

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

anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

**Informe y Estados Financieros Consolidados
Condensados Interinos
30 de junio de 2019**

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Índice para los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019

	Páginas
Informe de Revisión sobre Información Financiera Condensada Interina	1
Estados Financieros Consolidados Condesados Interinos:	
Estado Consolidado Condensado Interino de Situación Financiera	2
Estado Consolidado Condensado Interino de Resultado Integral	3
Estado Consolidado Condensado Interino de Cambios en el Patrimonio	4
Estado Consolidado Condensado Interino de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensado Interinos	6 - 54



Informe de Revisión sobre los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

A la Junta Directiva y Accionistas de
Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.

Introducción

Hemos revisado el estado consolidado condensado interino de situación financiera que se acompaña de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales (la “Compañía”) al 30 de junio de 2019, y los correspondientes estados consolidados condensados interinos de ganancias o pérdidas, de utilidad integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros consolidados condensados interinos de conformidad con la NIC 34 - Información Financiera Intermedia. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros consolidados condensados interinos en base a nuestra revisión.

Alcance de Revisión

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría No.2410 - Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el auditor independiente de la Entidad. Una revisión se limita principalmente a indagaciones al personal de la Compañía, procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión, aplicados a la información financiera. La revisión es de un alcance sustancialmente menor al de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, por lo tanto, no nos permite obtener una seguridad de que hayamos identificado todos los asuntos significativos que pudiésemos identificar en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no ha surgido nada a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros consolidados condensados interinos que se acompañan no presenten razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 30 de junio de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, de conformidad con la NIC 34 - Información Financiera Intermedia.

PricewaterhouseCoopers

23 de agosto de 2019

Panamá, República de Panamá

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Estado Consolidado Condensado Interino de Situación Financiera
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	Notas	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	5 y 6	<u>58,282</u>	<u>102,204</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5 y 7	244,856	205,878
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	5 y 7	<u>221,136</u>	<u>220,408</u>
Total de inversiones		<u>465,992</u>	<u>426,286</u>
Cartera de préstamos (neto de provisiones y comisiones no devengadas)	5 y 9	459,292	377,870
Operación discontinua	8	28,599	24,030
Activos por derecho de uso	13	4,976	-
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	14	35,882	35,747
Activos restringidos	10	696	549
Activo mantenido para la venta	11	2,426	2,819
Impuesto sobre la renta diferido		3,055	3,056
Préstamos de margen	12	5,013	5,109
Otros activos	15	<u>47,934</u>	<u>21,788</u>
Total de activos		<u>1,112,147</u>	<u>999,458</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	5 y 16	589,193	539,816
Pasivos financieros	17	32,462	30,345
Operación discontinua	8	14,621	10,536
Impuesto por pagar		-	106
Otros pasivos	18	<u>57,739</u>	<u>38,192</u>
Total de pasivos		<u>694,015</u>	<u>618,995</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	20	1,048	717
Utilidades no distribuidas		83,941	67,492
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en ORI	7	1,952	(3,927)
Reserva de deterioro de valores con cambios en otro resultado integral		177	167
Aportes patrimoniales no capitalizados		<u>331,014</u>	<u>316,014</u>
Total de patrimonio		<u>418,132</u>	<u>380,463</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>1,112,147</u>	<u>999,458</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados interinos.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Estado Consolidado Condensado Interino de Resultado Integral
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	Notas	30 de junio 2019	30 de junio 2018 (No Revisado)
Ingresos Financieros			
Ingresos por cartera de préstamos		10,436	7,835
Ingresos por inversiones en títulos valores		8,820	7,770
Ingresos por depósitos		376	149
Total de ingresos financieros		<u>19,632</u>	<u>15,754</u>
Gastos Financieros			
Gastos por depósitos de clientes		<u>(7,688)</u>	<u>(5,484)</u>
Margen financiero bruto		11,944	10,270
(Provisión) reversión para cartera de préstamos	9	<u>(700)</u>	<u>123</u>
Ingresos financieros netos, después de (provisión) reversión para cartera de préstamos		<u>11,244</u>	<u>10,393</u>
Otros Ingresos (Gastos), Neto			
Comisiones ganadas		1,346	2,251
Ganancia (pérdida) neta en inversiones y diferencial cambiario	25	11,066	(2,434)
Otros ingresos, neto	26	<u>1,593</u>	<u>207</u>
Total de otros ingresos, neto		<u>14,005</u>	<u>24</u>
Prima de Seguro			
Prima de seguro, neta de siniestros		<u>4,182</u>	<u>6,922</u>
Gastos de Operaciones			
Salarios y otros gastos de personal	27	(5,900)	(4,736)
Honorarios y servicios profesionales		(1,975)	(2,073)
Depreciación y amortización	12	(814)	(601)
Otros gastos generales y administrativos	28	<u>(3,322)</u>	<u>(3,116)</u>
Total de gastos de operaciones		<u>(12,011)</u>	<u>(10,526)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		17,420	6,813
Impuesto sobre la renta	19	(682)	(338)
Operación discontinua		<u>52</u>	<u>-</u>
Utilidad neta		16,790	6,475
Otro Resultado Integral			
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas al estado consolidado condensado interino de resultado integral			
Cambios en el valor razonable de activos financieros con cambio en otro resultado integral		<u>5,879</u>	<u>(7,039)</u>
Resultado integral del período		<u>22,669</u>	<u>(564)</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados interinos.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Estado Consolidado Condensado Interino de Patrimonio
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Aportes Patrimoniales no Capitalizados</u>	<u>Reserva de Deterioro en Valores con Cambios en ORI</u>	<u>Revaluación de Activos Financieros con Cambios en Otro Resultado Integral</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de						
2017 (No Revisado)	717	60,514	218,981	-	1,069	281,281
Adopción IFRS 9 (Nota 3)	-	(287)	-	-	-	(287)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018	717	60,227	218,981	-	1,069	280,994
Resultado integral						
Utilidad neta de junio de 2018	-	6,475	-	-	-	6,475
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta	-	-	-	-	(7,039)	(7,039)
Total de resultado integral	-	6,475	-	-	(7,039)	(564)
Aportes patrimoniales no capitalizados, neto de reducciones	-	-	64,796	-	-	64,796
Saldo al 30 de junio de 2018	717	66,702	283,777	-	(5,970)	345,226
Saldo al 31 de diciembre de 2018	717	67,492	316,014	167	(3,927)	380,463
Resultado Integral						
Utilidad neta al 30 de junio de 2019	-	16,790	-	-	-	16,790
Aumento de capital	331	(331)	-	-	-	-
Cambio en el valor razonable de Activos financieros con cambios en ORI	-	-	-	-	5,879	5,879
Total de resultado integral	331	16,459	-	-	5,879	22,669
Reserva de deterioro de activos financieros con cambios en ORI	-	(10)	-	10	-	-
Aportes patrimoniales no capitalizados, neto de reducciones	-	-	15,000	-	-	15,000
Saldo al 30 de junio de 2019	1,048	83,941	331,014	177	1,952	418,132

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados interinos.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
 (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
 (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Estado Consolidado Condensado Interino de Flujos de Efectivo
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	Notas	30 de junio 2019	30 de junio 2018 (No Revisado)
Flujos de efectivo por las actividades de operación			
Operación continua		16,738	6,475
Operación discontinua		52	-
Utilidad neta		<u>16,790</u>	<u>6,475</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		814	601
Reversión de provisión para préstamos incobrables		700	(123)
Cambio en el valor razonable de las inversiones a valor razonable a través de resultados	23	(11,066)	2,721
Impuestos diferidos		1	162
Ingreso por intereses		(19,632)	(15,754)
Gastos por intereses		7,688	5,484
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Activos designados a valor razonable a través de resultados	7	(27,912)	(23,791)
Cartera de préstamos	8	(81,524)	(22,832)
Activos restringidos		(147)	151
Préstamos de margen		96	2,068
Otros activos		(27,330)	(1,682)
Depósitos de clientes		49,377	379
Pasivos financieros indexados		2,117	365
Otros pasivos		17,854	1,576
Intereses cobrados		20,692	15,303
Intereses pagados		(7,260)	(5,558)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(58,742)</u>	<u>(34,455)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión			
Compra de edificios, mobiliario, equipos y mejoras	14	(1,121)	(8,197)
Compra de activos a valor razonable a través del resultado integral		(23,764)	(30,411)
Venta o redención de inversiones		24,705	31,013
Adquisición de filiales, neto de efectivo recibido		-	(29,299)
Adquisición de inversiones a costo amortizado		-	2,989
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(180)</u>	<u>(33,905)</u>
Efectivo neto por las actividades de financiamiento			
Aportes patrimoniales no capitalizados, netos de reducciones y efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	18	<u>15,000</u>	<u>64,796</u>
Efectivo y sus equivalentes			
Disminución neta de efectivo		(43,922)	(3,564)
Efectivo al inicio del año		<u>102,204</u>	<u>76,324</u>
Efectivo al final del año	6	<u><u>58,282</u></u>	<u><u>72,760</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados interinos.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

1. Operaciones y Régimen Legal

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A., anteriormente Alvina Corporation, C.A. (la Compañía) es una subsidiaria totalmente poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A. (MERCANTIL), una corporación que cotiza en la Bolsa de Valores de Caracas y se encuentra domiciliada en la República Bolivariana de Venezuela.

Durante el año 2018 la Compañía recibió de MERCANTIL la transferencia de la totalidad de las acciones de G200 Mercantil Arte y Cultura A.C. y adquirió en efectivo la totalidad de las acciones de G200 Leasing LLC. durante el año 2017 (como parte de un proceso de reestructuración de MERCANTIL recibió la totalidad de acciones Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A. y Mercantil Servicios de Inversión, S. A. durante el 2017 (véase Nota 29). Estas subsidiarias prestan servicios financieros, bancarios y de seguros a clientes corporativos, empresas medianas y pequeñas, y a personas.

Los estados financieros consolidados condensados interinos de la Compañía fueron aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría de Junta Directiva el 20 de agosto de 2019.

Leyes aplicables a las principales filiales

- a) ***Mercantil Banco, S. A.***
Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- b) ***Mercantil Bank (Curacao), N.V.***
Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Curacao, es supervisado por el Banco Central de Curacao (De Centrale Bank van Curacao en Sint Maarten).
- c) ***Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman)***
Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de las Islas Caimán, es supervisado por la Autoridad Monetaria de las Islas Caimán (Cayman Islands Monetary Authority, CIMA). Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene la intención de vender las acciones de Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman), por lo que será presentado como una operación discontinua.
- d) ***Mercantil Servicios de Inversión, S. A.***
Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

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

(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos 30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

- e) ***Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.***
Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

- f) ***Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.***
Constituido en Panamá bajo la supervisión de origen de la Superintendencia de Bancos en Panamá. Conformado por las filiales: Mercantil Banco, S. A., Mercantil Bank (Curacao), N.V., Mercantil Bank Trust & Limited (Cayman), Mercantil Seguro y Reaseguro, S. A. y Mercantil Servicios de Inversión, S. A.

2. Bases de Preparación

Los estados financieros consolidados condensados interinos que se presentan por el semestre finalizado el 30 de junio de 2019 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 - Información Financiera Intermedia (NIC 34), por lo tanto, estos estados financieros consolidados condensados interinos no incluyen la totalidad de las notas que se incluyen en los estados financieros consolidados anuales. Estos estados financieros consolidados condensados interinos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018. Los resultados de las operaciones de los períodos interinos no necesariamente son indicativos de los resultados que puedan ser esperados para el año completo.

Las políticas contables adoptadas en este reporte son consistentes con las adoptadas en los reportes previamente emitidos.

Los estados financieros consolidados condensados interinos han sido preparados sobre la base del uso de costo histórico, excepto por los valores con cambios en otro resultado integral, los activos financieros a valor razonable y los activos mantenidos para la venta que se presentan a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados condensados interinos de acuerdo con las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) 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 implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas en las cuales los supuestos y las estimaciones son significativas para los estados financieros, son divulgadas en la Nota 3.

Al determinar las revelaciones que deben hacerse sobre las diversas partidas en los estados financieros consolidados condensados interinos y sobre otros asuntos, de acuerdo con la NIC No.34, la Compañía ha tomado en cuenta su importancia relativa con los estados financieros consolidados condensados interinos.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

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

a) *Consolidación y Operación Discontinua*

Los estados financieros consolidados condensados interinos incluyen las cuentas de la Compañía y sus filiales 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.

El detalle de las empresas consolidantes de la Compañía, se muestra a continuación:

Nombre de la Empresa	Localidad	Porcentaje de participación	
		2019	2018
Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.	Panamá	100%	100%
Mercantil Banco, S. A.(1)	Panamá	100%	100%
Mercantil Bank (Curacao), N.V. (1)	Curacao	100%	100%
Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman) (1)(3)	Caimán	100%	100%
Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A. (1) (2)	Panamá	100%	100%
Mercantil Servicios de Inversión, S. A. (1) (2)	Panamá	100%	100%
Luz Capital LTD.	Caimán	100%	100%
G200 Leasing LLC (4)	Estados Unidos	100%	100%
Mercantil Arte y Cultura A.C. (5)	Venezuela	100%	100%

- (1) Directamente poseídas por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.
- (2) Las filiales fueron adquiridas por Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. en julio de 2017.
- (3) Se presenta como operación discontinua en diciembre de 2018.
- (4) Filial adquirida por la Compañía en febrero de 2018.
- (5) Filial recibida del accionista en junio de 2018.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A., anteriormente Alvina Corporation (la Compañía) fue constituida en Curacao en 1989 y redomiciliada en Panamá el 18 de febrero de 2019.

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

(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos 30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

b) Unidad Monetaria y Moneda Funcional

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. Los activos, pasivos, ingresos y gastos están registrados con base en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera cada entidad (moneda funcional). Para la Compañía y sus subsidiarias ubicadas en el exterior y la República de Panamá, la moneda funcional y de presentación es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$).

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 condensado interino de resultado integral en el rubro de otros ingresos.

d) Efectivo y sus Equivalentes

Para propósitos del estado consolidado condensado interino de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y sus equivalentes, 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.

e) Activos y Pasivos Financieros

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 en:

Valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

Los costos de transacción de dichos activos se registran como gastos en el estado consolidado condensado interino de resultado integral. Un activo financiero es clasificado para negociar si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido o recomprado en un corto plazo o si es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que son administrados juntos y para los cuales existe evidencia de un reciente patrón real de que se hayan realizado ganancias a corto plazo.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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 condensado interino de resultado integral en el período en que se originen en el rubro de pérdida neta en inversiones y diferencial cambiario.

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

Un instrumento de deuda es medido a VRCORI sólo si cumple de manera simultanea 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 terminos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificas, a flujos de efectivo que son unicamente, 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 son reconocidas en el estado consolidado condensado interino 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 de interés efectivo es reconocido en el estado consolidado condensado interino de resultado integral. La fluctuación cambiaria es registrada como parte del resultado del ejercicio en el cual se incurren. Los dividendos de instrumentos de capital se registran en los resultados cuando la Compañía cuenta con el derecho a recibir el pago correspondiente.

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 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 Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales

(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos 30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Sólo pagos de principal e intereses: Cuando el modelo de negocio se utiliza para mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales o para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender, 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 condensado interino 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 el literal j) Deterioro de activos 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 y necesidades de liquidez de los participantes en el sistema financiero, entre otros.

La cartera de créditos es un activo financiero no derivado con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Éstos 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.

f) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros tales como depósitos en bancos o clientes e inversiones de deuda emitidas son medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

g) Pasivos Financieros Indexados

Los pasivos financieros indexados corresponden 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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

h) 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 condensado interino de situación financiera o cuando la obligación se ha extinguido.

i) Contratos de Seguro

Son aquéllos por los que la filial Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A. se obliga mediante el cobro de una prima y en el caso de que se produzca un evento, a indemnizar, dentro de los límites pactados, del daño producido al asegurado tenedor o a algún beneficiario; o a satisfacer un capital, una renta y otras prestaciones convenidas.

La clasificación de un contrato como contrato de seguro, se mantiene hasta que cesen todos los derechos y obligaciones asociadas.

Algunos conceptos relativos a la actividad de seguros y reaseguros son los siguientes:

Seguros generales

Ramos

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

Primas

Se refieren a las primas de los contratos suscritos durante 1 año independientemente, de que se relacionen con un ejercicio contable posterior. Las porciones de primas que se devengan se registran como ingresos en el estado consolidado condensado interino de resultado integral y se generan desde la fecha de fijación del riesgo sobre el período de cobertura. El mismo principio se aplica a las primas de operaciones de reaseguro aceptado. Las primas cedidas en reaseguro se registran como costos en el estado consolidado condensado interino de resultado integral.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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 condensado interino de situación financiera como provisión sobre contrato de seguros (primas no devengadas por contratos de seguros emitidos y vigentes a la fecha de valuación) y como participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros la porción correspondiente al reaseguro cedido.

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

Seguros de personas

Ramos

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

Primas

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

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

Provisión de riesgo en curso y provisión sobre póliza de vida individual

La provisión de riesgo en curso se calcula según lo indicado en la sección de ramos generales. Para la valuación y constitución de la provisión sobre póliza de vida individual, la filial ha documentado en las notas técnicas cada una de las provisiones, calculadas bajo métodos actuariales aceptables por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2019, la filial sólo ha comercializado un producto que está calificado para la generación de reservas matemáticas.

Siniestros

Al 30 de junio de 2019, las normas técnicas arrojan una provisión para siniestros incurridos, no reportados (IBNR, Incurred but not Reported).

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Reaseguro

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

j) Deterioro de Activos Financieros

A la fecha del estado consolidado condensado interino de situación financiera, 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 reemplazó el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada. El modelo de reserva contempla una provisión 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

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

Todos 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.

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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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 las 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 Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019

(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 les 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.

k) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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.

l) Ingresos por Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y en qué momento el ingreso debe ser reconocido.

La Compañía mantiene ingresos por contratos para las siguientes actividades:

- Comisiones sobre préstamos
- Comisiones por servicios bancarios

Para este tipo de ingresos, se identificó que no hay impactos que generen modificaciones en reconocimiento de los ingresos, dado que las políticas de contabilidad se encuentran en conformidad con lo establecido en la NIIF 15.

m) Primas por 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.

n) Arrendamientos

Se reconocen como un activo por derecho de uso, siempre que el arrendamiento sea por un periodo superior a un año, que no sea de baja cuantía, 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 cargado 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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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 desmantelar y eliminar el activo subyacente.

El pasivo financiero 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.

o) Edificio, Mobiliario, Equipos y Mejoras

Estos activos están registrados al costo histórico neto de su depreciación y amortización acumuladas. 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:

Edificio	40 años
Mobiliario y equipos de transporte	4 - 10 años
Mejoras a la propiedad arrendada (*)	4 - 10 años
Obras de arte	4 - 10 años

(*) No excediendo el plazo del arrendamiento

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

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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

p) Activos Intangibles

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

q) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

Los activos no circulantes 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. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable, menos los costos de 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.

r) 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.

s) Provisión para Instrumentos de Crédito Registrados Fuera del Estado Consolidado Condensado Interino de Situación Financiera

La Compañía mantiene una provisión para pérdidas por instrumentos de crédito registrados fuera del estado consolidado condensado interino 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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

t) *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.

Seguro social

De acuerdo con la Ley No.51 del 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, con base en un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado de Panamá 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.

Al 30 de junio de 2019 la filial Mercantil Banco, S. A. tiene 144 empleados, Mercantil Seguros y Reaseguros Panamá, S. A. tiene 11 empleados, Mercantil Servicios de Inversión, S. A. posee 10 empleados, Mercantil Bank (Curacao), N.V. tiene 3 empleados, Mercantil Arte y Cultura, A.C. 5 empleados, Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. posee 1 empleado, las otras filiales de la Compañía no poseen empleados.

u) *Impuesto sobre la Renta*

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

El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto sobre la renta neta gravable del período, utilizando la tasa vigente de impuesto sobre la renta a la fecha del estado consolidado condensado interino de situación financiera.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

El impuesto sobre la renta diferido es provisto por completo, utilizando el método de pasivo, donde las diferencias temporales se originan entre la base fiscal de los activos y pasivos, y sus valores en libros para efectos de los estados financieros consolidados condensados interinos. Sin embargo, el impuesto sobre la renta diferido no es registrado si se origina del reconocimiento inicial del activo o pasivo en una transacción fuera de una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecta la contabilidad ni la ganancia o pérdida sujeta a impuesto. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando las tasas impositivas que han sido promulgadas a la fecha del estado consolidado condensado interino 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.

- v) *Operaciones de Custodia de Valores*
La Compañía proporciona el servicio de custodia de valores. Las inversiones en valores mantenidas en custodia no se incluyen en los estados financieros consolidados condensados interinos. La comisión generada por la custodia de valores es registrada como ingreso por servicios en el estado consolidado condensado interino de resultado integral.
- w) *Dividendos*
Los dividendos decretados en efectivo se registran como pasivos una vez sean aprobados por la Asamblea General de Accionistas.
- x) *Otro Resultado Integral*
El otro resultado integral está compuesto por el resultado neto y los cambios en el patrimonio resultantes de la ganancia o pérdida no realizada de los activos financieros con cambios en otro resultado integral.
- y) *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 año. Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Compañía no tenía 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 21.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

z) *Uso de Estimaciones en la Preparación de los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos*

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la Administración son significativas para los estados financieros consolidados condensados interinos, corresponden a la provisión para cartera de préstamos (Notas 2-j, 3 y 7), la provisión de impuesto sobre la renta corriente y diferido (Notas 2-u y 16), deterioro de las primas por cobrar y la determinación de valores razonables véase Nota 4.

En forma periódica, la Compañía analiza la recuperabilidad de su portafolio de cartera de préstamos, la cual es unas de sus estimaciones más significativas, aplicando estimaciones basadas en su experiencia de pérdidas históricas. La metodología y variables utilizadas para este análisis son revisadas regularmente por la Administración para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y las pérdidas reales.

Deterioro de primas por cobrar

En términos generales, si se ha deteriorado un activo por contrato de seguro y/o reaseguro cedido, la filial Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A. reducirá su valor en libros y reconocerá en resultados una pérdida por deterioro. En relación con cuentas por cobrar derivadas de reaseguro cedido, dicha filial considera que existe probabilidad baja de impago por parte de sus reaseguradores dado el perfil de los mismos. Por otra parte, no se reportaron reclamos que pudieran generar acreencias contra reaseguradores.

Respecto a las cuentas por cobrar a asegurados, no se tiene experiencia en el comportamiento del deudor en el mercado panameño. Sin embargo, se considera que las normas legales que rigen la actividad crean condiciones de riesgo reducido de impago y antigüedad persistente de las cuentas por cobrar en virtud de que prevé mecanismos de suspensión de cobertura y anulación, y cancelación de contratos de seguro.

Dicha filial ha establecido como política la aplicación de los lapsos legales previstos en la Ley en Panamá para mantener la antigüedad de la cartera en niveles razonables, con excepciones que puedan considerarse sólo bajo autorización de funcionarios específicos de la Compañía. En todo caso, la gerencia ha establecido como mecanismo inicial de determinación de deterioro de las cuentas por cobrar por primas el 100% de las cuentas por cobrar por primas el 100% de las cuentas por cobrar a más de 90 días, basados en los Artículos No.154 al 161 de la Ley 12 del 2012 en Panamá que establecen: la no cobertura hasta el pago de la primera cuota de prima y 30 días de suspensión de cobertura. El monto resultante de la aplicación de esta política se lleva a los resultados del ejercicio. Esta política estará sujeta a revisión en función de la experiencia en la medida que aumente el volumen de sus operaciones y se genere mayor conocimiento del perfil de sus clientes.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Provisión para siniestros en trámites e incurridos, pero no reportados (IBNR)

La provisión de siniestros en trámite está constituida por todos los reclamos reportados por los asegurados, más los costos adicionales que pueda incurrir por cada reclamo, al cierre del período fiscal.

La determinación de los costos de esta provisión 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 empresa por ramo.

La Administración 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.

a) Nuevos pronunciamientos

Nuevas normas y enmiendas que han sido adoptadas por la Compañía a partir del 1 de enero de 2019.

Las siguientes normas y enmiendas fueron adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de enero de 2019:

- a) Arrendamientos - NIIF 16.
- b) Modificaciones a la NIIF 9 – Características de cancelación anticipada con compensación negativa

Los impactos de estas adopciones se encuentran detallados en la Nota 3.

Nuevas normas que han sido publicadas, pero no es mandatoria para el período finalizado el 30 de junio de 2019 y no ha sido adoptada anticipadamente por la Compañía

Las siguientes nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas aún no se encuentran vigentes al 1 de enero de 2018 y no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados condensados interinos:

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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 2021, y se permite la adopción anticipada si las NIIF 15 y NIIF 9 son también aplicadas. Debido a la reciente publicación de esta norma, la Compañía iniciará la evaluación de los impactos que tendrá la aplicación de la misma.

Modificaciones en NIC 1 "Presentación de Estados Financieros y NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores"

Establece modificaciones a la definición de material, lo cual ayudará a las compañías a decidir si la información debe ser incluida en las cuentas anuales consolidadas. Estas modificaciones aclaran dicha definición e incluyen guías de cómo debe ser aplicada. Las modificaciones se aplicarán a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada. La Compañía evaluará de acuerdo con la nueva definición el contenido de sus cuentas anuales consolidadas, aunque no se esperan cambios significativos.

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

3. Adopción de Nuevas Normas

Arrendamientos - NIIF 16

En enero de 2016 el IABS publicó la NIIF 16, la cual elimina la clasificación de los arrendamientos en operativos o financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, utilizando la tasa de endeudamiento y se presentan como activos por derecho de uso.

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

(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos 30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, la Compañía reconoció activos y pasivos para todos los arrendamientos con una duración superior a los 12 meses, a menos que el activo sea de menor cuantía; y la depreciación del activo arrendado separadamente de los intereses sobre los pasivos por arrendamientos en el resultado del período. Adicionalmente, se utilizaron los siguientes procedimientos permitidos por la norma:

- La exclusión de los costos directos iniciales para la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la solicitud inicial.
- El uso de una tasa de descuento única para una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares.

Algunas filiales de la Compañía tienen compromisos de arrendamiento operativo no cancelable. La evaluación indica que estos acuerdos cumplen con la definición de arrendamiento según la NIIF 16 y, por lo tanto, las filiales reconocieron un derecho de uso activo y un pasivo correspondiente con respecto a todos estos arrendamientos a menos que califiquen para arrendamientos de bajo valor o de corto plazo tras la aplicación de la NIIF 16. El nuevo requisito para reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento relacionado tiene un impacto en los montos reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

Además, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos reemplaza el gasto de arrendamiento operativo en línea recta con un cargo por depreciación para los activos por derecho de uso y los gastos por intereses en los pasivos por arrendamiento.

La adopción de NIIF 16 no es retrospectiva al período comparativo. El 1 de enero de 2019, la Compañía realizó la adopción de la referida norma bajo el método retroactivo simplificado, generándose un incremento en el Activo por US\$5,288,000, así como del pasivo financiero de US\$5,036,000, provisión por costos desmatenlación US\$252,000 y la tasa de interés utilizada para la determinación de pasivo financiero por arrendamiento oscila entre 4,6 y 5,9%.

- a) Modificaciones a la NIIF 9 – Características de cancelación anticipada con compensación negativa.

Establece que un instrumento de deuda puede valorarse a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean “solo pagos de principal y de intereses sobre la cantidad pendiente de pago”, y que el activo financiero se mantenga dentro del modelo de negocio acorde a esa clasificación.

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

(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos 30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

4. Administración de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a variedades de riesgos financieros, 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 operacional, riesgo de crédito y riesgo de mercado. 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.

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.

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.

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

(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos 30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Cartera de préstamos

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

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

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

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.

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

(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos 30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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.

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.

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 con cambios en otro resultado integral. La Compañía establece los límites de exposición para cada riesgo, entre los cuales se encuentra el monto potencial de pérdida, medida en desviaciones estándar en los factores de mercado, criterio riesgo/retorno para la fijación de límites de riesgo de precio y fijación del presupuesto anual. La inversión en instrumentos financieros es manejada como una manera de obtener una mejor calidad en crédito y mantener una fuente confiable y disponible de requerimientos de fondos.

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

(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos 30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

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

Gestión del riesgo de crédito

Las métricas utilizadas para la gestión del riesgo de crédito se basan en los conceptos de “Probabilidad de incumplimiento”, “Pérdida dado el incumplimiento” y “Exposición al incumplimiento”, permitiendo un seguimiento continuo de las pérdidas incurridas de la cartera de préstamos, 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 de NIIF 9 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 originación.

Etapa 3: esta etapa considera los créditos que están deteriorados.

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 30 días (para la transición de etapa 1 a 2) y 90 días (para transición de etapa 2 a la 3).

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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
 (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
 (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
 (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, propiedad y equipos e inversiones en títulos valores.

Deterioro

Se considera que un préstamo o un grupo de préstamos se encuentra deteriorado si existe evidencia objetiva de que el cliente no cumplirá con sus obligaciones, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del otorgamiento inicial del préstamo y ese evento tenga un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del préstamo o del grupo de préstamo. La cartera deteriorada representa los préstamos con riesgo de crédito asociado, mientras que la cartera de préstamos vencida considera únicamente días de atraso o incumplimiento por parte del cliente (sin identificar si existe riesgo de crédito asociado o no). La provisión para la cartera de préstamos se determinan con base en la cartera de préstamos deteriorada.

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de préstamos por tipo de riesgo (véase Nota 9):

	<u>30 de junio de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	Total	%	Total	%
Por tipo de riesgo				
Normal	453,441	96	371,015	95
Mención especial	4,834	1	5,030	1
Sub-normal	5,788	1	5,848	2
Dudosa	3,215	1	3,228	1
Irrecuperable	<u>2,818</u>	<u>1</u>	<u>2,729</u>	<u>1</u>
	<u>470,096</u>	<u>100</u>	<u>387,850</u>	<u>100</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
 (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
 (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

A continuación se presenta el saldo de la provisión para cartera de préstamos mantenida por tipo de cartera:

	<u>30 de junio de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	Total	%	Total	%
Cartera comercial	6,964	66	7,621	78
Cartera de consumo (*)	<u>3,536</u>	<u>34</u>	<u>2,108</u>	<u>22</u>
	<u>10,500</u>	<u>100</u>	<u>9,729</u>	<u>100</u>

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

Riesgo de Mercado

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

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

La política de inversión contiene los criterios de crédito a seguir y la información crediticia necesaria para la evaluación 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 la fluctuación de la economía 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 estrés por la caída de los precios de los títulos valores emitidos por mercados emergentes.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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 condensado interino de situación financiera.

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

La Gerencia de Riesgo de Mercado genera reportes que cubren: GAP de liquidez, GAP de 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 como disponible para la venta y al valor razonable a través de resultados. Esta metodología muestra el máximo riesgo potencial que pudiera afrontar la Compañía ante cambios en los factores de mercado: tasa de interés (en títulos valores de renta fija) o precios (en títulos valores de renta variable), basada en métodos paramétricos y en estimaciones de la volatilidad de los factores de mercado que afectan la valoración del portafolio de inversiones con un nivel de confianza acorde con los límites de riesgo de la Compañía.

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

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

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

La Compañía mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés.

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

(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos 30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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.

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.

Riesgo País

El junio de 2019 entró en vigencia el Acuerdo No.7-2018 el cual establece las disposiciones sobre la gestión del riesgo país, 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 en Panamá cuya fuente principal de repago provenga del exterior, siempre que dicha garantía haya sido determinante para la aprobación del crédito.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

Se deberán constituir las provisiones máximas entre las que resulten de comparar las de su propia naturaleza 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.

Gestión de Riesgo País

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.

Se tiene una sola exposición individual que supera el 5% indicado para exposiciones individuales, no obstante, ese crédito está garantizado por completo por una garantía en efectivo. No fue necesario el establecimiento de provisión, debido a que la provisión registrada por los requerimientos de NIIF 9, supera el monto que arrojó el cálculo de Riesgo País.

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.

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

(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos 30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

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

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

Las NIIF requieren que todas las compañías 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 a 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 condensado interino 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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
 (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
 (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
 (Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Depósitos en bancos

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

Cartera de préstamos

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

Depósitos de clientes

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

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

	<u>30 de junio de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos				
Efectivo y depósito en bancos	58,282	58,282	102,204	102,204
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	244,856	244,856	205,878	205,878
Inversiones en títulos a valor razonable con cambios en otro resultado integral	221,136	221,136	220,408	220,408
Cartera de préstamos, neta	459,292	403,274	377,870	388,382
Préstamos de margen	5,103	5,103	5,109	5,109
Primas por cobrar	<u>28,219</u>	<u>28,219</u>	<u>11,938</u>	<u>11,938</u>
	<u>1,016,888</u>	<u>960,870</u>	<u>923,407</u>	<u>933,919</u>
Pasivos				
Depósitos de clientes	589,193	550,237	539,816	491,246
Pasivos financieros indexados	<u>32,462</u>	<u>32,462</u>	<u>30,345</u>	<u>30,345</u>
	<u>621,655</u>	<u>582,699</u>	<u>570,161</u>	<u>521,591</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
 (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
 (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

6. Efectivo y Depósitos en Bancos

El efectivo y depósitos en bancos incluyen lo siguiente:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Efectivo	<u>1,680</u>	<u>1,446</u>
Depósitos en bancos		
A la vista en bancos	49,959	96,503
A plazo en bancos	<u>-</u>	<u>4,000</u>
Total de depósitos en bancos	<u>49,959</u>	<u>100,503</u>
Otras instituciones financieras locales	<u>6,643</u>	<u>255</u>
Total de efectivo	<u><u>58,282</u></u>	<u><u>102,204</u></u>

7. Inversiones

a) Activos financieros a valor razonable con cambios a en resultados

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

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Bonos emitidos		
Empresas privadas	209,110	181,504
Corporación de los Estados Unidos de América	10,564	-
Petróleos de Brasil	8,422	9,608
República Bolivariana de Venezuela	4,646	4,995
Agencia del Gobierno de los Estados Unidos de América	5,212	5,872
República de Panamá	3,356	-
Corporaciones de México	1,295	1,207
Coproraciones de Chile	968	1,754
Corporaciones de Costa Rica	697	938
Petróleos de Venezuela, S. A. (PDVSA)	<u>586</u>	<u>-</u>
	<u><u>244,856</u></u>	<u><u>205,878</u></u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
 (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
 (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

b) Inversiones en activos financieros con cambios a través de otro resultado integral

Las inversiones en activos financieros con cambios a través de otro resultado integral y sus intereses, se detallan a continuación:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Bonos emitidos		
República de Panamá	58,322	52,219
Empresas privadas	55,088	91,496
Agencia del Gobierno de los Estados Unidos de América	32,342	15,125
Corporaciones de los Estados Unidos de América	18,782	11,346
Corporaciones de México	23,208	13,770
Corporaciones de Panamá	19,529	19,071
Bonos de otros gobiernos	14,143	17,563
Cuota de participación en fondos mutuo	50	50
Provisión para inversiones	<u>(328)</u>	<u>(232)</u>
	<u>221,136</u>	<u>220,408</u>

A continuación se presenta el movimiento de los activos financieros con cambios a través de otro resultado integral:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Saldo al inicio del período	220,408	230,107
Compras	23,764	115,016
Venta y redenciones	(24,705)	(137,910)
Intereses por cobrar	249	43
Cambio en el valor razonable	<u>1,420</u>	<u>13,152</u>
Saldo al final del período	<u>221,136</u>	<u>220,408</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
 (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
 (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Saldo al inicio del período	(3,927)	1,069
Cambio del valor razonable	5,889	(4,972)
Transferencia al estado consolidado condensado interino de resultado integral	(10)	(24)
Amortización de inversiones	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del período	<u>1,952</u>	<u>(3,927)</u>

8. Operación Discontinua

La operación discontinua se conforma de la siguiente manera:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Activos		
Efectivo y sus equivalentes	530	2,253
Activos financieros a valor razonable con cambio en ORI	27,433	21,480
Otros activos	<u>636</u>	<u>297</u>
Total de activos	<u>28,599</u>	<u>24,030</u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Depósitos de clientes	14,317	10,229
Otros pasivos	<u>304</u>	<u>307</u>
Total de pasivos	<u>14,621</u>	<u>10,536</u>
Patrimonio		
Capital social	139	139
Prima emisión de acciones	13,761	13,761
Utilidades no distribuidas	371	(113)
Revaluación de activos financieros	<u>(293)</u>	<u>(293)</u>
Total de patrimonio	<u>13,978</u>	<u>13,494</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>28,599</u>	<u>24,030</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
 (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
 (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Ingresos Financieros		
Ingresos por inversiones en títulos valores	410	688
Ingresos por cartera de préstamos	-	306
Ingresos por depósitos	<u>2</u>	<u>-</u>
Total de ingresos financieros	<u>412</u>	<u>994</u>
 Gastos financieros	 (181)	 (506)
 Ingresos netos por intereses antes del reverso de la provisión por cartera de préstamo		
Reversión de la provisión por cartera de préstamos	<u>-</u>	<u>364</u>
Otros (Gastos) Ingresos		
Gastos generales y administrativos	(69)	(331)
Pérdida neta en venta de inversiones	-	(74)
Pérdida neta en diferencial cambiario	-	(38)
Honorarios y comisiones	392	97
Otros gastos operativos	<u>(502)</u>	<u>(357)</u>
 Total de otros gastos	 <u>(179)</u>	 <u>(703)</u>
 Utilidad neta	 <u><u>52</u></u>	 <u><u>149</u></u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
 (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
 (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

9. Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos, se clasifica de la siguiente manera:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Préstamos comerciales y líneas de crédito	278,266	229,263
Hipotecarios residenciales	74,891	65,181
Industriales	16,725	36,894
Construcción	51,897	27,550
Instituciones financieras	39,549	12,419
Entidades autónomas	-	10,036
Personales y autos	7,147	6,260
Autos comerciales	<u>1,621</u>	<u>247</u>
	470,096	387,850
Menos:		
Provisión para cartera de créditos	(10,500)	(9,729)
Comisiones no devengadas	<u>(304)</u>	<u>(251)</u>
	<u><u>459,292</u></u>	<u><u>377,870</u></u>

Los préstamos devengan una tasa de interés entre el 1% y 11%.

El movimiento de la provisión para cartera de préstamos, es el siguiente:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Saldo al inicio del año	9,729	10,360
Provisión efecto NIIF 9	-	352
Provisión (reverso) del período	700	(30)
Operación discontinua	-	(49)
Otros	71	1,180
Préstamos castigados	<u>-</u>	<u>(2,084)</u>
	<u><u>10,500</u></u>	<u><u>9,729</u></u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

10. Activos Restringidos

Al 30 de junio de 2019, se mantienen depósitos restringidos constituidos como garantía del contrato para la emisión de una carta de crédito “stand by”, por US\$150 mil como garantía para uso de la marca de tarjeta de crédito con MasterCard International. Adicionalmente, se incluyen depósitos en garantía por US\$546 mil (US\$399 mil al 31 de diciembre de 2018), correspondiente a arrendamientos operativos de locales en donde operan las oficinas comerciales de la subsidiaria Mercantil Banco, S. A., y depósitos en garantías judiciales.

11. Activos Mantenedos para la Venta

Al 30 de junio de 2019, la Compañía mantiene bienes inmuebles y terrenos clasificados como otros activos mantenidos para la venta por la suma de US\$2,426 mil (US\$2,819 mil al 31 de diciembre de 2018). El monto de US\$2,091 mil es producto de las ejecuciones de las garantías de préstamos, realizados por la filial Mercantil Banco, S. A., y se encuentra registrado a valor razonable, clasificado en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

12. Préstamos de Margen

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 se detallan a continuación:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Préstamo de margen	5,013	5,109
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 17)	13,495	15,191

Los intereses por cobrar por préstamos de margen ascienden a US\$135 mil (US\$516 mil al 31 de diciembre de 2018).

Los pasivos indexados a títulos valores tienen vencimiento máximo en 180 días y una tasa de interés entre 0.01% y 3.875% (0.01% y 3.875% al 31 de diciembre de 2018).

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
 (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
 (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
 (Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

13. Activos por Derecho de Uso

El movimiento de los activos por derechos de uso, se presentan a continuación:

	Saldo al inicio del período	Adiciones	Disminuciones	Saldos al final del período
Bienes Inmuebles Arrendados				
Costo	5,161	-	-	5,161
Depreciación acumulada	-	(289)	-	(289)
Saldo	5,161	(289)	-	4,872
Otros Arrendamientos				
Costo	127	-	-	127
Depreciación acumulada	-	(23)	-	(23)
Saldo	127	(23)	-	104
Saldo neto	5,288	(312)	-	4,976

El gasto por intereses del pasivo financiero registrado durante el semestre asciende a US\$58 mil, y la tasa de interés utilizada para la determinación del pasivo financiero por arrendamiento oscila entre 4,6% y 5,9%.

14. Edificio, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

Los movimientos del edificio, mobiliario, equipos y mejoras, se presentan a continuación:

	Terreno	Edificio	Mobiliario y Equipos de Transporte	Mejoras e Instalaciones	Obras en Proceso	Obras de Arte	Total
30 de junio de 2019							
Costo							
Saldo al inicio del período	295	3,107	11,431	1,906	547	29,937	47,223
Adiciones	-	-	244	-	877	-	1,121
Reclasificación	(295)	(1,492)	(52)	-	(118)	-	(1,957)
Saldo neto al final del período	-	1,615	11,623	1,906	1,306	29,937	46,387
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	-	(2,902)	(6,861)	(1,565)	(148)	-	(11,476)
Depreciación del año	-	(24)	(768)	(22)	-	-	(814)
Reclasificaciones	-	1,459	151	-	175	-	1,785
Saldo neto al final del período	-	(1,467)	(7,478)	(1,587)	27	-	(10,505)
Saldo neto al 30 de junio de 2019	-	148	4,145	319	1,333	29,937	35,882

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	Terreno	Edificio	Mobiliario y Equipos de Transporte	Mejoras e Instalaciones	Obras en Proceso	Obras de Arte	Total
31 de diciembre 2018							
Costo							
Saldo al inicio del año	295	3,107	3,858	1,895	384	648	10,187
Activos adquiridos por transferencia de acciones (Nota 29)	-	-	7,500	-	-	29,289	36,789
Adiciones	-	-	75	11	163	-	249
Disminución	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Saldo neto al final del año	295	3,107	11,431	1,906	547	29,937	47,223
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	-	(2,803)	(3,575)	(1,511)	(148)	-	(8,037)
Depreciación del año	-	(99)	(501)	(54)	-	-	(654)
Deterior	-	-	(2,785)	-	-	-	(2,785)
Saldo neto al final del año	-	(2,902)	(6,861)	(1,565)	(148)	-	(11,476)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	295	205	4,570	341	399	29,937	35,747

Durante el semestre la Compañía efectuó la reclasificación de bienes por un valor neto de US\$335mil al grupo de activos mantenidos para la venta. 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, se presenta a continuación:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Prima por cobrar	28,219	11,938
Otros cuentas por cobrar	12,766	895
Software	3,048	904
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	3,153	2,086
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	981
Fondo de cesantía	627	536
Partidas por aplicar	109	494
Gastos pagados por anticipado	12	977
Participación de reaseguradores en provisión sobre contrato de seguros	-	2,977
	<u>47,934</u>	<u>21,788</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
 (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
 (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
 (Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

16. Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes, comprenden lo siguiente:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Depósitos de clientes		
A la vista	225,451	212,872
Ahorros	78,019	71,578
A plazo fijo	<u>285,723</u>	<u>255,366</u>
	<u>589,193</u>	<u>539,816</u>

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

	30 de junio 2019		31 de diciembre 2018	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Depósitos a plazo	<u>0.10</u>	<u>4.25</u>	<u>0.10</u>	<u>4.00</u>

17. Pasivos Financieros

El detalla de pasivos financieros indexados se presenta a continuación:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Pasivos financieros indexados a títulos valores	18,967	16,161
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 12)	<u>13,495</u>	<u>14,184</u>
	<u>32,462</u>	<u>30,345</u>

Los pasivos indexados a títulos valores tienen un vencimiento máximo de 180 días y una tasa de interés entre 0.01% y 3.87%.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
 (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
 (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

18. Otros Pasivos

Los otros pasivos comprenden lo siguiente:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Prima no devengada	28,647	12,886
Otros pasivos	-	5,065
Cheques certificados/administración	9,178	5,903
Pasivo financiero por arrendamiento	4,858	-
Otros pasivos	12,018	4,257
Obligaciones laborales por pagar	1,734	1,577
Partidas por aplicar	551	5,866
Comisiones por pagar	568	664
Titulos valores pendientes por liquidar	33	1,006
Honorarios por pagar	61	812
Cuentas por pagar a proveedores	91	96
Retenciones legales por pagar	-	60
	<u>57,739</u>	<u>38,192</u>

19. Impuesto sobre la Renta

El gasto para el impuesto sobre la renta que refleja el estado consolidado condensado interino de resultado integral, representa la suma del impuesto sobre la renta de las subsidiarias, el cual es el siguiente:

	30 de junio 2019	30 de junio 2018
Impuesto sobre la renta		
Corriente	648	176
Diferido	<u>34</u>	<u>162</u>
	<u>682</u>	<u>338</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

A continuación se presenta un detalle por geografía y filial:

Curacao

Mercantil Bank (Curacao), N.V. está sujeto a las leyes tributarias de Curacao y a una decisión fiscal específica relacionada con operaciones bancarias extraterritoriales. Dichas normas fiscales establecen un tipo impositivo que oscila entre el 2.4% y 3% sobre los ingresos netos por intereses obtenidos por la subsidiaria, después de deducir la provisión para pérdidas crediticias y los gastos generales asignados. El 20% de los otros ingresos en el exterior, neto de los gastos generales asignados, está sujeto al impuesto sobre las ganancias de Curacao a tasas que oscilan entre el 24% y 30%. Los beneficios en inversiones y divisas no son sujetos a impuestos. Las pérdidas realizadas en inversiones y en divisas no son deducibles. El impuesto sobre la renta se reconoce como un gasto en el período en el que surgen los beneficios, determinado con arreglo a las leyes fiscales aplicables.

Caimán

Actualmente no existe imposición alguna creada por el gobierno de las Islas Caimán sobre los ingresos o ganancias de capital obtenidos. Por lo tanto, no se ha realizado provisión alguna para impuesto sobre la renta en el estado consolidado condensado interino de resultado integral para Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman).

Panamá

Establece que las utilidades provenientes de transacciones efectuadas dentro del territorio de la República de Panamá son gravables a la tasa nominal del 25% y las utilidades de fuente extranjera obtenidas por la Compañía no están sujetas al impuesto sobre la renta en la República de Panamá.

De conformidad con la legislación fiscal vigente en Panamá, 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 puedan 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%.

A continuación un resumen del impuesto sobre la renta diferido:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Impuesto diferido		
Saldo al inicio de período	3,056	2,731
Adquisición de filial	-	392
Crédito al estado consolidado condensado interino de resultado integral	<u>(1)</u>	<u>(67)</u>
Saldo al final de período	<u>3,055</u>	<u>3,056</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

20. Patrimonio

a) Capital social y capital autorizado

Al 30 de junio de 2019, el capital social de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., es de US\$1,047,610 (US\$716,653 a diciembre de 2018) y está compuesto por 209,521,922 acciones, distribuida en 121,761,858 acciones Clase “A” y 87,760,064 acciones Clase “B”; de las cuales están suscritas y pagadas 104,760,961 acciones (716,653 acciones a diciembre de 2018), con un valor nominal de US\$0,01. La Compañía efectuó aumento de capital de US\$330,957 con débito a las utilidades no distribuidas, para registrar el cambio de valor nominal de las acciones.

En abril de 2019, la Compañía solicitó el registro de las acciones ante la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, siendo autorizado en julio de 2019.

Durante el primer semestre de 2019, la Compañía recibió aportes para futuras capitalizaciones por US\$15,000,000.

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social de la Compañía estaba distribuido en 60,880,929 acciones Clase “A” y 43,880,032 acciones Clase “B”, para un total de 104,760,961, con un valor nominal de US\$1 cada una.

b) Requerimientos regulatorios de capital

La Compañía y algunas de sus filiales 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 condensados interinos de la Compañía, en el caso de que fueran procedentes.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

21. Resultado por Acción

A continuación se indica el cálculo del resultado neto por acción y el resultado diluido neto por acción diluida correspondiente:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Resultado neto por acción		
Resultado neto	16,790	6,475
Acciones comunes emitidas	104,760,961	716,653
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas y suscrita	104,760,961	716,653
Resultado neto básico por acción	0.16	9.04
Resultado neto por acción diluido		
Resultado neto	16,790	6,475
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	104,760,961	716,653
Total de promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	104,760,961	716,653
Resultado diluido por acción	0.16	9.04

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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
 (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
 (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Un resumen de los instrumentos financieros no incluidos en el estado consolidado condensado interino de situación financiera, se presenta a continuación:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Avales	83,130	78,836
Líneas de crédito	<u>36,958</u>	<u>48,353</u>
	<u>120,088</u>	<u>127,189</u>

23. Activos bajo Administración

La Compañía presta servicio de custodia de valores de clientes. Al 30 de junio de 2019 el valor de los activos en administración ascendía a US\$21,672 mil (US\$15,144 mil al 31 de diciembre de 2018) generando ingresos por servicios por US\$82 mil (US\$68 mil al 31 de diciembre de 2017) que se encuentran en el rubro de otros ingresos.

24. 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.

25. Ganancia (Pérdida) Neta en Inversiones y Diferencial Cambiario

El desglose de la ganancia (pérdida) neta en inversiones y diferencial cambiario, se presentan a continuación:

	30 de junio 2019	30 de junio 2018
(Pérdida) ganancia neta realizada en inversiones - venta de títulos valores	(97)	2,198
Cambio en el valor razonable de las inversiones a valor razonable (Nota 6-a)	11,067	(4,615)
Diferencia cambiaria	<u>96</u>	<u>(17)</u>
	<u>11,066</u>	<u>(2,434)</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

26. Otros Ingresos

Los otros ingresos están conformados por lo siguiente:

	30 de junio 2019	30 de junio 2018
Cargos por servicios a clientes	746	-
Otros	585	166
Servicios administrativos a empresa relacionada	199	-
Ingresos por alquileres	41	41
Reembolso de compañía de seguros	<u>22</u>	<u>-</u>
	<u><u>1,593</u></u>	<u><u>207</u></u>

27. Salarios y Otros Gastos de Personal

El detalle de salarios y otros gastos de personal, se presenta a continuación:

	30 de junio 2019	30 de junio 2018
Salarios	2,601	2,251
Otros beneficios laborales	1,394	1,129
Entrenamiento y seminarios	116	638
Prestaciones sociales	546	150
Bonificaciones	<u>1,243</u>	<u>568</u>
	<u><u>5,900</u></u>	<u><u>4,736</u></u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

28. Otros Gastos Generales y Administrativos

El detalle de otros gastos generales y administrativos se presenta a continuación:

	30 de junio 2019	30 de junio 2018
Otros gastos	1,216	787
Impuestos	601	456
Electricidad y comunicaciones	352	121
Mantenimiento y limpieza	313	351
Honorarios y asesoría técnica	250	-
Alquileres	179	269
Viajes y transporte	145	67
Publicidad	128	113
Cargos y servicios bancarios	63	-
Franquicia de tarjeta de crédito	48	-
Suscripciones y membresías	22	22
Papelería y útiles	15	18
Constitución de provisión de otros activos	-	786
Legales	-	122
Vigilancia	-	4
	<u>3,332</u>	<u>3,116</u>

29. Segmentos de Negocios

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

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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
 (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
 (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

- Banca corporativa: ofrece productos y servicios bancarios a grandes corporaciones.
- Servicios de Inversión: ofrece asesoría y otras actividades de inversión, administración de activos y productos y servicios de fideicomiso principalmente a clientes individuales de alta renta.
- Seguros: incluye los ingresos provenientes de esta actividad.
- Tesorería: realiza la administración de activos y pasivos de MERCANTIL, de la liquidez y del sistema de precios de transferencia interna con base en las tasas actuales del mercado.
- Casa Matriz: incluye los ingresos y gastos de la Compañía holding o filiales, no atribuibles a sus segmentos operativos.

El desempeño financiero de los segmentos reportables de la Compañía, es el siguiente:

	Banca Corporativa	Servicios de Inversión	Seguros	Tesorería	Casa Matriz	Filiales no Financieras	Operaciones Intercompañías	Total
2019								
Total de activos	726,499	37,416	93,154	215,665	418,712	191,774	(571,073)	1,112,147
Inversiones	171,803	29,223	49,317	213,870	2,786	-	(1,007)	465,992
Cartera de préstamos, neta	459,292	-	-	-	-	-	-	459,292
Total de pasivos	637,077	32,997	36,125	3,359	721	449	(16,713)	694,015
Depósitos	604,895	-	-	-	-	-	(15,702)	589,193
Margen financiero bruto	10,239	(1,678)	1,549	1,693	117	26	(2)	11,944
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	3,625	429	4,107	9,270	16,780	7,056	(23,847)	17,420
Utilidad (pérdida) neta	3,096	429	4,107	9,237	16,780	7,041	(23,900)	16,790
Números de empleados	147	10	11	-	-	6	-	174

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
 (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)
 (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2019
 (Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	Banca Corporativa	Servicios de Inversión	Seguros	Tesorería	Casa Matriz	Filiales no financieras	Operaciones Intercompañías	Total
2018								
Total de activos	578,067	38,483	64,537	164,551	316,339	168,481	(443,944)	886,514
Inversiones	186,743	26,586	39,419	132,569	4,327	126,303	(126,757)	389,190
Cartera de préstamos, neta	346,755	-	-	-	-	-	-	346,755
Total de pasivos	498,386	35,298	21,150	4,577	-	187	(18,310)	541,288
Depósitos	490,311	-	-	-	-	-	(16,556)	473,755
Margen financiero bruto	8,245	161	903	872	83	6	-	10,270
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,824	376	6,452	(1,731)	6,474	9,376	(16,958)	6,813
Utilidad (pérdida) neta	2,532	376	6,452	(1,753)	6,474	9,352	(1,959)	6,474
Números de empleados	108	9	9	-	-	-	-	126

30. Transacciones con Empresas 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 condensados interinos.

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.

31. Eventos Subsecuentes

En el mes de julio de 2019, la Superintendencia de Mercado de Valores emitió Resolución No.SMV-265-19 donde no objecta la inscripción de los valores de Mercantil Servicios Financieros Internacionales (anteriormente Alvina Corporation) por 104,760,961 acciones comunes con un valor nominal de US\$0.01 para su negociación en mercado secundario, al amparo de lo dispuesto en el Capítulo II Artículo No.10 numeral 2 del Acuerdo No.2-10 de 16 de abril de 2010.