil (2021: US\$1,349 mil) que se encuentran en el rubro de otros ingresos.

26. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2022, existen reclamos legales o cobros judiciales interpuestos por el Holding y filiales. La Gerencia del Holding y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos genere un efecto material adverso sobre la situación financiera consolidada del Holding.

27. Ingresos procedentes de contratos

El desglose de los ingresos procedentes de contratos, por el año terminado el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	2022	2021
Cargos a clientes	10,193	5,411
Comisiones servicios aseguradores	3,587	2,552
Comisiones custodia	3,411	4,816
Comisiones por servicios administrativos	2,890	1,349
Comisiones de transferencia	2,231	1,855
Comisiones de líneas de crédito	1,783	1,095
Comisiones de tarjeta de crédito	1,055	514
Comisiones de operaciones bursátiles	420	2,375
Comisiones manejo de fondos	213	221
Comisiones por encargos de confianza y fiduciaria	15	112
Otros ingresos	1,350	564
	<u>27,148</u>	<u>20,864</u>

28. (Pérdida) ganancia neta en inversiones y diferencial cambiario, neto

El desglose de la (perdida) ganancia neta en inversiones y diferencial cambiario por el año terminado el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	2022	2021
(Pérdida) Ganancia neta realizada en inversiones - venta de títulos valores	(2,696)	4,553
Cambio en el valor razonable de las inversiones a valor razonable	(3,004)	(346)
Diferencia en cambio	2,801	3,923
	<u>(2,899)</u>	<u>8,130</u>

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

29. Ingresos no procedentes de contratos

Los ingresos no procedentes de contratos por el año terminado el 31 de diciembre, se presentan a continuación:

	2022	2021
Cargos varios a clientes	875	391
Reembolso de compañías de seguro	-	192
Otros	1,487	305
	<u>2,362</u>	<u>888</u>

30. Salarios y otros gastos de personal

El detalle de salarios y otros gastos de personal, por el año terminado el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	2022	2021
Salarios	14,562	12,751
Bonificaciones	6,794	5,621
Prestaciones sociales	2,558	2,525
Entrenamiento y seminarios	369	293
Otros beneficios laborales	1,192	1,681
	<u>25,475</u>	<u>22,871</u>

31. Otros gastos generales y administrativos

El detalle de otros gastos generales y administrativos, por el año terminado el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	2022	2021
Mantenimiento y limpieza	3,535	760
Franquicia tarjeta de crédito	3,342	1,135
Impuestos	2,724	1,782
Gastos por comisiones y honorarios	2,131	-
Electricidad y comunicaciones	1,639	1,439
Publicidad	638	339
Misceláneos	459	-
Viajes y transporte	347	134
Legales	109	797
Suscripciones y membresías	102	65
Papelería y útiles	70	43
Tarjetas plastificadas	65	-
Gastos por alquileres bienes menor cuantía o contratos a corto plazo	61	381
Alquileres	41	-
Cargos y servicios bancarios	-	38
Otros gastos	1,292	2,051
	<u>16,555</u>	<u>8,964</u>

El gasto de alquileres corresponde al pago del arriendo de los locales en donde operan las oficinas comerciales del Holding de baja cuantía o por plazos menores a un año.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

32. Segmentos de negocio

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

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

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

- Banca corporativa: ofrece productos y servicios bancarios a grandes corporaciones.
- Servicios de inversión: ofrece asesoría y otras actividades de inversión, administración de activos y productos y servicios de fideicomiso principalmente a clientes individuales de alta renta.
- Seguros: incluye los ingresos provenientes de esta actividad.
- Casa Matriz: incluye los ingresos y gastos del Holding o filiales, no atribuibles a sus segmentos operativos.

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

	<u>Banca Corporativa</u>	<u>Banca Persona</u>	<u>Servicios de Inversión</u>	<u>Seguros</u>	<u>Casa Matriz</u>	<u>Operaciones Intercompañía</u>	<u>Total Consolidado</u>
2022							
Total de activo	1,479,027	1,686,060	100,275	297,313	716,111	(725,719)	3,553,067
Inversiones	339,575	305,918	55,310	44,345	-	(4)	745,144
Cartera de préstamos, neta	1,047,453	1,087,609	-	-	-	(11,000)	2,124,062
Total de pasivo	1,347,444	1,529,497	88,580	193,336	85,377	(12,263)	3,231,971
Depósitos	1,224,560	1,311,874	-	-	-	(33,402)	2,503,032
Margen financiero bruto	8,308	29,708	1,135	(1,088)	(906)	(253)	36,904
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	12,755	845	520	16,043	29,799	(33,863)	25,392
Impuesto sobre la renta	(654)	181	-	-	(704)	(1)	(1,540)
Utilidad (pérdida) neta	11,739	1,026	520	16,043	29,095	(33,725)	24,698
Número de empleados	219	401	20	15	3	-	658

	<u>Banca Corporativa</u>	<u>Servicios de Inversión</u>	<u>Seguros</u>	<u>Casa Matriz</u>	<u>Operaciones Intercompañía</u>	<u>Total Consolidado</u>
2021						
Total de activo	1,302,942	100,219	149,349	237,564	(264,667)	1,531,406
Inversiones	342,025	67,681	50,508	-	(24)	460,190
Cartera de préstamos, neta	859,721	-	-	-	(11,646)	848,074
Total de pasivo	1,175,189	92,201	71,057	628	(45,040)	1,294,634
Depósitos	1,071,199	-	-	-	(31,457)	1,040,341
Margen financiero bruto	27,095	791	2,540	-	-	25,346
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	5,260	1,784	15,401	21,588	(22,367)	21,228
Impuesto sobre la renta	422	-	-	600	179	1,201
Utilidad (pérdida) neta	4,839	1,784	15,401	21,877	(22,367)	21,534
Número de empleados	223	11	12	1	-	247

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En miles de dólares de Estados Unidos de América)

33. Saldos y transacciones entre relacionadas

En el curso normal de su negocio, el Holding efectúa transacciones mercantiles con su accionista y con empresas relacionadas, igualmente otorga créditos hipotecarios a sus ejecutivos, cuyos efectos se incluyen en los estados financieros consolidados. A continuación se detallan los saldos y transacciones que mantiene el Holding con entidades relacionadas:

Estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre:

	Directores y Personal Gerencia Clave		Compañías Relacionadas	
	2022	2021	2022	2021
Saldos				
Activos				
Depósitos a la vista		-	33,375	4,537
Préstamos	9,497	9,364	11,000	11,646
Inversiones	-	-	-	4
Comisiones por cobrar	-	-	11,957	-
Préstamo de margen	-	-	-	3,522
Pasivos				
Depósitos a la vista	1,541	1,167	33,402	3,613
Depósitos a plazo	2,990	4,085	-	28,075
Financiamientos recibidos	-	-	9,873	4
Otros	-	-	13,057	13,579

Estado consolidado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre:

	Directores y Personal Gerencia Clave		Compañías Relacionadas	
	2022	2021	2022	2021
Resultados				
Intereses ganados sobre:				
Depósitos	-	-	150	38
Honorarios y comisiones	-	-	-	295
Inversiones	-	-	316	-
Préstamos	378	312	1,784	-
Gastos de intereses				
Depósitos y facilidades	86	56	-	38
Gastos				
Honorarios profesionales	-	-	1,438	285
Comisiones	-	-	543	10
Salarios y otros beneficios	7,874	6,676	-	-
Intereses sobre préstamos	-	-	270	-

Los honorarios profesionales corresponden principalmente al servicio de procesamiento de información, manejo de tesorería, presupuesto y control de gestión, análisis de riesgo financieros pagados a Mercantil, C.A. Banco Universal.

El Holding presta servicios de administración, procesamiento de información, custodio y asesorías, principalmente a Mercantil Servicios de Inversión, S.A., y a otras empresas de Mercantil cuyo ingreso se reconoce en la cuenta de comisiones por servicios.

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Filiales

(Filial 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

(En miles de dólares de Estados Unidos de América)

Los honorarios profesionales corresponden principalmente al servicio de procesamiento de información, manejo de tesorería, presupuesto y control de gestión, análisis de riesgo financieros pagados a Mercantil, C.A. Banco Universal.

34. Eventos subsecuentes

En enero de 2023, la Junta de Accionistas y la Junta Directiva de Capital Bank Inc. y sus filiales (CB) y Mercantil Banco, S.A. (MBSA), respectivamente, autorizaron fusionarse por absorción en una sola sociedad, subsistiendo MBSA, y absorbiendo ésta última a CB. Las compañías suscribieron un convenio de fusión por absorción con el fin de llevar a cabo la fusión mencionada, cuyo registro y ejecución está sujeto a aprobación por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP). El 7 de marzo, se consignó ante la SBP, la solicitud de fusión por absorción de CB y MBSA.

Adicionalmente, Mercantil Servicios de Inversión, S.A. (MSI) solicitó autorización a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá (SMV) para fusionarse con Capital Assets Consulting, Inc. (CA), mediante proceso de fusión por absorción convenida, siendo CA la Sociedad Absorbida y MSI la Sociedad Absorbente. El procedimiento de fusión se efectuó en abril de 2023, una vez recibida la autorización por parte de la SMV.

35. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022, fueron aprobados por el Comité de Auditoría el 27 de febrero de 2023 y autorizados para su emisión el 17 de abril de 2023.

* * * * *