

# **Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**

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

**Informe y Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2020**

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

**Índice para los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020**

---

	<b>Páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	4
Estado Consolidado de Resultado Integral	5
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados	8 - 77



## **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta Directiva y Accionistas de  
Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.

### **Nuestra opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales la situación financiera de Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias (la “Compañía”) al 31 de diciembre de 2020, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### ***Lo que hemos auditado***

Los estados financieros consolidados de la Compañía comprenden:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020;
- el estado consolidado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

### **Bases para la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe.

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

### ***Independencia***

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos del código de ética profesional para los contadores públicos autorizados que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de éticas de la República de Panamá.



A la Junta Directiva y Accionistas de  
Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.  
Página 2

### **Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.



A la Junta Directiva y Accionistas de  
Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.  
Página 3

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondiente en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

A handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers' in a cursive script.

31 de marzo de 2021  
Panamá, República de Panamá

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
 (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

**Estado Consolidado de Situación Financiera**  
**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

	Notas	2020	2019
<b>Activos</b>			
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	4 y 6	72,793	55,102
Inversiones	4 y 7	354,478	298,108
Cartera de préstamos, neta	4 y 9	689,930	622,024
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	12	13,152	5,811
Operación discontinua	8	31,044	-
Activo mantenido para la venta	11	80	530
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	14	8,975	4,545
Activos de derecho de uso	13	5,923	6,615
Activos restringidos	10	1,784	917
Impuesto sobre la renta diferido	20	3,217	2,585
Otros activos	15	54,020	49,967
Total de activos		<u>1,235,396</u>	<u>1,046,204</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
Depósitos de clientes	4 y 16	899,140	766,321
Operación discontinua	8	5,281	-
Pasivos financieros indexados	3 y 17	33,771	23,610
Financiamientos recibidos	18	13,770	-
Pasivo por arrendamientos	4 y 19	6,021	6,572
Otros pasivos	19	62,308	53,763
Total de pasivos		<u>1,020,291</u>	<u>850,266</u>
<b>Patrimonio</b>			
Acciones comunes	21	147,423	118,507
Aportes patrimoniales no capitalizados		3,000	28,916
Utilidades no distribuidas		45,994	35,664
Reserva regulatoria	21	13,124	10,794
Revaluación de activos financieros a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (ORI)	7	2,455	1,406
Ajuste por traducción de subsidiarias en el extranjero		3,109	651
Total de patrimonio		<u>215,105</u>	<u>195,938</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>1,235,396</u>	<u>1,046,204</u>

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.)

**Estado Consolidado de Resultado Integral**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	Notas	2020	2019
<b>Ingresos Financieros:</b>			
Ingresos por cartera de préstamos		32,081	24,008
Ingresos por inversiones en títulos valores		5,720	10,350
Ingresos por depósitos		125	945
Total de ingresos ganados		<u>37,926</u>	<u>35,303</u>
<b>Gastos Financieros:</b>			
Gastos por depósitos de clientes		(11,943)	(8,547)
Gastos por préstamos recibidos		(2,783)	(568)
Gastos por pasivos por arrendamiento		(298)	(264)
Total de gastos financieros		<u>(15,024)</u>	<u>(9,379)</u>
Margen financiero bruto		22,902	25,924
Provisión por deterioro de cartera de préstamos	9	(4,171)	(2,010)
Provisión créditos modificados	8	(438)	-
Provisión por deterioro de inversiones	7	(588)	-
Contingencias de créditos		-	(30)
Provisión disponibilidades y cuentas por cobrar		(57)	(61)
Ingresos financieros netos, después de provisión para activos		<u>17,648</u>	<u>23,823</u>
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>			
Ingresos procedentes de contratos	26	16,384	10,136
Gastos de comisiones		(2,599)	(1,244)
Ganancia neta en venta de inversiones y diferencial cambiario	27	3,769	1,200
Ingresos no procedentes de contratos, neto	28	688	2,276
Total de otros ingresos, neto		<u>18,242</u>	<u>12,368</u>
<b>Primas de seguros</b>			
Primas de seguros, neta de siniestros		<u>12,181</u>	<u>11,475</u>
<b>Gastos de operaciones</b>			
Salarios y otros gastos de personal	29	(20,374)	(14,451)
Honorarios y servicios profesionales		(5,433)	(3,495)
Depreciación y amortización	14, 15	(1,938)	(1,001)
Depreciación de activos por derecho de uso	13	(892)	(634)
Otros gastos generales y administrativos	30	(6,110)	(7,307)
Total de gastos de operaciones		<u>(34,747)</u>	<u>(26,888)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		13,324	20,319
Impuesto sobre la renta, neto	20	(541)	(1,287)
Operación discontinua	8	148	350
Utilidad neta		<u>12,931</u>	<u>19,382</u>
<b>Otro resultado integral</b>			
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas al estado consolidado de resultado integral:			
Ajuste por traducción de subsidiarias en moneda extranjera		2,458	651
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones a valor razonables con cambios en ORI	7	(554)	6,426
Total de otro resultado integral, neto		<u>1,904</u>	<u>7,077</u>
Resultado integral del año		<u>14,835</u>	<u>25,808</u>
<b>Resultado neto por acción (Nota 20)</b>		<u>13.20</u>	<u>20.37</u>

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 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 2020**  
*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Aportes Patrimoniales no Capitalizados</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Reserva Regulatoria</u>	<u>Revaluación Activos Financieros a Valor Razonable con Cambio en Otro Resultado Integral</u>	<u>Ajuste por Traducción de Activos en Exterior</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	118,507	-	20,282	6,939	(5,329)	-	140,399
<b>Resultado Integral</b>							
Utilidad neta - 2019	-	-	19,382	-	-	-	19,382
Resultado integral neto	-	-	-	-	6,426	-	6,426
Reserva por deterioro de inversiones	-	-	(78)	-	309	-	231
Total de resultado integral	-	-	19,304	-	6,735	-	26,039
Aportes patrimoniales no capitalizados (Nota 20)	-	28,916	-	-	-	-	28,916
Impuesto complementario	-	-	(67)	-	-	-	(67)
Reserva regulatoria	-	-	(3,442)	3,442	-	-	-
Reserva para bienes adjudicados	-	-	(413)	413	-	-	-
Efectos por traducción de activos netos de subsidiarias en el exterior	-	-	-	-	-	651	651
Saldo al 31 de diciembre de 2019	118,507	28,916	35,664	10,794	1,406	651	195,938
<b>Resultado Integral</b>							
Utilidad neta - 2020	-	-	12,931	-	-	-	12,931
Resultado integral neto	-	-	-	-	(554)	-	(554)
Reserva por deterioro de inversiones	-	-	-	-	1,603	-	1,603
Total de resultado integral	-	-	12,931	-	1,049	-	13,980
Aportes patrimoniales no capitalizados (Nota 20)	28,916	(25,916)	-	-	-	-	3,000
Impuesto complementario	-	-	(241)	-	-	-	(241)
Reserva regulatoria	-	-	(797)	797	-	-	-
Reserva para bienes adjudicados	-	-	(610)	610	-	-	-
Reserva créditos modificados	-	-	(923)	923	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido de la provisión por deterioro de inversiones	-	-	(30)	-	-	-	(30)
Efectos por traducción de activos netos de subsidiarias en el exterior	-	-	-	-	-	2,458	2,458
Saldo al 31 de diciembre de 2020	147,423	3,000	45,994	13,124	2,455	3,109	215,105

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



**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**  
*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

	2020	2019
<b>Utilidad:</b>		
Operación continua	12,783	19,032
Operación discontinua	<u>148</u>	<u>350</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Utilidad neta	12,931	19,382
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	1,938	1,001
Depreciación de activos por derecho de uso	892	634
Impuesto sobre la renta diferido	(632)	(234)
Provisión (reversión) por deterioro sobre:		
Cartera de préstamos	4,171	2,010
Activos financieros a valor razonable - cambios en ORI	588	-
Disponibilidades y cuentas por cobrar	57	62
Impuesto sobre la renta diferido		
Ingresos financieros	(37,926)	(35,303)
Gastos financieros	5,906	9,379
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Activos a valor razonable con cambios en resultados	(99,351)	13,109
Préstamos	(69,506)	(177,443)
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	(7,341)	(702)
Activos restringidos	(867)	(368)
Otros activos	(35,802)	(31,350)
Depósitos de clientes	150,479	117,640
Pasivos financieros indexados	10,161	(6,735)
Otros pasivos	13,902	21,097
Activos mantenidos para la venta	450	1,406
Intereses cobrados	35,019	34,957
Impuesto sobre la renta	-	(68)
Intereses pagados	(23,136)	(10,002)
Ingreso por diferencia en cambio	<u>2,537</u>	<u>644</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(35,530)</u>	<u>(40,884)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras	(5,262)	(4,027)
Adquisición de activo intangible	(1,028)	-
Ganancia en venta de activos mantenido para la venta	-	883
Compra de activos financieros a valor razonable	443,568	656,930
Ventas y redenciones de activos financieros a valor razonable	<u>(400,280)</u>	<u>(658,098)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>36,998</u>	<u>(4,312)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Aportes pendientes por capitalizar	3,000	28,915
Financiamientos recibidos	13,770	-
Pago por arrendamientos	(327)	(920)
Pago de impuesto complementario	<u>(241)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>16,202</u>	<u>27,995</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo	17,670	(17,201)
Efectivo al inicio del año	55,102	77,384
Efectivo neto (venta) adquisición final	-	(5,040)
Efecto por fluctuación cambiaria del efectivo	<u>21</u>	<u>41</u>
Efectivo al final del año (Nota 6)	<u><u>72,793</u></u>	<u><u>55,102</u></u>

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

# **Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

### **1. Operaciones y Régimen Legal**

#### **Entidad que Reporta**

Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. (la “Compañía”), 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 comenzó sus operaciones. La Compañía es una subsidiaria propiedad absoluta de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. una entidad domiciliada en Panamá.

La Compañía es una tenedora de las subsidiarias: Mercantil Banco, S. A. Mercantil Servicios de Inversión, S. A.; Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A. y su subsidiaria y Mercantil Bank (Schweiz) AG y Mercantil Bank (Curaçao) N.V. Estas subsidiarias prestan servicios financieros, bancarios y de seguros a clientes corporativos, empresas medianas y pequeñas, y a personas.

Los estados financieros consolidados de la Compañía fueron aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría de la Compañía el 24 de marzo de 2021.

#### **Régimen Legal**

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

#### ***Leyes aplicables a las principales subsidiarias***

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

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

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

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

##### **c) Mercantil Bank (Schweiz) AG**

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

**d) Mercantil Bank (Curaçao), N.V.**

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Curaçao, es supervisado por el Banco Central de Curaçao (De Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten), dicha subsidiaria se encuentra en proceso de liquidación. En diciembre de 2020, se aprobó iniciar el proceso de liquidación voluntaria del Banco, por lo que los saldos de esta subsidiaria se encuentran presentados como operación discontinua.

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

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

**Hechos Relevantes**

La Organización Mundial de la Salud declaró en marzo de 2020 la cepa de coronavirus (COVID-19) en la categoría de pandemia. En vista de esta situación, se han afectado las actividades económicas a nivel mundial y nacional. En abril de 2020, el Gobierno Panameño decretó un estado de alarma para atender la emergencia sanitaria por el COVID-19. Dicho decreto ha ocasionado, entre otros asuntos, restricciones de movilidad en el territorio nacional y la suspensión de actividades laborales presenciales, con excepción de aquellas consideradas como esenciales.

La Compañía tomó medidas de protección de la salud de los colaboradores, clientes y relacionados, así como la implementación del Plan de Continuidad de Negocios que permitió mantener los servicios activos para la debida atención de los clientes sin interrupciones.

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

**2. Resumen de Políticas Contables Significativas**

Esta nota proporciona una lista de las políticas contables significativas adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados, estas políticas se han aplicado consistentemente a todos los años presentados de la Compañía y sus subsidiarias.

**Bases de Preparación**

- i. Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)  
Los estados financieros consolidados que se presentan 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. La Compañía presenta el estado de situación financiera en orden de liquidez.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

ii. Costo histórico

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

iii. Nuevas normas y enmiendas que han sido adoptadas por la Compañía a partir del 1 de enero de 2020.

Modificaciones a la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros y NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores" fueron adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de enero de 2020. Los cambios claves incluyen:

- Aumenta la importancia de la información y objetivo de los informes financieros.
- Restablece el criterio contable de prudencia como un componente de neutralidad.
- Define a la entidad que informa, la cual puede ser una entidad legal, o una parte de ella.
- Revisa las definiciones de activos y pasivos.
- Elimina el umbral de probabilidad para el reconocimiento y incorporación mas información sobre el castigo de cuentas.
- Agrega orientación sobre diferentes bases de medición, y declara que la ganancia o pérdida es el principal indicador de rendimiento.

Las modificaciones de estas normas no originaron ajustes a los estados financieros consolidados de la Compañía.

*Revisión al Marco Conceptual*

El IASB publicó en marzo de 2018, el Marco Conceptual que establece un conjunto completo de conceptos para reportes financieros, establecimiento de estándares, guía para preparadores en el desarrollo de políticas de contabilidad consistentes y apoyo para otros usuarios en su esfuerzo por entender e interpretar las normas. El Marco Conceptual incluye conceptos nuevos, definiciones actualizadas, criterios de reconocimiento para activos y pasivos y, aclara algunos conceptos importantes. La Gerencia evaluó la revisión al Marco Conceptual e identificó que no hay impactos significativos que generen una modificación a los estados financieros consolidados condensados interinos.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

*Modificación de NIIF 16 Arrendamientos:*

El IASB realizó en mayo de 2020, modificación a la NIIF 16 Arrendamientos para autorizar a los arrendatarios a no contabilizar las concesiones de alquiler como cambios de arrendamientos si son consecuencia directa de la COVID-19 y cumplen con las siguientes condiciones:

- Los cánones por renta son inferiores a los originalmente pactados.
- La reducción de los pagos por arrendamiento se refiere a pagos vencidos en el ejercicio 2020, ampliado hasta junio de 2021.
- No se realizan otros cambios sustantivos en las condiciones del arrendamiento.

La modificación de esta norma no tuvo impactos significativos en los estados financieros consolidados de la Compañía.

- iv. Nuevas normas que han sido publicadas, pero no son mandatorias para el período finalizado el 31 de diciembre de 2020 y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

*Contrato de seguros - NIIF 17*

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 períodos anuales que inicie en o después del 1 de enero de 2023, y se permite la adopción anticipada si las NIIF 15 y NIIF 9 son también aplicadas. La Compañía iniciará en el 2021 la evaluación de los impactos que tendrá la aplicación de esta norma.

*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 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.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

Basado en lo anterior, la Compañía decidió aplicar la exención temporal de la NIIF 9 hasta la adopción de la NIIF 17 Contratos de seguros en enero de 2023.

*Modificación NIIF - Reforma a las tasas de oferta y otras tasas de interés de referencia:*

En octubre de 2020 el IASB culminó las modificaciones a las NIIF relacionadas a las reformas de las tasas de oferta interbancarias (IBOR) y otras tasas de interés de referencia. En octubre 2020 el IASB culminó las modificaciones a las NIIF con el alcance a la NIIF 9 Instrumentos Financieros; a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición; y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar, relacionadas a las reformas de las tasas de oferta interbancarias (IBOR) y otras tasas de referencia. Estas enmiendas finales tienen como objetivo ayudar a las empresas a proporcionar a los inversores información útil sobre los efectos de la reforma en los estados financieros.

Estas modificaciones complementan las emitidas en el 2019 y se centran en los efectos en los estados financieros cuando una entidad reemplaza la tasa de interés de referencia anterior por una tasa de referencia alternativa como resultado de la reforma. Las modificaciones en esta fase se refieren a cambios en los flujos de efectivo contractuales, contabilidad de coberturas y nuevos requerimientos de divulgaciones sobre los nuevos riesgos que surjan de la reforma y cómo se gestiona la transición a tasas de referencias alternativas.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía continúa desarrollando e implementando planes para mitigar adecuadamente los riesgos asociados con la discontinuación de la tasa de referencia del London Interbank Offered Rate o LIBOR hacia nuevas tasas de referencia alternativa, además de evaluar continuamente los impactos de esta transición en la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que inician a partir del 1 de enero de 2021 y se permite la adopción anticipada.

No existen otras normas, enmiendas e interpretaciones emitidas y que aún no son efectivas que podrían tener un impacto material en la Compañía.

**Principios de Consolidación**

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

A continuación, las principales políticas contables que utiliza la Compañía para la elaboración de sus estados financieros consolidados:

*a) Consolidación y Operación Discontinua*

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la Compañía y sus subsidiarias sobre las cuales se ejerce el control. La Compañía 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 la Compañía ha dispuesto o enajenado, los mismos pueden estar representados por una línea de negocio o segmento geográfico.

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

Nombre de la Empresa	Localidad	2020	2019
		Porcentaje de Participación	
Mercantil Banco, S. A.	Panamá	100	100
Mercantil Servicios de Inversión, S. A.	Panamá	100	100
Mercantil Bank (Curaçao), NV (1)	Curaçao	100	100
Mercantil Bank (Schweiz) AG	Suiza	100	100
Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.	Panamá	100	100

(1) Se presenta como operación discontinua, se encuentra en proceso de liquidación, Nota 1.

*b) Unidad Monetaria y Moneda Funcional*

Los activos, pasivos, ingresos y gastos están registrados con base en la moneda del entorno económico primario en el cual opera cada entidad (moneda funcional). Para la Compañía y sus subsidiarias ubicadas en el exterior, la moneda funcional y de presentación es el dólar estadounidense, excepto para la subsidiaria Mercantil Bank (Schweiz) AG quien tiene como moneda funcional el Franco Suizo. La moneda nacional de la República de Panamá es el balboa (B/.) que está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

*c) Conversión de Moneda Extranjera*

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

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una entidad controlada en el extranjero se reconoce en otro resultado integral y se acumula en una reserva separada en el patrimonio. El monto acumulado se reclasifica a resultados cuando la inversión neta se elimina o se vende. La Compañía y sus subsidiarias operan en territorios que no se consideran hiperinflacionarios.

Las diferencias por conversión resultantes se reconocen como parte de los otros resultados integrales. En la consolidación, las diferencias por tipo de cambio derivadas de la conversión de cualquier inversión neta en entidades extranjeras y de los préstamos y otros instrumentos financieros designados como coberturas de dichas inversiones se reconocen en otros resultados integrales. Cuando se vende una operación en el extranjero o se paga cualquier préstamo que forme parte de la inversión neta, las diferencias de cambio asociadas se reclasifican a resultados como parte de la ganancia o pérdida a la venta.

*d) Ingresos*

*d.1) Proveniente de los Intereses que Generan los Activos Financieros*

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

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

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



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

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

*d.2) Provenientes de Contratos con Clientes*

Cuando la Compañía 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, distintas 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 24.

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

*d.3) Provenientes de Contratos de Seguros*

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

*e) 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.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

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

El impuesto sobre la renta diferido es provisto por completo, utilizando el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que se originan entre la base fiscal de los activos y pasivos, y sus valores en libros para efectos de los estados financieros consolidados.

El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando las tasas impositivas que han sido promulgadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera y que se espera sean aplicadas cuando el impuesto sobre la renta diferido activo se realice o el impuesto sobre la renta diferido pasivo sea liquidado.

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

*f) 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 la Compañía 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 período. 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 arrendamiento.
- 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

g) *Efectivo, Depósitos en Bancos y Equivalentes de Efectivo*

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

h) *Activos Clasificados como Mantenedos para la Venta*

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

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

i) *Activos Financieros*

*Clasificación*

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: valor razonable con cambios en resultados, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a costo amortizado. La Compañía 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*

*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 Pérdida o Ganancia neta en inversiones y diferencial cambiario.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

Solo 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, la Compañía evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan únicamente pagos de capital e intereses. Al realizar esta evaluación, la Compañía 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.

*Instrumentos de Capital*

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

*j) 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.

*k) Activos y Pasivos Financieros Indexados*

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

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

*l) Desincorporación de Activos y Pasivos Financieros*

Los activos financieros se desincorporan cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo han expirado o cuando la Compañía 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.

*m) Deterioro de Activos Financieros*

La Compañía 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).
- Basadas en las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

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:

**Etapas 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.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

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, la Compañía 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.

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 colectivamente 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.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

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 la Compañía 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.

*Valoración de la cartera modificada*

Las NIIF establecen que ante una modificación del crédito la Compañía 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*

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



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

*n) Contrato de Seguro*

Son aquéllos por los que la subsidiaria Mercantil Seguros y Reaseguro, S. A. y subsidiaria 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, multirisgo, automóvil, casco (marítimo y aéreo), responsabilidad civil, transporte, robo, riesgos diversos, seguros de construcción y ramos técnicos, así como las fianzas. La Administración considera los siguientes aspectos en relación con ramos generales:

Primas:

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

Provisión de riesgo en curso:

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

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

*b) Seguros de Personas*

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

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

Provisión de riesgo en curso y provisión sobre póliza de vida individual: La provisión de riesgo en curso se calcula según lo indicado en la sección de ramos generales. Para la valuación y constitución de la provisión sobre póliza de vida individual, la subsidiaria ha documentado en las notas técnicas cada una de las provisiones, calculadas bajo métodos actuariales aceptables por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Para el período finalizado el 31 de diciembre de 2020, la subsidiaria sólo ha comercializado un producto que está calificado para la generación de reservas matemáticas.

Reaseguro: La subsidiaria cede riesgos a otras empresas aseguradoras o de reaseguro, con el objeto de limitar las posibles pérdidas, a través de las transferencias de riesgos. La subsidiaria no queda eximida de sus obligaciones ante los asegurados o beneficiarios por las cesiones de reaseguro. La subsidiaria evalúa las condiciones financieras de los reasegurados contratados y sus calificaciones, así como las concentraciones de riesgo.

*o) Reaseguros*

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

*p) Gastos por Intereses*

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

*q) Préstamos de Margen*

Los préstamos de margen son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, estos se originan cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor con la intención efectiva y la capacidad de conservar el préstamo hasta su vencimiento. La medición subsecuente es a costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los préstamos de margen se presentan a valor razonable.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

r) *Cuentas por Cobrar*

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

s) *Edificio, Mobiliario, Equipos y Mejoras, neto*

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

	<b>Años</b>
Edificio	40
Mobiliario y equipos de transporte	4 - 10
Mejoras a la propiedad arrendada	4 – 10

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

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

t) *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 a 48 meses, vida útil establecida para este tipo de activos.

u) *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. Los préstamos bancarios por pagar son posteriormente reconocidos al costo amortizado. El gasto de interés es reconocido sobre la base del método del interés efectivo y presentado como gastos financieros en el estado consolidado de resultado integral.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

v) *Provisión para Siniestros en Trámites e Incurridos, pero no Reportados para siniestros incurridos*

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

w) *Provisiones, Pasivos Contingentes y Compromisos*

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

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

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

x) *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 subsidiaria Mercantil Banco, S, A, la cual mantiene el método de la unidad de crédito proyectada. El monto del aporte del período ascendió a US\$178,052 (2019: US\$306,642).

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

*Seguro Social*

De acuerdo con la Ley No.51 de 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 la Compañía no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizadas.

A continuación la cantidad de empleados por entidad:

	2020	2019
Subsidiaria		
Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. (entidad legal)	1	1
Mercantil Banco, S. A.	189	160
Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.	15	15
Mercantil Servicios de Inversión, S. A.	13	13
Mercantil Bank (Schweiz) AG	22	22
Mercantil Bank (Curaçao), NV	3	3

y) *Capital Aportado*

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

z) *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 de la Compañía. Clasifica la cartera crediticia y estima las reservas regulatorias. El acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo con su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 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.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

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 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.

*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.

*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.

*aa) Dividendos*

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

*bb) Otro Resultado Integral*

El otro resultado integral está compuesto por el resultado neto, el ajuste por traducción de las subsidiarias 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.

*cc) Resultado Neto por Acción*

El resultado neto básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto del período entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el período. La Compañía no tiene instrumentos implícitos potencialmente diluibles en circulación y, por lo tanto, para propósitos del cálculo del resultado neto por acción, la Compañía tenía una estructura de capital simple, Nota 20.

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

*dd) Instrumentos de Crédito Registrados fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera*

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

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

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

*ee) Operaciones de Custodio de Valores*

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

### **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 de la Compañía.

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

- i. Provisión para la cartera de préstamos  
En forma periódica, la Compañía 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.

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 9.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

- ii. Provisión para el impuesto sobre la renta corriente y diferido.

Al cierre de cada período la Compañía realiza su mejor estimación sobre el impuesto sobre la renta corriente y diferido tomando en cuenta la legislación vigente, Notas 2-e y 19.

- iii. 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 15.

- iv. Determinación del deterioro de las inversiones

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

- v. 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.



**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

- vi. 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 la Compañía 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 12). 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 de la Compañía y la información histórica de los contratos y las expectativas de permanencia.

- vii. Determinación de la vida útil de la propiedad, mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada.

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

- viii. Determinación de la 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 de la Compañía 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. Las normas técnicas para el cierre del presente ejercicio arrojan una provisión para siniestros incurridos, no reportados por US\$204,786 (2019: US\$361,881).

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 la Compañía por ramo.

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

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

#### **1) Riesgo de Crédito**

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

#### *Cartera de Préstamos*

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

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

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

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

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

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

Normal (A): Corresponde a deudores que han cumplido a cabalidad con los términos de la obligación y cuyos flujos ordinarios de caja e ingresos permitan presumir que su comportamiento futuro no variará desfavorablemente, o dispongan de garantías fácilmente liquidables y de suficiente cobertura.

Mención especial (B): Corresponde a deudores que deben estar vigentes o al corriente en sus pagos, pero una parte del préstamo puede ser irrecuperable o presenten algún incumplimiento ocasional a las condiciones en que originalmente fueron otorgadas.

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

Sub-normal (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.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

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

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

La Compañía considera las categorías de mención especial, sub-normal e irrecuperable como créditos deteriorados.

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

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

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

**Préstamos Modificados:**

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

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

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

El Acuerdo 13 -2020 de la Superintendencia de Bancos de Panamá del 21 de octubre de 2020 modifica el Acuerdo No. 2-2020 estableció que sobre la cartera de préstamos “Mención Especial modificado” los bancos constituirán una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según 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.

Para la Compañía la provisión NIIF de los préstamos modificados significó el 2.6%, siendo inferior este porcentaje a la provisión genérica de 3% requerida, la diferencia que equivalió al 0.40% (para completar el 3% establecido), se registró en una reserva regulatoria en el patrimonio.

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.

*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 la Compañía, por ello se utilizan 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.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

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

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

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

*Inversiones*

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

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

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 subsidiaria.

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

	<b>Depósitos en Bancos</b>	<b>Valor Razonable con Cambios en Resultado</b>	<b>Valor Razonable con Cambios en ORI</b>	<b>A costo Amortizado</b>	<b>Total</b>
<b>2020</b>					
AA a A	29,117	1,156	114,042	22,348	166,663
BBB a BBB-	-	7,808	143,254	32,235	183,297
CCC+ a CCC-	-	120	433	-	553
D	-	-	-	-	-
N/D	43,676	10,658	14,232	8,192	76,758
<b>Total</b>	<u>72,793</u>	<u>19,742</u>	<u>271,961</u>	<u>62,775</u>	<u>427,271</u>
<b>2019</b>					
AAA a A	22,041	5,512	80,329	19,183	127,065
BBB a BBB-	-	9,308	124,140	27,802	161,250
CCC+ a CCC-	-	2,117	5,797	-	7,914
N/D	33,061	2,028	17,140	4,752	56,981
<b>Total</b>	<u>55,102</u>	<u>18,965</u>	<u>227,406</u>	<u>51,737</u>	<u>353,210</u>

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

**Concentración de Activos y Pasivos**

La concentración de los activos y pasivos más importantes, por áreas geográfica 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>
<b>2020</b>					
<b>Activos</b>					
Efectivo y depósitos	33,804	-	23,261	15,728	72,293
Inversiones	165,751	10,204	92,630	85,893	354,478
Cartera de préstamos*	523,497	29,380	6,396	144,441	703,714
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	13,152	-	-	-	13,152
Primas por cobrar	<u>32,918</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,918</u>
Total de activos	<u>769,122</u>	<u>39,584</u>	<u>122,287</u>	<u>246,062</u>	<u>1,177,055</u>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de clientes	234,046	415,953	35,378	213,763	899,140
Pasivos financieros	33,771	-	-	-	33,771
Financiamientos recibidos	13,770	-	-	-	13,770
Pasivos por arrendamientos	6,021	-	-	-	6,021
Otros pasivos	<u>62,308</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>62,308</u>
Total pasivos	<u>349,916</u>	<u>415,953</u>	<u>35,378</u>	<u>213,763</u>	<u>1,015,010</u>



**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

	<u>Centro América</u>	<u>Sur América</u>	<u>Norte América</u>	<u>Otros Países</u>	<u>Total</u>
<b>2019</b>					
<b>Activos</b>					
Efectivo y depósitos	30,771	4,359	7,615	12,357	55,102
Inversiones	111,493	4,613	109,551	72,451	298,108
Préstamos*	484,557	30,521	6,938	110,127	632,143
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	5,811	-	-	-	5,811
Primas por cobrar	<u>23,143</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,143</u>
Total de activos	<u>655,775</u>	<u>39,493</u>	<u>124,104</u>	<u>194,935</u>	<u>1,014,307</u>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de clientes	122,867	421,912	69,508	152,035	766,321
Pasivos financieros indexados	23,610	-	-	-	23,610
Pasivos por arrendamientos	6,572	-	-	-	6,572
Otros pasivos	<u>49,749</u>	<u>181</u>	<u>-</u>	<u>3,833</u>	<u>53,763</u>
Total pasivos	<u>202,798</u>	<u>422,093</u>	<u>69,508</u>	<u>155,868</u>	<u>850,266</u>

(\*) Cartera de crédito sin provisión

**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 Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

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 etapa 1 a 2) y 90 días (para transición de 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 de la Compañía. Esta modificación refuta lo expresado en la norma NIIF 9 dado que al cierre de diciembre 2020 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 de la cartera de préstamos por tipo de riesgo:

	2020				2019
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Total
Grado 1: Normal	452,529	81	-	452,610	617,618
Grado 2: Mención Especial	-	689	-	689	3,825
Prestamos modificados	218,690	21,251	800	240,741	-
Grado 3: Subnormal	-	-	2,843	2,843	4,987
Grado 4: Dudoso	-	-	2,023	2,023	4,064
Grado 5: Irrecuperable	-	-	4,808	4,808	1,649
Monto bruto	<u>671,219</u>	<u>22,021</u>	<u>10,474</u>	<u>703,714</u>	<u>632,143</u>
Menos:					
Provisión para pérdidas crediticias esperadas					
Cartera consumo (*)	(1,329)	(520)	(1,507)	(3,356)	(2,799)
Cartera de comercial	<u>(2,919)</u>	<u>(2,428)</u>	<u>(3,709)</u>	<u>(9,056)</u>	<u>(6,777)</u>
Total provisión	<u>(4,248)</u>	<u>(2,948)</u>	<u>(5,216)</u>	<u>(12,412)</u>	<u>(9,576)</u>
Comisiones descontadas no ganadas	<u>(934)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(934)</u>	<u>(543)</u>
Valoración cartera modificada	<u>(438)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(438)</u>	<u>-</u>
Valor en libros neto	<u>665,599</u>	<u>19,073</u>	<u>5,258</u>	<u>689,930</u>	<u>622,024</u>

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

**Garantías**

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

**2) Riesgo de Mercado**

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

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

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

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

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

*Riesgo por Tasa de Interés*

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

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

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

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

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:

	2020			2019		
	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
Riesgo de títulos valores de renta fija	<u>1.01%</u>	<u>1.90%</u>	<u>0.39%</u>	<u>1.32%</u>	<u>1.62%</u>	<u>1.20%</u>
Riesgo de valor de acciones	<u>0.35%</u>	<u>0.79%</u>	<u>0.01%</u>	<u>0.96%</u>	<u>0.72%</u>	<u>0.01%</u>
Total VaR	<u>1.36%</u>	<u>2.69%</u>	<u>0.40%</u>	<u>1.78%</u>	<u>2.37%</u>	<u>1.21%</u>

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

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

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

En el cuadro siguiente se presentan efectos de los ingresos por intereses netos de la Compañía 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:

	2020	2019
Ganancia (pérdida)		
% Sensibilidad del margen financiero		
+ 100 bps	14.2%	14.05%
-25 bps	(0.7%)	(0.6%)
% Sensibilidad del patrimonio		
+ 100 bps	(5.5%)	(7.6%)
-25 bps	2.3%	4.7%

La Compañía mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés. A continuación se presentan un resumen de la exposición de la Compañía 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 la Compañía en cualquier momento durante la vigencia de préstamo.

2020	1 Mes	1-3 Meses	3-12 Meses	1-5 Años	Más de 5 años	Sin causación de interés	Total
<b>Activos</b>							
Efectivo, depósitos en Bancos y equivalentes de efectivo	5,357	9,300	5,368	-	-	52,768	72,793
Cartera de préstamos *	84,942	126,437	206,084	111,287	174,964	-	703,714
Inversiones	16,791	12,085	62,756	147,254	106,892	8,700	354,478
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	3,544	72	2,297	1,317	3,687	2,235	13,152
Primas por cobrar	800	335	1,162	-	-	30,621	32,918
	<u>111,434</u>	<u>148,229</u>	<u>277,667</u>	<u>259,858</u>	<u>285,543</u>	<u>94,324</u>	<u>1,177,055</u>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos	290,196	58,699	267,668	39,667	-	242,910	899,140
Pasivos financieros indexados	2,172	1,634	17,329	3,128	1,772	7,736	33,771
Financiamientos recibidos	-	-	13,770	-	-	-	13,770
Pasivo por arrendamientos	-	191	591	2,874	2,251	114	6,021
Otros pasivos	436	-	-	-	-	61,872	62,308
	<u>292,804</u>	<u>60,524</u>	<u>299,358</u>	<u>45,669</u>	<u>4,023</u>	<u>312,632</u>	<u>1,015,010</u>
Posición neta	<u>(181,370)</u>	<u>87,705</u>	<u>(21,691)</u>	<u>214,189</u>	<u>281,520</u>	<u>(218,308)</u>	<u>162,045</u>

\* No incluye provisión cartera de préstamos

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

	<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>
<b>2019</b>							
<b>Activos</b>							
Efectivo, depósitos en Bancos y equivalentes de efectivo	3,000	-	-	-	-	52,102	55,102
Cartera de préstamos *	45,823	109,474	192,635	134,784	149,427	-	632,143
Inversiones	42,220	22,604	38,275	152,522	41,195	1,292	298,108
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	429	191	572	777	2,466	1,376	5,811
Primas por cobrar	-	-	-	-	-	23,143	23,143
	<u>91,472</u>	<u>132,269</u>	<u>231,482</u>	<u>288,083</u>	<u>193,088</u>	<u>77,913</u>	<u>1,014,307</u>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos	127,265	151,770	191,841	63,766	286	231,393	766,321
Pasivos financieros indexados	1,229	6,233	9,493	2,807	3,256	592	23,610
Pasivo por arrendamientos	20	118	550	2,962	2,922	-	6,572
Otros pasivos	666	-	-	1,610	1,005	50,482	53,763
	<u>129,180</u>	<u>158,121</u>	<u>201,884</u>	<u>71,145</u>	<u>7,469</u>	<u>282,467</u>	<u>850,266</u>
Posición neta	<u>(37,708)</u>	<u>25,852</u>	<u>29,598</u>	<u>216,161</u>	<u>183,153</u>	<u>204,554</u>	<u>164,041</u>

\* No incluye provisión cartera de préstamos

**Riesgo de Moneda**

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

El estado consolidado de situación financiera incluye los siguientes activos y pasivos financieros en moneda extranjera:

	<u>Euros</u>	<u>Totales</u>
<b>2020</b>		
<b>Activos</b>		
Efectivo y depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	27	27
<b>Pasivos</b>		
Depósitos	27	27

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

	<u>Euros</u>	<u>Florines</u>	<u>Totales</u>
<b>2019</b>			
<b>Activos</b>			
Efectivo y depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	<u>156</u>	<u>18</u>	<u>174</u>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos	<u>217</u>	<u>-</u>	<u>217</u>

**3) Riesgos de Liquidez**

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

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

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

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

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

A continuación se presenta 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>
<b>2020</b>						
<b>Pasivos</b>						
Depósitos	509,931	62,786	287,580	49,963	-	910,260
Pasivos financieros						
indexados	2,172	1,642	1,887	15,829	12,644	34,174
Financiamientos recibidos	-	-	13,768	-	1,255	15,023
Pasivo por arrendamientos	162	124	667	3,467	2,256	6,676
Otros pasivos	<u>61,872</u>	<u>436</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>62,308</u>
	<u>574,137</u>	<u>64,988</u>	<u>303,902</u>	<u>69,259</u>	<u>16,155</u>	<u>1,028,441</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>
<b>2019</b>						
<b>Pasivos</b>						
Depósitos	447,521	37,850	214,959	76,720	-	777,050
Pasivos financieros						
indexados	1,821	6,233	10,362	2,807	3,848	25,071
Pasivo por arrendamientos	25	163	712	3,630	2,782	7,322
Otros pasivos	<u>666</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,610</u>	<u>51,487</u>	<u>53,763</u>
	<u>450,033</u>	<u>44,246</u>	<u>226,033</u>	<u>84,767</u>	<u>58,127</u>	<u>863,206</u>

**4) Administración de Capital**

*Gestión de Capital*

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

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

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



**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

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

*Requerimientos Regulatorios de Capital*

La Compañía están sujetas a varias exigencias de capital mínimo, impuestas por sus entes reguladores. El incumplimiento de estos requerimientos de capital mínimo puede dar lugar a la aplicación de ciertas acciones y medidas por parte de los entes reguladores, que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros consolidados de la Compañía, 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 la siguiente posición patrimonial:

	2020	2019
Fondos de capital	215,105	197,234
Activos ponderados:		
Activos categoría 2	3,358	3,623
Activos categoría 3	6,116	6,429
Activos categoría 4	5,657	7,456
Activos categoría 5	64,300	50,331
Activos categoría 6	591,971	517,291
Activos categoría 7	-	2,765
Activos categoría 8	<u>7,723</u>	<u>16,043</u>
Total de activos ponderados	679,125	603,938
Menos provisiones	<u>(12,941)</u>	<u>(9,693)</u>
Activos ponderados, netos	<u>666,184</u>	<u>594,245</u>
Relación de ponderación	<u>32%</u>	<u>33%</u>

**5) Riesgo de Seguros y Reaseguros**

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

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

La Compañía comercializa productos individuales de personas, principalmente temporales de Vida, Accidentes Personales, Salud y Pago Único por cáncer. Adicionalmente, mercadea productos de propiedad y daños, así como fianzas.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

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

En Ramos Generales la Compañía comercializa principalmente pólizas de multiriesgo, 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 multiriesgo e incendio, la Compañía ha establecido controles sobre la suscripción de los riesgos y la suficiencia de las primas; así mismo, mantiene contratos de reaseguro que la Administración considera son suficientes para mitigar los riesgos de posibles pérdidas y deficiencias de flujo de caja.

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

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

### **6) Riesgo Operacional**

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

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

## **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.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

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 de la Compañía clasificado por su jerarquía al 31 de diciembre:

	Precios cotizados en mercado activo para activos idénticos (Nivel 1)	Modelo interno referencias observables del mercado (Nivel 2)	Sin referencias observables del mercado (Nivel 3)	Total reflejado en el estado de situación financiera
(Expresados en miles)				
<b>31 de diciembre de 2020</b>				
<b>Activo</b>				
Inversiones a valor razonable con cambio				
En resultados	<u>7,965</u>	<u>11,109</u>	<u>668</u>	<u>19,742</u>
En otro resultado integral	<u>-</u>	<u>271,911</u>	<u>50</u>	<u>271,961</u>
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	<u>-</u>	<u>13,152</u>	<u>-</u>	<u>13,152</u>
<b>Pasivo</b>				
Pasivos financieros a valor razonable (indexados a títulos valores)	<u>-</u>	<u>33,771</u>	<u>-</u>	<u>33,771</u>
<b>31 de diciembre de 2019</b>				
<b>Activo</b>				
Inversiones a valor razonable con cambio				
En resultados	<u>870</u>	<u>16,628</u>	<u>1,467</u>	<u>18,965</u>
En otro resultado integral	<u>-</u>	<u>227,356</u>	<u>50</u>	<u>227,406</u>
Préstamos de margen	<u>-</u>	<u>5,811</u>	<u>-</u>	<u>5,811</u>
<b>Pasivo</b>				
Pasivos financieros a valor razonable (indexados a títulos valores)	<u>-</u>	<u>23,610</u>	<u>-</u>	<u>23,610</u>

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

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

Las inversiones en acciones medidas de acuerdo con el Nivel 3, se encuentra valoradas en función del valor del activo neto de los Fondos al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 la situación financiera.

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

*Inversiones al valor razonable con cambios en resultados 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, la Compañía establece el valor razonable basado en otras técnicas de valuación tales como: con base en precios de referencia de instrumentos similares, condiciones específicas del emisor o modelos de flujos de efectivo descontado.

Las fuentes de precios de las inversiones clasificadas en el Nivel 2 corresponden a precios de contrapartes profesionales publicados por los servicios de proveedores de información financiera a nivel internacional, tales como Bloomberg y Thomson Reuters. La Compañía mantiene inversiones en instrumentos de capital clasificados en el Nivel 3.

*Depósitos en bancos*

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

*Cartera de préstamos*

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

*Depósitos de clientes 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 financiamiento 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.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

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

	<b>2020</b>	
	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Activos</b>		
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo		
Inversiones	72,793	72,793
A valor razonable con cambios en resultados	19,742	19,742
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	271,961	271,961
A costo amortizado	62,775	63,844
Cartera de préstamos, neta	689,930	678,717
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	<u>13,152</u>	<u>13,152</u>
	<u>1,130,353</u>	<u>1,120,209</u>
<b>Pasivos</b>		
Depósitos de clientes	899,140	894,617
Pasivo por arrendamientos	6,021	6,021
Financiamientos recibidos	13,770	13,991
Pasivos financieros indexados	<u>33,771</u>	<u>33,771</u>
	<u>952,702</u>	<u>948,400</u>
<b>2019</b>		
	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Activos</b>		
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	55,102	55,102
Inversiones		
A valor razonable con cambios en resultados	18,965	18,965
A valor razonable con cambios en otro resultado Integral	227,406	227,406
A costo amortizado	51,737	50,806
Cartera de préstamos, neta de provisión	622,024	570,931
Préstamos al margen y activos indexados a títulos valores	<u>5,811</u>	<u>5,811</u>
	<u>981,045</u>	<u>929,021</u>
<b>Pasivos</b>		
Depósitos de clientes	766,321	680,339
Pasivo por arrendamientos	6,572	6,572
Pasivos financieros indexados	<u>23,610</u>	<u>23,610</u>
	<u>796,503</u>	<u>710,521</u>

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

**6. Efectivo, Depósitos en Bancos y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Efectivo	<u>1,092</u>	<u>10,551</u>
Depósitos en bancos:		
A la vista en bancos locales	27,669	23,495
A la vista en bancos del exterior	<u>34,678</u>	<u>7,666</u>
Total de depósitos en banco	<u>62,346</u>	<u>31,161</u>
Otras instituciones financieras locales	<u>1,655</u>	<u>589</u>
Más: Depósitos a plazo fijo con vencimiento original inferior a 90 días	<u>7,699</u>	<u>12,801</u>
Total de efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	<u><u>72,793</u></u>	<u><u>55,102</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020, la tasa promedio de las colocaciones a plazo es de 2% (2019: 2,41%).

**7. Inversiones**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados	19,742	18,965
Activos Financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	271,961	227,406
A costo amortizado	<u>62,775</u>	<u>51,737</u>
Total Inversiones	<u><u>354,478</u></u>	<u><u>298,108</u></u>

**a) Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Corporaciones y Gobierno de Estados Unidos	10,859	3,043
Otras empresas	4,461	3,429
República y Corporaciones de Panamá	2,208	4,887
Corporaciones de Chile	906	-
Corporaciones de Luxemburgo	670	-
Corporaciones de México	348	1,485
Corporaciones de Colombia	157	237
Petróleos de Brasil	133	332
Corporaciones de Japón	-	<u>5,552</u>
	<u>19,742</u>	<u>18,965</u>

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

**b) 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:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
República y Corporaciones de Panamá	115,645	74,702
República y Corporaciones de los Estados Unidos de América	100,692	88,257
Otras Empresas	35,426	17,379
Corporaciones de Colombia	7,005	4,934
Corporaciones de México	6,919	19,672
Corporaciones de Chile	3,880	4,039
Bonos de otros gobiernos	2,394	13,058
Corporaciones de Brasil	-	5,365
	<u>271,961</u>	<u>227,406</u>

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Saldo al inicio del año	227,406	219,950
Compras	443,568	658,098
Venta y redenciones	(400,280)	(656,930)
Intereses por cobrar	179	(138)
Cambio en el valor razonable	1,088	6,426
Saldo al final del año	<u>271,961</u>	<u>227,406</u>



**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	930	(5,496)
Cambio del valor razonable	1,088	7,061
Transferencia al estado consolidado de resultado integral	<u>(1,643)</u>	<u>(635)</u>
Saldo al final del año	<u><u>375</u></u>	<u><u>930</u></u>

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	476	167
Operación discontinua	1,016	-
Provisión por deterioro del año	<u>588</u>	<u>309</u>
Saldo al final del año	<u><u>2,080</u></u>	<u><u>476</u></u>

**c) A costo Amortizado**

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

	2020	2019
Corporaciones de los Estados Unidos de América	24,757	21,215
Otras Empresas	15,060	17,305
Corporaciones de Países Bajos	6,002	2,842
Corporaciones de Costa Rica	5,699	4,082
Corporaciones de Suiza	5,030	-
Corporaciones de Colombia	4,210	4,270
Corporaciones de Alemania	<u>2,017</u>	<u>2,023</u>
	<u><u>62,775</u></u>	<u><u>51,737</u></u>

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

**8. Operación Discontinua:**

Al 31 de diciembre de 2020, se presenta como operación discontinua la operación en Mercantil Bank (Curaçao), N.V., se conforma de la siguiente manera:

<b>Activos</b>	
Efectivo y sus equivalentes	16,640
Activos financieros a valor razonable con cambio en ORI	14,262
Cartera de crédito	17
Otros activos	<u>125</u>
Total activos	<u><u>31,044</u></u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>	
Pasivos	
Depósitos de clientes	5,101
Otros pasivos	<u>180</u>
Total pasivos	<u><u>5,281</u></u>
Patrimonio	<u><u>25,763</u></u>
<b>Año terminado el 31 de diciembre</b>	
Ingresos financieros	1,133
Gastos financieros	(302)
Otros (gastos) ingresos	<u>(683)</u>
Utilidad neta	<u><u>148</u></u>

**9. Cartera de Préstamos**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Préstamos comerciales y líneas de crédito	446,739	394,316
Hipotecarios residenciales	102,760	87,666
Industriales	39,276	56,227
Construcción	10,481	46,343
Instituciones financieras	30,192	34,024
Personales y autos	14,415	8,298
Autos comerciales	55,526	5,269
Pesca	3,011	-
Puertos y ferrocarriles	948	-
Ganadería	270	-
Organizaciones No Gubernamentales	<u>96</u>	<u>-</u>
	703,714	632,143
Menos:		
Provisión para cartera de crédito	(12,412)	(9,576)
Créditos modificados	(438)	-
Comisiones no devengadas	<u>(934)</u>	<u>(543)</u>
	<u><u>689,930</u></u>	<u><u>622,024</u></u>

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

Los préstamos devengan una tasa de interés entre 1% hasta 10% (2019: 1% hasta 10%).

El movimiento de la provisión para cartera de préstamos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<b>2020</b>			<b>Totales</b>
	<b><u>Etapa 1</u></b>	<b><u>Etapa 2</u></b>	<b><u>Etapa 3</u></b>	
Provisión al 01 de enero de 2020	2,954	964	5,658	9,576
Movimiento con impacto en resultado				
Traslado etapa 1	(114)	113	-	-
Traslado etapa 2	51	(233)	182	-
Traslado etapa 3	-	521	(521)	-
Aumento / (disminución)	1,133	1,403	1,202	3,738
Disminución por préstamos cancelado	(1,079)	(48)	(3)	(1,130)
Instrumentos financieros originados	<u>1,334</u>	<u>222</u>	<u>7</u>	<u>1,563</u>
Efecto neto de cambios en la provisión	1,325	1,978	867	4,171
Menos: Castigos	-	-	(1,436)	(1,436)
Más: Recuperaciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>101</u>	<u>101</u>
Provisión al 31 de diciembre de 2020	<u><u>4,279</u></u>	<u><u>2,942</u></u>	<u><u>5,190</u></u>	<u><u>12,412</u></u>

	<b>2019</b>			<b>Totales</b>
	<b><u>Etapa 1</u></b>	<b><u>Etapa 2</u></b>	<b><u>Etapa 3</u></b>	
Provisión al 01 de enero de 2019	2,549	1,112	3,342	7,003
Movimiento con impacto en resultado				
Traslado etapa 1	(91)	46	45	-
Traslado etapa 2	63	(395)	332	-
Traslado etapa 3	36	33	(69)	-
Aumento / (disminución)	(505)	283	1,468	1,246
Disminución por préstamos cancelado	(1,113)	(210)	(196)	(1,519)
Instrumentos financieros originados	<u>2,024</u>	<u>95</u>	<u>164</u>	<u>2,283</u>
Efecto neto de cambios en la provisión	414	(148)	1,744	2,010
Menos: Castigos	(9)	-	(200)	(209)
Más: Recuperaciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>772</u>	<u>772</u>
Provisión al 31 de diciembre de 2019	<u><u>2,954</u></u>	<u><u>964</u></u>	<u><u>5,658</u></u>	<u><u>9,576</u></u>

**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:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Corriente	696,552	622,265
Morosos (31 a 90 días)	1,950	5,350
Vencidos (más de 90 días y vencidos)	<u>5,212</u>	<u>4,528</u>
Total	<u><u>703,714</u></u>	<u><u>632,143</u></u>

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
<b>2020</b>						
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	<u>1,149</u>	<u>834</u>	<u>58</u>	<u>313</u>	<u>4,808</u>	<u>7,162</u>
		<b>Mención Especial</b>				
<b>2020</b>						
Morosos - corporativos	-	283	-	366	-	649
Morosos - consumos	2,638	1,095	304	511	153	4,701
Vencidos - corporativos	-	-	588	1,053	1,280	2,921
Vencidos - consumos	-	143	347	917	200	1,607
Total	<u>2,638</u>	<u>1,521</u>	<u>1,239</u>	<u>2,847</u>	<u>1,633</u>	<u>9,878</u>

A continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificados y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de diciembre de 2020, clasificado según las NIIF:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados				
A personas	41,698	6,334	45	48,077
Corporativo	172,166	13,748	729	186,643
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	(9,534)	(724)	-	(10,258)
(+) Intereses acumulados por cobrar	4,827	1,170	26	6,023
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	-
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	<u>209,156</u>	<u>20,527</u>	<u>800</u>	<u>230,485</u>
Provisiones				
Provisión de la NIIF 9	<u>2,711</u>	<u>2,885</u>	<u>396</u>	<u>5,992</u>
Provisión genérica (complemento a 1.5%)				-
Reserva regulatoria (complemento a 3%)				<u>923</u>
Total provisiones y reservas				<u>6,915</u>

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

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

	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días	Mayor a 270 días
<b>2020</b>					
Préstamos a personas	0%	0%	0%	100%	0%
Préstamos corporativos	70%	0%	4%	19%	7%

Es importante notar que además de los préstamos mención especial modificado, la Compañía tiene préstamos que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se acogieron a la Ley de moratoria. A continuación los préstamos en categoría alto riesgo que se acogieron a esta Ley que al 31 de diciembre de 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual:

	Entre 0 y 90 días	Entre 90 y 180 días	Entre 181 y 270 días	Más de 270 días
Categoría alto riesgo				
Personas	<u>33</u>	—	—	—
Corporativos	<u>62</u>	—	<u>668</u>	—

**10. Activos Restringidos**

Al 31 de diciembre de 2020 se incluyen en este rubro depósitos restringidos constituidos como garantía del contrato para la emisión de carta de crédito “stand by”, por US\$175 mil (2019: US\$175) como garantía para uso de la marca de tarjeta de crédito con MasterCard International, depósito por US\$120 mil (2019: US\$120 mil) como garantía de la Licencia de Adquierecia en MasterCard y US\$250 mil (2019: 250 mil) en concepto de garantía de Bin con Visa Internacional.

Adicionalmente, se incluyen depósitos en garantía por US\$1,239 mil (2019: US\$372 mil), correspondiente a arrendamientos de locales en donde operan las oficinas comerciales del Banco y depósitos en garantías judiciales.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

**11. Activos Mantenidos para la Venta**

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene activos adjudicados mantenidos para la venta por un total de US\$80 mil (2019: US\$530 mil). Estos activos son producto de la ejecución de las garantías de los préstamos, realizado por la subsidiaria Mercantil Banco, S. A., y se encuentra registrado a valor razonable, clasificado en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Saldo al inicio del año	530	2,819
Adjudicaciones / dación en pago	-	359
Venta y reclasificaciones	(345)	(632)
Traslado a otros activos no comercializables	(97)	(1,983)
Ajuste por actualización de valor de mercado	<u>(8)</u>	<u>(33)</u>
Saldo al final del año	<u>80</u>	<u>530</u>

**12. Préstamos de Margen y Activos Indexados a Títulos Valores**

La Compañía ofrece a sus clientes utilizar sus carteras de inversiones como garantía, para lo que denominamos préstamos de margen. Basados en las características de cada tipo de instrumento, la Compañía determina un porcentaje que se constituye en el monto máximo que puede otorgar en préstamo, para la adquisición de nuevos títulos valores.

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Préstamo de margen	10,219	5,811
Activos indexados a títulos valores	2,933	-
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 17)	15,711	8,346

Los intereses por cobrar por préstamos de margen ascienden a US\$178 mil (2019: US\$93 mil). Los pasivos indexados a títulos valores tienen un vencimiento máximo de 180 días y una tasa de interés entre 0.01% y 5.50% (0.01% y 4% en el 2019).

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

**13. 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	Saldos al final
<b>2020</b>			
<b>Bienes Inmuebles Arrendados</b>			
Costo	7,249	200	7,449
Depreciación acumulada	<u>(634)</u>	<u>(892)</u>	<u>(1,526)</u>
Saldo neto	<u><u>6,615</u></u>	<u><u>(612)</u></u>	<u><u>5,923</u></u>
	Saldos al inicio	Adiciones	Saldos al final
<b>2019</b>			
<b>Bienes Inmuebles Arrendados</b>			
Costo	4,109	3,140	7,249
Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>(634)</u>	<u>(634)</u>
Saldo neto	<u><u>4,109</u></u>	<u><u>2,506</u></u>	<u><u>6,615</u></u>

El gasto por intereses del pasivo financiero registrado durante el período asciende a US\$162 mil (2019: US\$58 mil), los pagos realizados por pasivos financieros durante el año ascienden a US\$ 327 mil y la tasa de interés utilizada para la determinación de pasivo financiero por arrendamiento oscila entre 2.5% y 4.6%. (2019: 3.5% y 4.6).

**14. Edificio, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto**

Los movimientos del edificio, mobiliario, equipo y mejoras, neto al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras e Instalaciones</u>	<u>Obras en Proceso</u>	<u>Obras de Arte</u>	<u>Total</u>
<b>2020</b>							
<b>Costo</b>							
Saldo al inicio del período	-	50	8,280	3,462	1,139	54	12,985
Adiciones	-	3,592	768	902	-	-	5,262
Ajuste por traducción	-	-	222	-	-	-	222
Reclasificaciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(606)</u>	<u>-</u>	<u>(606)</u>
Saldo neto al final del período	<u>-</u>	<u>3,642</u>	<u>9,270</u>	<u>4,364</u>	<u>533</u>	<u>54</u>	<u>17,863</u>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al inicio del período	-	-	(6,606)	(1,834)	-	-	(8,440)
Adiciones	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>(211)</u>	<u>(235)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(448)</u>
Saldo neto al final del período	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>(6,817)</u>	<u>(2,069)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8,888)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	<u><u>-</u></u>	<u><u>3,640</u></u>	<u><u>2,453</u></u>	<u><u>2,295</u></u>	<u><u>533</u></u>	<u><u>54</u></u>	<u><u>8,975</u></u>

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras e Instalaciones</u>	<u>Obras en Proceso</u>	<u>Obras de Arte</u>	<u>Total</u>
<b>2019</b>							
<b>Costo</b>							
Saldo al inicio del año	295	1,542	5,364	1,906	544	648	10,299
Adiciones	-	-	1,876	1,556	595	-	4,027
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	(648)	(648)
Activos por adquisición de subsidiaria	-	-	1,102	-	-	54	1,156
Disminución	(295)	(1,492)	(62)	-	-	-	(1,849)
Saldo neto al final del período	-	50	8,280	3,462	1,139	54	12,985
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al inicio del año	-	(1,337)	(4,931)	(1,619)	(670)	-	(8,557)
Adiciones	-	(25)	(351)	(215)	-	-	(591)
Activos por adquisición de subsidiaria	-	-	(850)	-	-	-	(850)
Disminuciones y reclasificaciones	-	1,362	196	-	-	-	1,558
Saldo neto al final del período	-	-	(6,606)	(1,834)	-	-	(8,440)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	-	50	2,344	1,628	469	54	4,545

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.

**15. Otros Activos**

El detalle de otros activos al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Prima por cobrar	32,918	23,143
Otras cuentas por cobrar	9,065	18,023
Activos no comercializables, netos	3,327	3,264
Activos intangibles	4,353	3,012
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	2,505	1,686
Fondo de cesantía	983	702
Partidas por aplicar	170	69
Incremento neto por ajuste valor de mercado sobre contrato spot	715	75
Provisión para otros activos	(16)	(7)
	<u>54,020</u>	<u>49,967</u>

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

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



**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

Los activos intangibles corresponden a las adiciones de los “software” por un total de US\$5 mil (2019: US\$511 mil) y una amortización de US\$2 millones (2019:US\$2 millones). Durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2020, el gasto de asciende a US\$426mil (2019: US\$ 466mil).

Los activos no comercializables al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

<b>2020</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Inmuebles</b>	<b>Total</b>
Saldo al inicio del año	1,077	2187	3,264
Traslado desde activos mantenidos para la venta		97	97
Ajuste por actualización de valor de mercado	<u>(3)</u>	<u>(31)</u>	<u>(34)</u>
Saldo al final del año	<u>1,074</u>	<u>2,253</u>	<u>3,327</u>
<b>2019</b>			
Saldo al inicio del año	-	990	990
Traslado desde activos mantenidos para la venta	727	1,256	1,983
Ajuste por actualización de valor de mercado	<u>350</u>	<u>(59)</u>	<u>291</u>
Saldo al final del año	<u>1,077</u>	<u>2,187</u>	<u>3,264</u>

**16. Depósitos de Clientes**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Depósitos de clientes</b>		
A la vista - locales	88,976	61,030
A la vista - extranjeros	215,963	185,848
Ahorros	81,695	79,949
A plazo fijo - locales	143,498	71,633
A plazo fijo - extranjeros	<u>369,008</u>	<u>367,861</u>
	<u>899,140</u>	<u>766,321</u>

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

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

**17. Pasivos Financieros Indexados**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Pasivos financieros indexados a títulos valores	18,060	15,264
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 12)	<u>15,711</u>	<u>8,346</u>
	<u>33,771</u>	<u>23,610</u>

Los pasivos indexados a títulos valores tienen un vencimiento máximo de 180 días y una tasa de interés entre 0.01% y 5.50% (0.01% y 4% en el 2019).

**18. Financiamientos Recibidos**

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

	<b>2020</b>
Valores comerciales negociables	8,760
Préstamo	<u>5,010</u>
	<u>13,770</u>

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

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

**19. Otros Pasivos**

Los otros pasivos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2020	2019
Prima no devengada	37,407	23,786
Provisión para siniestros	8,785	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,672	11,928
Otros pasivos	2,795	10,094
Obligaciones laborales por pagar	2,476	1,793
Partidas por aplicar	2,294	186
Retenciones por pagar	1,411	900
Honorarios por pagar	781	700
Cheques certificados / administración	709	1,146
Impuestos por pagar	597	2,890
Provisión desmantelamiento bienes derecho de uso	243	234
Provisión para créditos contingencias	91	99
Reducción neta por ajustes valor de mercado spot	47	7
	<u>62,308</u>	<u>53,763</u>

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

	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
<b>2020</b>			
Provisión Sobre pólizas de vida individual	686	544	142
Provisión de riesgo en curso	26,173	5,028	21,145
Provisión Para siniestros en trámite	8,507	4,942	3,565
Provisión Para IBNR	205	-	205
	<u>35,571</u>	<u>10,514</u>	<u>25,057</u>

	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
<b>2019</b>			
Provisión Sobre pólizas de vida individual	453	380	73
Provisión de riesgo en curso	17,555	2,914	14,641
Provisión Para siniestros en trámite	4,867	3,051	1,816
Provisión Para IBNR	362	-	362
	<u>23,237</u>	<u>6,345</u>	<u>16,892</u>

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

**20. Impuestos**

**Impuesto sobre la Renta**

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

Durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2020, el impuesto sobre la renta que refleja el estado consolidado de resultado integral, representa la suma del impuesto sobre la renta de las subsidiarias, como se detalla a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Corriente	1,203	1,521
Diferido	<u>(662)</u>	<u>(234)</u>
	<u>541</u>	<u>1,287</u>

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

**Curacao**

El Banco tiene su domicilio en Curazao y está sujeto a las leyes fiscales de Curazao. Debido al cambio de régimen fiscal, el antiguo “régimen off shore” desapareció y las empresas quedan sujetas al “régimen off-shore”. Con base en eso, a partir del 01 de enero de 2020, Mercantil Bank Curazao está sujeto a una tasa de impuesto del 22% sobre su utilidad neta 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%.

Sin embargo, los ingresos generados por la entidad están exentos del impuesto a las ganancias ya que se clasifican como ingresos de fuente internacional. Los beneficios obtenidos en relación con actividades comerciales internacionales están exentos del impuesto sobre la renta. La entidad no tiene gasto por impuesto a las ganancias en el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

**Panamá**

Las subsidiarias Mercantil Servicios de Inversión, S. A., Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A., y Mercantil Banco, S. A. están domiciliadas en Panamá, en donde establece que las utilidades provenientes de transacciones efectuadas dentro del territorio son gravables a la tasa nominal de 25% y las utilidades de fuente extranjera obtenidas no están sujetas al impuesto sobre la renta.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

De conformidad con la legislación fiscal vigente los contribuyentes deben determinar el impuesto sobre la renta por el método tradicional y por el método alternativo (CAIR) y pagar el mayor de los dos, la Ley permite que los contribuyentes pueden solicitar a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación del método alternativo, en caso de pérdidas o que la tasa efectiva de impuesto sobre la renta supere el 25%.

**Suiza**

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

**Nivel federal**

Suiza recauda un CIT federal directo a una tasa fija del 8,5% sobre las ganancias después de impuestos. En consecuencia, el CIT es deducible para fines fiscales y reduce la base imponible aplicable, es decir, la renta imponible, lo que resulta en una tasa CIT federal directa sobre las ganancias antes de impuestos de aproximadamente el 7.83%. A nivel federal, no se aplica ningún impuesto sobre el capital social.

**Tasas de impuestos generales**

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

A continuación se presenta al 31 de diciembre la conciliación del impuesto sobre la renta:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Utilidad consolidada antes de impuesto sobre la renta	<u>13,324</u>	<u>20,319</u>
Impuesto sobre la renta a la tasa fiscal	1,389	1,902
Más:		
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles y de operaciones de fuente extranjera	2,510	1,695
Efecto de máximo de costos y gastos deducibles		-
Menos:		
Efecto fiscal de ingresos exentos, operaciones de fuente extranjera y arrastre de pérdida	(2,696)	(2,076)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(662)</u>	<u>(234)</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>541</u>	<u>1,287</u>

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

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

	2020	2019
<b>Impuesto diferido activo</b>		
Saldo al inicio del año	2,585	2,351
Debito (crédito) al estado consolidado de resultado integral	<u>662</u>	<u>234</u>
Saldo al final del año	<u><u>3,247</u></u>	<u><u>2,585</u></u>
	2020	2019
Arrastre de pérdida	196	319
Provisión para activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(30)	-
Provisión para cartera de préstamos	<u>(828)</u>	<u>(553)</u>
Saldo al final del año	<u><u>(662)</u></u>	<u><u>(234)</u></u>

**21. Patrimonio**

**a) Capital Social y Capital Autorizado**

Al 31 de diciembre de 2020 el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$147,423 mil, y está compuesto por 980,602 acciones, divididas en 569,923 acciones comunes Clase “A” y en 410,679 acciones comunes Clase “B”, con valor nominal promedio de US\$154.91 cada una.

Al 31 de diciembre de 2019 el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$118,507 mil, y está compuesto por 951,687 acciones, divididas en 553,118 acciones comunes Clase “A” y en 398,569 acciones comunes Clase “B”, con valor nominal promedio de US\$120.85 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 presentados por la Junta Directiva en las Asambleas correspondientes.

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

### **b) Reserva Regulatoria**

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 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.

Adicionalmente, se estableció 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 NIIF y genéricas sobre la cartera mención especial modificado. Esta utilización de la provisión dinámica se hará en los términos contables establecidos por el regulador. En los casos que la Compañía requiera utilizar más del ochenta por ciento (80%) del monto de la provisión dinámica deberá obtener autorización.

En julio de 2020, estableció la Suspensión Temporal de la Provisión Dinámica a fin de proveer un alivio financiero.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

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.

Al 31 de diciembre de 2020, la reserva regulatoria dinámica es de US\$10,891 mil (2019: US\$ 10,281 mil), compuesta de la siguiente manera:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Mercantil Banco, S. A.	8,963	8,961
Mercantil Bank (Curaçao), N.V.	755	755
Mercantil Bank (Schweiz) AG	<u>1,173</u>	<u>565</u>
	<u><u>10,891</u></u>	<u><u>10,281</u></u>

**c) Reserva Regulatoria Bienes Adjudicados**

Conforme lo establece la regulación en lo referente a los bienes adjudicados, la Compañía mantiene una reserva patrimonial de US\$1,311 mil (2019: US\$513mil) por este concepto.

**d) Reserva Riesgo País**

Las disposiciones sobre la gestión del riesgo país, el cual lo define y establece su composición en riesgo de transferencia, el riesgo político y el riesgo soberano.

La exposición por riesgo país está compuesta por los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en el exterior y Panamá cuya fuente principal de repago provenga del exterior, siempre que dicha garantía haya sido determinante para la aprobación del crédito.

Se deberá hacer una evaluación general de cada país en el cual los sujetos regulados tengan exposición de acuerdo con lo establecido en la norma, también definen los grupos en los que se clasificarán:

- Grupo 1. Países con bajo riesgo.
- Grupo 2. Países con riesgo normal.
- Grupo 3. Países con riesgo moderado.
- Grupo 4. Países con dificultades.
- Grupo 5. Países dudosos.
- Grupo 6. Países con problemas graves.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

Se deberán constituir las provisiones máximas entre las que resulten de comparar las correspondientes a la naturaleza de la opción en cuestión y las provisiones por riesgo país. La provisión final constituida por riesgo país será la calculada luego de deducir las provisiones constituidas correspondientes a la naturaleza de la operación.

Para la gestión de Riesgo País la Compañía desarrolló una metodología que permite la identificación, medición, evaluación, monitoreo, reporte para el control o mitigación del riesgo país. Esta metodología identifica las exposiciones sujetas al riesgo país, según el país de residencia o el país donde se genera la fuente de repago.

Al respecto, se tiene una sola exposición que supera el 5% indicado para exposiciones individuales, no obstante, ese crédito está garantizado por completo en efectivo. No fue necesario el establecimiento de provisión, debido a que lo que ya registrado, supera el adicional que arrojó el cálculo por Riesgo País.

**e) Reserva Provisión Genérica:**

La Superintendencia de Bancos, entre otras cosas define que los préstamos clasificados como normales y mención especial. Sobre la cartera de préstamos mención especial modificado los bancos constituirán una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según 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. Para ello, se considerarán los siguientes escenarios:

1. En los casos en que la provisión NIIF sea igual o superior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo, el banco contabilizará la correspondiente provisión NIIF en los resultados del año.
2. En los casos en que la provisión NIIF sea inferior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo el banco contabilizará en resultados dicha provisión NIIF y la diferencia deberá registrarla en resultados o en una reserva regulatoria en el patrimonio, tomando en consideración los siguientes aspectos:
  - a. Cuando la provisión NIIF sea igual o superior a 1.5% la Compañía deberá contabilizar dicha provisión NIIF en la cuenta de resultados.
  - b. Cuando la provisión NIIF sea inferior a 1.5% la Compañía deberá asegurarse de completar este porcentaje y registrarlo en la cuenta de resultados.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

**f) 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 de la Compañía, éstas deberán constituir reservas 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.

**22. Resultado por Acción**

A continuación se indica el cálculo del resultado neto por acción a cada año:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Resultado neto por acción</b>		
Resultado neto	12,931	19,382
Acciones comunes emitidas	980,602	951,687
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	<u>968.554</u>	<u>951,687</u>
Resultado neto básico por acción	<u>13.20</u>	<u>20.37</u>

**23. Compromisos Relacionados con Préstamos**

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

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

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

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene una provisión para créditos contingentes de US\$91 mil (2019: US\$ 99 mil).

**24. Activos Bajo Administración**

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

**25. Compromisos y Contingencias**

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

**26. Ingresos procedentes de contratos**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Comisiones custodia	3,302	754
Otros cargos clientes	2,800	1,933
Comisiones servicios aseguradores	2,782	2,521
Comisiones manejo de fondos	1,938	697
Comisiones de Operaciones Bursátiles	1,522	1,335
Comisiones por servicios administrativos	1,426	459
Comisiones de transferencia	1,390	1,408
Comisiones de líneas de crédito	544	791
Comisiones de tarjeta de crédito	453	238
Comisiones por encargos de confianza y fiduciaria	<u>227</u>	<u>-</u>
	<u><u>16,384</u></u>	<u><u>10,136</u></u>

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

**27. Ganancia (pérdida) Neta en Inversiones y Diferencial Cambiario**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ganancia neta realizada en inversiones - venta de títulos valores	3,202	810
Cambio en el valor razonable de las inversiones a valor razonable	89	(50)
Ingresos por intereses de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	495	570
Diferencia cambiaria	<u>(17)</u>	<u>(130)</u>
	<u><u>3,769</u></u>	<u><u>1,200</u></u>

**28. Ingresos no Procedentes de Contratos**

Los otros gastos (ingresos) por el año finalizado el 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Otros	451	515
Cargos varios a clientes	237	755
Ganancia en venta de bienes fuera de uso	-	884
Reembolso de compañía de seguros	-	39
Ingresos por alquileres	<u>-</u>	<u>83</u>
	<u><u>688</u></u>	<u><u>2,276</u></u>

**29. Salarios y Otros Gastos de Personal**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Salarios	11,582	8,950
Bonificaciones	4,642	2,852
Prestaciones sociales	2,584	1,375
Otros beneficios laborales	1,250	1,062
Entrenamiento y seminarios	<u>316</u>	<u>212</u>
	<u><u>20,374</u></u>	<u><u>14,451</u></u>

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

**30. Otros Gastos Generales y Administrativos**

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

	2020	2019
Otros Gastos	1,021	3,150
Impuestos	1,592	1,539
Mantenimiento y limpieza	1,143	564
Electricidad y comunicaciones	1,036	859
Gastos por alquileres bienes menor cuantía o contratos a corto plazo	462	181
Publicidad	271	308
Viajes y transporte	177	405
Franquicia tarjeta de crédito	190	83
Legales	76	93
Papelería y útiles	86	37
Suscripciones y membresías	56	88
	<u>6,110</u>	<u>7,307</u>

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

**31. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas**

La Compañía, en el curso normal de su negocio, 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 que mantiene la Compañía con entidades relacionadas:

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

*Estado Consolidado de Situación Financiera  
al 31 de diciembre*

	Directores y Personal Gerencia Clave		Compañías Relacionadas	
	2020	2019	2020	2019
<b>Saldos</b>				
<b>Activos</b>				
Depósitos a la vista	-	-	11,184	15,294
Prestamos	5,268	4,645	-	-
Inversiones	-	-	-	4,207
Comisiones por cobrar	-	-	225	186
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	-	-	4,300	-
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	836	834	-	-
Depósitos a plazo	2,825	5,748	11,184	18,494
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	1,003	1,005
Otros	-	-	3	2,436

*Estado consolidado de resultado integral  
por el año finalizado el 31 de diciembre*

	Directores y Personal Gerencia Clave		Compañías Relacionadas	
	2020	2019	2020	2019
<b>Resultados</b>				
Intereses ganados sobre:				
Depósitos	-	-	175	58
Honorarios y comisiones	-	-	117	114
Inversiones	-	-	-	4
Préstamos	182	162	-	-
<b>Gastos de intereses</b>				
Depósitos y facilidades	201	106	175	330
<b>Gastos</b>				
Honorarios profesionales	-	-	327	80
Comisiones	-	-	83	50
Salarios y otros beneficios	4,862	4,086	-	-
<b>Compromisos</b>				
Custodia de valores	-	-	4,656	4,430

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.

**Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y Subsidiarias**  
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A.)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)*

---

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

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.