

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

(Anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales)

**Informe y Estados Financieros Consolidados
Condensados Interinos
30 de junio de 2020**

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

Índice para los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
30 de junio de 2020

	Páginas
Informe de Revisión sobre Información Financiera Condensada Interina	1
Estados Financieros Consolidados Condensados 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 - 60



Informe de Revisión sobre los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

A la Junta Directiva y Accionistas de
Mercantil Servicios Financiero Internacional, S. A. y sus Filiales

Introducción

Hemos revisado el estado consolidado condensado interino de situación financiera que se acompaña de Mercantil Servicios Financiero Internacional, S. A. y sus Filiales (la “Compañía”) al 30 de junio de 2020, y los correspondientes estados consolidados condensados interinos de resultado 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 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 2020, 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.

2 de septiembre de 2020
Panamá, República de Panamá

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

Estado Consolidado Condensado Interino de Situación Financiera
30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	Notas	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos			
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	5 y 6	<u>128,605</u>	<u>67,354</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4 y 7	178,074	214,355
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	4 y 7	199,875	227,406
A costo amortizado	4 y 7	<u>57,845</u>	<u>51,737</u>
Total de inversiones		<u>435,794</u>	<u>493,498</u>
Cartera de préstamos, neta	5 y 8	646,991	622,024
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	11	9,942	5,811
Activos por derecho de uso	12	6,145	6,615
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	38,710	37,555
Activos restringidos	9	957	951
Activo mantenido para la venta	10	251	530
Impuesto sobre la renta diferido	18	2,888	2,585
Otros activos	14	<u>59,667</u>	<u>53,611</u>
Total de activos		<u>1,329,950</u>	<u>1,290,534</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	5 y 15	784,231	759,820
Pasivos financieros indexados	16	46,026	23,610
Pasivos por arrendamiento		6,245	6,572
Otros pasivos	17	<u>62,461</u>	<u>70,272</u>
Total de pasivos		<u>898,963</u>	<u>860,274</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	19	1,048	1,048
Aportes patrimoniales no capitalizados	19	331,014	331,014
Acciones en tesorería		(1,541)	(388)
Utilidades no distribuidas		98,815	96,531
Revaluación de activos financieros a valor razonables con cambios en otro resultado integral (ORI)	7	(176)	1,404
Ajuste por traducción de filiales en el extranjero		<u>1,827</u>	<u>651</u>
Total de patrimonio		<u>430,987</u>	<u>430,260</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>1,329,950</u>	<u>1,290,534</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)

Estado Consolidado Condensado Interino de Resultado Integral
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	Notas	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Ingresos financieros			
Ingresos por cartera de préstamos		15,679	10,436
Ingresos por inversiones en títulos valores		3,460	8,820
Ingresos por depósitos		<u>132</u>	<u>376</u>
Total de ingresos financieros		<u>19,271</u>	<u>19,632</u>
Gastos financieros			
Gastos por depósitos de clientes		(5,529)	(7,668)
Gastos por préstamos recibidos		(165)	-
Gasto por pasivo por arrendamiento		<u>(162)</u>	<u>-</u>
Total de gastos financieros		<u>(5,856)</u>	<u>(7,668)</u>
Margen financiero bruto		13,415	11,944
(Provisión) sobre:			
Cartera de préstamos	8	(1,560)	(700)
Inversiones	7	(2,117)	-
Disponibilidades y cuentas por cobrar		<u>(38)</u>	<u>-</u>
Ingresos financieros netos, después de (provisión) para activos		<u>9,700</u>	<u>11,244</u>
Otros ingresos (gastos), neto			
Ingreso procedente de contratos	24	7,527	1,931
Gasto de comisiones		(1,847)	(528)
Ganancia (pérdida) neta en inversiones y diferencial cambiario	25	881	11,066
Ingreso no procedente de contratos	26	<u>1,705</u>	<u>1,394</u>
Total de otros ingresos, neto		<u>8,266</u>	<u>13,863</u>
Prima de seguro			
Prima de seguro, neta de siniestros		<u>6,100</u>	<u>4,182</u>
Gastos de operaciones			
Salarios y otros gastos de personal	27	(11,396)	(5,900)
Honorarios y servicios profesionales		(2,426)	(1,975)
Depreciación y amortización	13	(1,461)	(562)
Depreciación de activos por derecho de uso	12	(470)	(252)
Otros gastos generales y administrativos	28	<u>(5,605)</u>	<u>(3,180)</u>
Total de gastos de operaciones		<u>(21,358)</u>	<u>(11,869)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		2,718	17,420
Impuesto sobre la renta	18	(434)	(682)
Operación discontinua		<u>-</u>	<u>52</u>
Utilidad neta		<u>2,284</u>	<u>16,790</u>
Otro resultado integral			
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas al estado consolidado condensado interino de resultado integral:			
Ajuste por traducción de filiales en moneda extranjera		1,176	-
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones a valor razonables con cambios en ORI		(3,699)	5,879
Reclasificación por venta o redención de valor razonable		<u>2,119</u>	<u>-</u>
Total de otro resultado integral, neto		<u>(404)</u>	<u>5,879</u>
Resultado integral del año		<u>1,880</u>	<u>22,669</u>
Resultado neto por acción (Nota 20)			
Básico		2,284	16,790
Diluido		2,284	16,790
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación		0.01	0.08
Promedio ponderado de acciones comunes diluidas en circulación		0.02	0.16

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)

Estado Consolidado Condensado Interino de Patrimonio
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	Acciones Comunes	Aportes Patrimoniales no Capitalizados (Nota 19)	Acciones en Tesorería	Utilidades no Distribuidas	Revaluación de Activos Financieros con Cambio en ORI	Ajuste por Traducción de Activos Mantenidos en el en el Extranjero	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	717	316,014	-	66,458	(3,760)	-	379,429
Resultado integral							
Utilidad neta al 30 de junio de 2019	-	-	-	16,790	-	-	16,790
Cambio en el valor razonable de inversiones a valor razonable a través de ORI	-	-	-	-	5,879	-	5,879
Total de resultado integral	-	-	-	16,790	5,879	-	22,669
Aumento de capital social	331	-	-	(331)	-	-	-
Reserva de deterioro en 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	331,014	-	82,907	2,129	-	417,098
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,048	331,014	(388)	96,531	1,404	651	430,260
Resultado integral							
Utilidad neta al 30 de junio 2020	-	-	-	2,284	-	-	2,284
Total de otro resultado integral	-	-	-	-	(3,699)	1,176	(2,523)
Total de resultado integral	-	-	-	2,284	(3,699)	1,176	(239)
Acciones en tesorería	-	-	(1,153)	-	-	-	(1,153)
Reserva de deterioro en activos	-	-	-	-	2,119	-	2,119
Saldo al 30 de junio de 2020	1,048	331,014	(1,541)	98,815	(176)	1,827	430,987

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)

Estado Consolidado Condensado Interino de Flujos de Efectivo
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020
(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Utilidad neta	2,284	16,790
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	1,461	562
Depreciación de bienes por derecho de uso	470	252
Provisión (reversión) sobre:		
Préstamos incobrables	1,560	700
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	2,117	-
Disponibilidades y cuentas por cobrar	38	-
Impuestos diferidos	(434)	1
Ingreso por intereses	(19,271)	(19,632)
Gastos por intereses	5,856	7,688
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Activos designados a valor razonable a través de resultado	30,170	(38,978)
Cartera de préstamos	(25,640)	(81,524)
Activos restringidos	(6)	(147)
Préstamos de margen y activos indexados	(4,131)	96
Otros activos	(5,285)	(27,330)
Depósitos de clientes	24,118	49,377
Pasivos financieros indexados	22,416	2,117
Otros pasivos	(8,136)	17,854
Activos mantenidos para la venta	279	-
Intereses pagados	(5,469)	(7,260)
Intereses cobrados	18,417	20,692
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>40,814</u>	<u>(58,742)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Compra de mobiliario, equipos y mejoras de activo fijo	(2,118)	(1,121)
Compra de activos a valor razonable a través de resultado integral	(186,827)	(23,764)
Ventas y redención de inversiones	210,600	24,705
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>21,655</u>	<u>(180)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Aportes patrimoniales no capitalizados, neto de reducciones	-	15,000
Acciones en tesorería	(1,153)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(1,153)</u>	<u>15,000</u>
Efectivo, depósito en bancos y equivalentes en efectivo		
Aumento (disminución) neto en el efectivo	61,316	(43,922)
Efectivo por fluctuación cambiaria	(65)	-
Efectivo al inicio del año	<u>67,354</u>	<u>102,204</u>
Efectivo al final del año	<u>128,605</u>	<u>58,282</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)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

1. Entidad que Reporte, Hechos Relevantes y Régimen Legal

Entidad que Reporta

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. anteriormente Alvina Corporation (la Compañía) fue constituida en Curaçao en 1989; posteriormente, fue redomiciliada a la República de Panamá en febrero de 2019. La Compañía está inscrita en la Bolsa de Valores de Panamá.

Los estados financieros consolidados condensados interinos de la Compañía fueron aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 27 de agosto de 2020.

Hechos Relevantes

La Organización Mundial de la Salud declaró en marzo de 2020 la cepa de coronavirus (COVID-19) en la categoría de pandemia. En vista de esta situación, se han afectado las actividades económicas a nivel mundial y nacional. En abril de 2020, el Gobierno Panameño decretó un estado de alarma para atender la emergencia sanitaria por el COVID-19. Dicho decreto ha ocasionado, entre otros asuntos, restricciones de movilidad en el territorio nacional y la suspensión de actividades laborales, con excepción de aquéllas consideradas como esenciales. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto final que las acciones tomadas por las autoridades nacionales y extranjeras, para contener la propagación del COVID-19, puedan tener sobre la posición financiera futura y los resultados de las operaciones. Al 30 de junio de 2020, la Gerencia actualizó sus estimaciones y registró los efectos que ha observado sobre las inversiones y en la cartera de créditos, estos efectos se encuentran en los resultados. Adicionalmente, los reguladores de la Compañía no han establecido o exigido requerimiento adicional de capital, liquidez, o aspectos legales y de otra índole que le afecten.

En junio de 2020, el Gobierno de Panamá emitió la Ley No.156, que otorga una moratoria hasta el 31 de diciembre de 2020 sobre los pagos de préstamos a cualquier cliente que pueda probar que sus actividades comerciales o personales han sido afectadas por COVID-19. La moratoria se aplica a los préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYMES, préstamos comerciales, préstamos para el sector del transporte, préstamos para el sector agrícola y ganadero.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

La Compañía ha implementado las siguientes acciones durante el período de cuarentena:

- El personal se encuentra trabajando remoto, garantizando el normal funcionamiento de los procesos críticos de la Compañía.
- Cierre de las oficinas de atención al público, manteniendo los canales electrónicos para el servicio al cliente.
- Revisión y evaluación de los préstamos, para modificación de condiciones y de la calificación de riesgo de crédito a clientes en sectores afectados por la coyuntura con el fin de determinar ajustes en el nivel de riesgo.
- Una metodología de ajustes post modelos para medir el deterioro de los activos financieros y reflejar la situación actual.

Leyes aplicables a las principales filiales

a) 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. Posee como subsidiarias a Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A. y Mercantil Gestión y Cobranzas, S. A.

b) Mercantil Banco, S. A.

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

c) Mercantil Bank (Schweiz) AG

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Suiza, es supervisado por la Swiss Federal Banking Commission y por el Swiss National Bank. En septiembre de 2019 la Autoridad de Servicios Financieros de Suiza (FINMA), autorizó la compra del 100% de esta entidad.

d) Mercantil Bank (Curaçao), N.V.

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Curaçao, es supervisado por el Banco Central de Curaçao (De Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten).

e) Mercantil Servicios de Inversión, S. A.

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

f) Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

g) 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). En noviembre de 2019 se vendió esta filial.

2. Bases de Preparación y Principios de Consolidación

Bases de Preparación

i. Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros consolidados condensados interinos que se presentan por el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 Información Financiera Intermedia; 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 2019. Los resultados de las operaciones de los períodos interinos no necesariamente son indicativos de los resultados que puedan ser esperados para el año completo.

ii. Costo histórico

Los estados financieros consolidados condensados interinos han sido preparados sobre la base del uso de costo histórico, excepto por las inversiones a valor razonable y los activos mantenidos para la venta que se presentan a valor razonable, menos los costos asociados a la venta.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

Revisión al Marco Conceptual

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

- iv. *Nuevas normas que han sido publicadas, pero no son mandatorias para el período finalizado el 30 de junio de 2020 y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.*

Contrato de seguros - NIIF 17

Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguros emitidos. Esta norma reemplazará a la NIIF 4, la cual permite en la actualidad una diversidad de prácticas contables en la contabilización de los contratos de seguros. La NIIF 17 cambiará fundamentalmente la contabilización por todas las entidades que emiten contratos de seguros y contratos de inversión con participación discrecional. Esta norma aplica para los períodos anuales que inicie en o después del 1 de enero de 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.

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

Principios de Consolidación

Al determinar las revelaciones que deben hacerse sobre las diversas partidas en los estados financieros consolidados condensados interinos y sobre otros asuntos, de acuerdo con la NIC 34, la Compañía ha tomado en cuenta su importancia relativa considerando los estados financieros consolidados condensados interinos como un todo. Adicionalmente, la Compañía presenta el estado consolidado condensado interino de situación financiera en orden de liquidez.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

a) Consolidación y Operación Discontinua

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

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

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

Nombre de la empresa	Localidad	Porcentaje de participación	
		2020	2019
Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.	Panamá	100	100
Mercantil Banco, S. A.(1)	Panamá	100	100
Mercantil Bank (Curaçao), N.V. (1)	Curaçao	100	100
Mercantil Bank (Schweiz) AG (1) (3)	Suiza	100	-
Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman) (1) (2)	Caimán	-	100
Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A. (1)	Panamá	100	100
Mercantil Servicios de Inversión, S. A. (1)	Panamá	100	100
Luz Capital LTD. (4)	Caimán	100	100
G200 Leasing LLC (4)	Estados Unidos de América	100	100
Mercantil Arte y Cultura A.C. (4)	Venezuela	100	100
Mercantil Services Corp. (3) (4)	Estados Unidos de América	100	-
MFTech, S. A.(4)	Panaama	100	-

(1) Directamente poseídas por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.

(2) Se presenta como operación discontinua, vendida en noviembre de 2019.

(3) Filial adquirida por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. en septiembre de 2019.

(4) Directamente poseída por la Compañía.

b) Unidad Monetaria y Moneda Funcional

Los activos, pasivos, ingresos y gastos están registrados con base en la moneda del entorno económico primario en el cual opera cada entidad (moneda funcional). Para la Compañía y sus filiales ubicadas en el exterior, la moneda funcional y de presentación es el dólar estadounidense, excepto para la filial Mercantil Bank (Schweiz) AG quien tiene como moneda funcional el Franco Suizo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

c) Conversión de Moneda Extranjera

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

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

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

d) Ingresos

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

d.2) Provenientes de Contratos con Clientes

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño.

El ingreso se reconoce en la medida que las obligaciones de desempeño establecidas en los contratos de clientes se satisfacen que puede ser a lo largo del tiempo o en un momento determinado cuando el control del servicio se transfiere al cliente.

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

Los ingresos por honorarios y comisiones, distintas de los incluidos al determinar la tasa de interés efectiva, incluyen servicios bancarios, primas y otras comisiones por servicios, administración y manejo de cuentas, los cuales son reconocidos cuando el servicio es prestado. (Véase Nota 24).

d.3) Provenientes de Contratos de Seguros

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

e) Impuesto sobre la Renta

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

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

f) Arrendamientos

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

La medición inicial del activo por derecho de uso incluye:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

g) Efectivo, Depósitos en Bancos y Equivalentes de Efectivo

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

h) Activos Clasificados como Mantenedos para la Venta

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

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

i) Activos Financieros

Clasificación

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

Reconocimiento, desreconocimiento y medición

Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR)

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(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 o Ganancia neta en inversiones y diferencial cambiario.

A Valor Razonable con Cambio en Otro Resultado Integral (VRCORI)

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

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente, pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Se registran a su valor razonable más los costos de la transacción; posteriormente, las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral son reconocidas en el estado consolidado 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. Las fluctuaciones cambiarias son registradas como parte del resultado del ejercicio en el cual se incurren.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

A Costo Amortizado (CA)

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

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

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

Para las inversiones, los costos de transacción de dichos activos se registran como gastos en el estado consolidado 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 la sección de Ingresos provenientes de los intereses.

Instrumentos de capital

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

j) Pasivo Financieros

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

k) Activos y Pasivos Financieros Indexados

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

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

l) Desincorporación de Activos y Pasivos Financieros

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

m) Deterioro de Activos Financieros

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

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

- Las pérdidas esperadas en los próximos 12 meses (1 año).
- Basadas en las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Clasificación en etapas de deterioro

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

Etapas 1. Pérdidas esperadas en 12 meses

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

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

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

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

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

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

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

La metodología establecida para la creación de las reservas en la cartera de crédito está diferenciada por una segmentación por créditos con características similares, agrupándolos por tipos de carteras comerciales, consumo e instituciones financieras.

Adicionalmente, se emplea el concepto de créditos significativos y no significativos para determinar los préstamos que son evaluados colectivamente o individualmente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

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

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

Ajustes prospectivos

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

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

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se 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.

Política de castigo

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

n) Contrato de Seguro

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

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

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

a) Seguros generales

Ramos:

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

Provisión de riesgo en curso:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

b) Seguros de personas

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

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

Provisión de riesgo en curso y provisión sobre póliza de vida individual: La provisión de riesgo en curso se calcula según lo indicado en la sección de ramos generales. Para la valuación y constitución de la provisión sobre póliza de vida individual, la filial ha documentado en las notas técnicas cada una de las provisiones, calculadas bajo métodos actuariales aceptables por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Para el período finalizado el 30 de junio de 2020, la filial sólo ha comercializado un producto que está calificado para la generación de reservas matemáticas.

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

o) Gastos por Intereses

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

p) Edificio, Mobiliario, Equipos de Transporte y Mejoras a la Propiedad Arrendada

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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.

q) Activos Intangibles

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

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) 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Seguro Social

De acuerdo con la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde la Compañía no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizadas.

A continuación la cantidad de empleados por entidad:

Filial	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.	1	-
Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. (entidad legal)	1	1
Mercantil Banco, S. A.	170	160
Mercantil Seguros y Reaseguros Panamá, S. A.	13	15
Mercantil Servicios de Inversión, S. A.	16	13
Mercantil Bank (Schweiz) AG	22	22
Mercantil Bank (Curaçao), NV	3	3
Mercantil Arte y Cultura	4	5

t) *Capital Aportado*

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

u) *Reserva Regulatoria*

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

La Superintendencia de Bancos de Panamá, establece las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado consolidado condensado interino de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito de la Compañía. Clasifica la cartera crediticia y estima las reservas regulatorias. El acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo con su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 20%, Subnormal 50%, Dudoso 80%, e Irrecuperable 100%.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Provisiones Específicas

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

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

v) *Dividendos*

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

w) *Otro Resultado Integral*

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

x) *Resultado Neto por Acción*

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

y) *Instrumentos de Crédito Registrados fuera del Estado Consolidado Condensado Interino de Situación Financiera*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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.

z) Operaciones de Custodio de Valores

La Compañía proporciona el servicio de custodia de valores. Las inversiones en valores mantenidas en custodia no se incluyen en los estados financieros consolidados 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.

3. Uso de Estimaciones en la Preparación de los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

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

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

- i. Provisión para la cartera de préstamos, Notas 2-m, 4 y 8.
- ii. Provisión para el impuesto sobre la renta corriente y diferido, Notas 2-e y 18.
- iii. Determinación del deterioro de las primas por cobrar, Nota 14.
- iv. Determinación del deterioro de las inversiones, Nota 7.
- v. Determinación de valores razonables, Nota 5.
- vi. Determinación del término del arrendamiento y la tasa usada en el descuento de los flujos de efectivo.
- vii. Determinación de la vida útil de los Edificios, equipos de transportes y mejoras a la propiedad arrendada, Notas 2-p y 13.

En forma periódica, la Compañía analiza la recuperabilidad de la cartera de préstamos, la cual es una de sus estimaciones más significativas, aplicando estimaciones basadas en su experiencia de pérdidas históricas. La metodología y variables utilizadas para este análisis son revisadas regularmente por la Gerencia para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y las pérdidas reales, Notas 2-m, 4 y 8.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

La tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudo ser determinada con facilidad, razón por la cual la Compañía realizó un análisis tomando en cuenta el plazo del arrendamiento, el entorno económico en donde se desenvuelve y la clase de activos subyacentes para determinar la tasa incremental por préstamos del arrendatario. El promedio ponderado de la tasa incremental de endeudamiento aplicada a los pasivos por arrendamientos fue de 2.5%. (Nota 12). El término del arrendamiento se basa en el plazo y cláusulas del contrato original, mejoras significativas llevadas a cabo, la importancia relativa del activo subyacente para las operaciones de la Compañía y la información histórica de los contratos y las expectativas de permanencia

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

Respecto al 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.

La Compañía 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 a más de 90 días, basados en los Artículos No.154 al 161 de la Ley No.12 del 2012 en Panamá que establecen: la no cobertura hasta el pago de la primera cuota de prima 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)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

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

4. Administración de Riesgos Financieros y Riesgo Operacional

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

1) Riesgo de Crédito

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(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)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(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.

Préstamos Modificados

Nueva modalidad de préstamos establecida por la Superintendencia de Bancos de Panamá como medida para mitigar los efectos del COVID-19. Los préstamos clasificados como normales, mención especial y reestructurados que se encuentren sin atraso podrán ser modificados. Los nuevos términos y condiciones deben atender criterios de viabilidad financiera que consideren la capacidad de pago del deudor y las políticas de crédito de la Compañía.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Ajustes macroeconómicos

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

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

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

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

Inversiones

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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.

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

	Valor Razonable con Cambios en Resultado	Valor Razonable con Cambios en ORI	A costo Amortizado	Total
30 de junio de 2020				
AAA a A	3,598	48,879	25,710	78,187
BBB a BBB-	6,076	122,548	29,423	158,047
CCC+ a CCC-	236	361	-	597
D	47	-	-	47
N/D	168,117	28,087	2,712	198,916
Total	178,074	199,875	57,845	435,794
31 de diciembre de 2019				
AAA a A	68,580	80,329	19,183	168,092
BBB a BBB-	141,630	124,140	27,802	293,572
CCC+ a CCC-	2,117	5,797	-	7,914
N/D	2,028	17,140	4,752	23,920
Total	214,355	227,406	51,737	493,498

Gestión del riesgo de crédito

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

- El análisis cualitativo: señala cuando existe un aumento en el riesgo de impago, bien sea por las circunstancias individuales del deudor o su sector económico.
- Presunción refutable (*Backstop*): se produce un incremento significativo en el riesgo cuando los pagos contractuales están morosos con más de 30 días (para la transición de etapa 1 a 2) y 90 días (para transición de etapa 2 a la 3).

Los nuevos términos y condiciones de los créditos modificados deben considerar criterios de factibilidad financiera basados en la capacidad de pago del deudor y las políticas de créditos de la Compañía. Esta modificación refuta lo expresado en la NIIF 9 dado que al cierre de junio de 2020 podría alcanzar mayores días respecto a los alivios financieros establecidos, sin el registro del posible deterioro del deudor.

Al 30 de junio de 2020, prestamos por US\$277,712,883 han sido clasificados como créditos modificados.

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

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de préstamos por tipo de riesgo al 30 de junio, Nota 8:

	30 de junio de 2020			Total	31 de diciembre
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3		de 2019
					Total
Grado 1: Normal	638,932	213	-	639,145	617,618
Grado 2: Mención Especial	-	8,082	-	8,082	3,825
Grado 3: Subnormal	-	-	3,316	3,316	4,987
Grado 4: Dudoso	-	-	6,892	6,892	4,064
Grado 5: Irrecuperable	-	-	3,828	3,828	1,649
Monto bruto	<u>638,932</u>	<u>8,295</u>	<u>14,036</u>	<u>661,263</u>	<u>632,143</u>
Menos:					
Provisión crediticias esperadas					
Cartera de consumo (*)	(1,358)	(394)	(4,189)	(5,941)	(2,799)
Cartera comercial	<u>(2,567)</u>	<u>(511)</u>	<u>(4,661)</u>	<u>(7,739)</u>	<u>(6,777)</u>
Total de provisión	<u>(3,925)</u>	<u>(905)</u>	<u>(8,850)</u>	<u>(13,680)</u>	<u>(9,576)</u>
Comisiones descontadas no ganadas	<u>(592)</u>	-	-	<u>(592)</u>	<u>(543)</u>
Valor en libros neto	<u>634,415</u>	<u>7,390</u>	<u>5,186</u>	<u>646,991</u>	<u>622,024</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Garantías

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

2) Riesgo de Mercado

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

Las variantes por riesgo de mercado se revisan trimestralmente en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) de las 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, descalses de tenores de reprecio, definición de los límites de riesgo, criterio de riesgo/retorno, obligatoriedad y responsabilidad de la fijación, revisión y aprobación de límites de riesgo de precio.

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

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

Riesgo por Tasa de Interés

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

Para medir el riesgo por cambio en la tasa de interés, la Compañía simula un análisis de

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(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.

3) Riesgos de Liquidez

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

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

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

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

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

2) Administración de Capital

Gestión de capital

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

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

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

Requerimientos de capital regulatorio

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

3) Riesgo Operacional

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La NIIF 13 define valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Asimismo, establece una jerarquía que clasifica en 3 niveles los datos de entrada usados en la medición del valor razonable de activos y pasivos:

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

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

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

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

Las inversiones registradas a valor razonable se encuentran 100% clasificadas por su jerarquía en el Nivel 2.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Efectivo y depósito en bancos	128,605	128,605	67,354	67,354
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	178,074	178,074	214,355	214,355
Inversiones en títulos a valor razonable con cambios en otro resultado integral	199,875	199,875	227,406	227,406
A costo amortizado	57,845	54,802	51,737	51,737
Cartera de préstamos, neta	646,991	634,818	622,024	570,931
Préstamos de margen	9,942	9,942	5,811	5,811
Primas por cobrar	<u>38,035</u>	<u>38,035</u>	<u>23,143</u>	<u>23,143</u>
	<u>1,259,367</u>	<u>1,244,151</u>	<u>1,211,830</u>	<u>1,160,737</u>
Pasivos				
Depósitos de clientes	784,231	782,658	759,821	680,339
Pasivos financieros indexados	46,026	46,026	23,610	23,610
Pasivo por arrendamiento	<u>6,245</u>	<u>6,245</u>	<u>6,572</u>	<u>6,572</u>
	<u>836,502</u>	<u>834,929</u>	<u>790,003</u>	<u>710,521</u>

6. Efectivo, Depósitos en Bancos y Equivalentes de Efectivo

El efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo incluyen lo siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo	<u>1,307</u>	<u>10,551</u>
Depósitos en bancos:		
A la vista en bancos	98,335	42,402
A plazo en bancos	<u>25,463</u>	<u>13,812</u>
Total de depósitos en bancos	<u>123,798</u>	<u>56,214</u>
Otras instituciones financieras locales	<u>3,500</u>	<u>589</u>
Total de efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	<u>128,605</u>	<u>67,354</u>

Al 30 de junio de 2020, la tasa promedio de las colocaciones a plazo es de 2% (2.41% al 31 de diciembre de 2019).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

7. Inversiones

El detalle de las inversiones, se presenta a continuación:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	178,074	214,355
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	199,875	227,406
A costo amortizado	<u>57,845</u>	<u>51,737</u>
Total de inversiones	<u><u>435,794</u></u>	<u><u>493,498</u></u>

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 de 2020	31 de diciembre de 2019
Corporaciones de los Estados Unidos de América	77,658	68,216
Agencia del Gobierno de los Estados Unidos de América	71,086	50,899
Empresas privadas	17,283	9,692
Corporaciones de Luxemburgo	6,766	16,496
República de Panamá	1,848	2,876
Corporaciones de Panamá	1,766	261
Corporaciones de México	629	4,656
Corporaciones de Chile	528	-
Corporaciones de Japón	249	6,154
Petróleos de Brasil	175	6,772
Corporaciones de Italia	74	-
Corporaciones de Colombia	12	237
Corporaciones Países Bajos	-	12,738
Corporaciones de Irlanda	-	34,577
República de Argentina	-	490
Corporaciones de Costa Rica	-	291
	<u><u>178,074</u></u>	<u><u>214,355</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(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 de 2020	31 de diciembre de 2019
Bonos emitidos		
Corporaciones de Panamá	39,951	17,293
República de Panamá	38,898	57,409
Corporaciones de los Estados Unidos de América	33,536	26,429
Empresas privadas	28,170	17,379
Agencia del Gobierno de los Estados Unidos de América	25,132	61,828
Bonos de otros gobiernos	11,971	13,058
Corporaciones de México	9,160	19,672
Corporaciones de Chile	5,554	4,039
Corporaciones de Colombia	5,238	4,934
Corporaciones de Brasil	<u>2,265</u>	<u>5,365</u>
	<u>199,875</u>	<u>227,406</u>

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo al inicio del año	227,406	219,950
Compras	186,827	658,098
Venta y redenciones	(210,600)	(656,930)
Intereses por cobrar	(59)	(138)
Deterioro de inversiones	(2,117)	-
Cambio en el valor razonable	<u>(1,582)</u>	<u>6,426</u>
Saldo al final del año	<u>199,875</u>	<u>227,406</u>

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo al inicio del período	1,406	(5,329)
Cambio del valor razonable	(3,699)	6,424
Transferencia al estado consolidado de resultado integral	<u>2,117</u>	<u>309</u>
Saldo al final del período	<u>(176)</u>	<u>1,404</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo al inicio del período	476	167
Resultado integral	<u>2,117</u>	<u>309</u>
Saldo al final del período	<u>2,593</u>	<u>476</u>

c) A Costo Amortizado

Las inversiones a costo amortizado se detallan a continuación:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Corporaciones de los Estados Unidos de América	23,932	21,215
Otras Empresas	13,667	17,305
Corporaciones de Suiza	7,598	-
Corporaciones de Colombia	4,244	4,270
Corporaciones de Países Bajos	3,842	2,842
Corporaciones de Costa Rica	2,540	4,082
Corporaciones de Alemania	<u>2,022</u>	<u>2,023</u>
	<u>57,845</u>	<u>51,737</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

8. Cartera de Préstamos

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Préstamos comerciales y líneas de crédito	425,040	396,940
Hipotecarios residenciales	94,501	87,666
Industriales	54,051	56,227
Construcción	45,367	46,343
Instituciones financieras	26,653	34,024
Personales y autos	9,258	8,298
Autos comerciales	5,257	5,269
Puertos y ferrocarriles	956	-
Ganadería	<u>180</u>	<u>-</u>
	661,263	634,767
Menos:		
Provisión para cartera de créditos	(13,680)	(12,200)
Comisiones no devengadas	<u>(592)</u>	<u>(543)</u>
	<u><u>646,991</u></u>	<u><u>622,024</u></u>

Los préstamos devengan una tasa de interés entre 1% hasta 10% (entre 1% hasta 11% al 31 de diciembre de 2019).

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

	30 de junio de 2020			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Totales</u>
Provisión al 1 de enero de 2020	4,031	709	7,460	12,200
Movimiento con impacto en resultado				
Traslado etapa 1	(40)	40	-	-
Traslado etapa 2	52	(233)	181	-
Traslado etapa 3	-	521	(521)	-
Aumento / (disminución)	960	(418)	1,018	1,560
Disminución por préstamos cancelado	(911)	(11)	(1)	(923)
Instrumentos financieros originados	<u>936</u>	<u>35</u>	<u>3</u>	<u>974</u>
Efecto neto de cambios en la provisión	997	(66)	680	1,611
Menos: Castigos	-	-	(186)	(186)
Más: Recuperaciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>55</u>	<u>55</u>
Provisión al 30 de junio de 2020	<u><u>5,028</u></u>	<u><u>643</u></u>	<u><u>8,009</u></u>	<u><u>13,680</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	31 de diciembre de 2019			<u>Totales</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	
Provisión al 1 de enero de 2019	3,626	857	5,178	9,661
Movimiento con impacto en resultado				
Traslado etapa 1	(91)	46	45	-
Traslado etapa 2	63	(395)	332	-
Traslado etapa 3	36	33	(103)	(34)
Aumento / (disminución)	(505)	283	1,468	1,246
Disminución por préstamos cancelado	(1,113)	(210)	(196)	(1,519)
Instrumentos financieros originados	<u>2,024</u>	<u>95</u>	<u>164</u>	<u>2,283</u>
Efecto neto de cambios en la provisión	414	(148)	1,710	1,976
Menos: Castigos	(9)	-	(200)	(209)
Más: Recuperaciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>772</u>	<u>772</u>
Provisión al 31 de diciembre de 2019	<u>4,031</u>	<u>709</u>	<u>7,460</u>	<u>12,200</u>

9. Activos Restringidos

Al 30 de junio de 2020, se mantienen depósitos restringidos constituidos como garantía del contrato para la emisión de una carta de crédito “stand by”, por US\$150 mil (US\$175 mil al 31 de diciembre de 2019) 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\$250 mil al 31 de diciembre de 2019), correspondiente a arrendamientos operativos de locales en donde operan las oficinas comerciales de la subsidiaria Mercantil Banco, S. A., y depósitos en garantías judiciales

10. Activos Mantenidos para la Venta

Al 30 de junio de 2020, la Compañía mantiene bienes inmuebles y terrenos clasificados como otros activos mantenidos para la venta por la suma de US\$251 mil (US\$530 mil al 31 de diciembre de 2019). Este activo fue producto de la ejecución de la garantía de un préstamo, realizado 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

A continuación se presenta el movimiento de los activos mantenidos para la venta:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo al inicio del período	530	2,819
Adjudicaciones / dación en pago	-	359
Venta y reclasificaciones	(174)	(632)
Traslado a otros activos no comercializables	(97)	(1,983)
Ajuste por actualización de valor de mercado	(8)	(33)
Saldo al final del período	<u>251</u>	<u>530</u>

11. Préstamos de Margen y Activos Indexados a Títulos Valores

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

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Préstamo de margen	7,433	5,811
Activos indexados a títulos valores	2,509	
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 16)	12,217	8,345

Los intereses por cobrar por préstamos de margen ascienden a US\$157 mil (US\$93 mil al 31 de diciembre de 2019).

Los pasivos indexados a títulos valores tienen vencimiento máximo en 180 días y una tasa de interés entre 0.01% y 3% (0.01% y 4% al 31 de diciembre de 2019).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

12. Activos por Derecho de Uso

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

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al Final</u>
30 de junio de 2020			
Bienes Inmuebles Arrendados			
Costo	7,249	-	7,249
Depreciación acumulada	<u>(634)</u>	<u>(470)</u>	<u>(1,104)</u>
Saldo neto	<u>6,615</u>	<u>(470)</u>	<u>6,145</u>
	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al Final</u>
31 de diciembre de 2019			
Bienes Inmuebles Arrendados			
Costo	4,109	3,140	7,249
Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>(634)</u>	<u>(634)</u>
Saldo neto	<u>4,109</u>	<u>2,506</u>	<u>6,615</u>

El gasto por intereses del pasivo financiero registrado durante el período ascienden a US\$162 mil (US\$58 mil por el período finalizado el 30 de junio de 2019), los pagos realizados por los pasivos financieros durante el semestre ascienden a US\$327 mil y la tasa de interés utilizada para la determinación de pasivo financiero por arrendamiento oscila entre 2,5% y 4,6%. (4,6% y 5,9% al 31 de diciembre de 2019).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

13. 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 2020							
Costo							
Saldo al inicio del período	-	1,615	14,347	3,462	1,142	29,343	49,909
Adiciones	-	194	736	1,387	-	-	2,317
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	(199)	-	(199)
Ajuste por traducción	-	-	27	-	-	-	27
Saldo neto al final del período	-	1,809	15,110	4,849	943	29,343	52,054
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	-	(1,565)	(8,861)	(1,780)	(148)	-	(12,354)
Depreciación del año	-	(33)	(842)	(115)	-	-	(990)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al final del período	-	(1,598)	(9,703)	(1,895)	(148)	-	(13,344)
Saldo neto al 30 de junio de 2020	-	211	5,407	2,954	795	29,343	38,710

	Terreno	Edificio	Mobiliario y Equipos de Transporte	Mejoras e Instalaciones	Obras en Proceso	Obras de Arte	Total
2019							
Costo							
Saldo al inicio del año	295	3,107	11,431	1,906	547	29,937	47,223
Adiciones	-	-	1,102	1,556	595	-	3,253
Activos por adquisición de filial	-	-	1,876	-	-	54	1,930
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	(648)	(648)
Disminución	(295)	(1,492)	(62)	-	-	-	(1,849)
Saldo neto al final del año	-	1,615	14,347	3,462	1,142	29,343	49,909
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	-	(2,902)	(6,861)	(1,565)	(148)	-	(11,476)
Depreciación del año	-	(25)	(1,346)	(215)	-	-	(1,586)
Activos por adquisición de filial	-	-	(850)	-	-	-	(850)
Reclasificación o ajuste	-	1,362	196	-	-	-	1,558
Saldo neto al final del año	-	(1,565)	(8,861)	(1,780)	(148)	-	(12,354)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	-	50	5,486	1,682	994	29,343	37,555

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

14. Otros Activos

El detalle de otros activos, se presenta a continuación:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Primas por cobrar	38,035	23,143
Otras cuentas por cobrar	11,969	21,666
Activos no comercializables, netos	3,343	3,264
Activos intangibles	2,634	3,012
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	2,041	1,686
Fondo de cesantía	918	702
Partidas por aplicar	746	69
Incremento neto por ajuste valor de mercado sobre contrato spot	-	76
Provisión para otros activos	<u>(19)</u>	<u>(7)</u>
	<u><u>59,667</u></u>	<u><u>53,611</u></u>

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

Los activos intangibles corresponden a las adiciones de los “software” por un total de US\$611 mil y una amortización de US\$2.6 millones. Durante el período finalizado el 30 de junio de 2020, el gasto de asciende a US\$193 mil (US\$ 466mil al 31 de diciembre de 2019).

Los activos no comercializables, se detallan a continuación:

	Terrenos	Inmuebles	Total
30 de junio de 2020			
Saldo al inicio del período	1,077	2,187	3,264
Traslado desde activos mantenidos para la venta	-	97	97
Ajuste por actualización de valor de mercado	<u>(3)</u>	<u>(15)</u>	<u>(18)</u>
Saldo al final del período	<u><u>1,074</u></u>	<u><u>2,269</u></u>	<u><u>3,343</u></u>
31 de diciembre de 2019			
Saldo al inicio del año	-	990	990
Traslado desde activos mantenidos para la venta	727	1,255	1,982
Ajuste por actualización de valor de mercado	<u>350</u>	<u>(59)</u>	<u>291</u>
Saldo al final del año	<u><u>1,077</u></u>	<u><u>2,187</u></u>	<u><u>3,264</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

15. Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes, comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Depósitos de clientes		
A la vista	241,330	240,377
Ahorros	82,769	79,949
A plazo fijo	<u>460,132</u>	<u>439,494</u>
	<u><u>784,231</u></u>	<u><u>759,820</u></u>

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

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa Mínima %	Tasa Máxima %
Depósitos a plazo	<u>0.10</u>	<u>5.25</u>	<u>0.10</u>	<u>5.25</u>

16. Pasivos Financieros

El detalla de pasivos financieros indexados se presenta a continuación:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Pasivos financieros indexados a títulos valores	33,809	15,264
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 11)	<u>12,217</u>	<u>8,346</u>
	<u><u>46,026</u></u>	<u><u>23,610</u></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% (entre el 0.01% y 3.87% al 31 de diciembre de 2019).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

17. Otros Pasivos

Los otros pasivos comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Provisión sobre contratos de seguros	29,755	23,786
Proveedores y cuentas por pagar	13,359	11,930
Otros pasivos	6,541	11,617
Honorarios por pagar	3,718	14,658
Impuesto por pagar	2,167	1,847
Obligaciones laborales por pagar	1,374	1,813
Obligaciones subordinadas	1,287	1,005
Partidas por aplicar	1,002	186
Retenciones legales por pagar	923	900
Cheques certificados/administración	825	1,146
Impuesto sobre la renta diferido	717	773
Comisiones por pagar	457	271
Provisión por desmantelamiento activos por derecho de uso	234	234
Provisión para créditos contingencias	90	99
Reducción neta por ajustes valor de mercado spot	<u>12</u>	<u>7</u>
	<u>62,461</u>	<u>70,272</u>

18. Impuesto sobre la Renta

Impuesto sobre la Renta

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

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, como se detalla a continuación:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Corriente	838	648
Diferido	<u>(404)</u>	<u>34</u>
	<u>434</u>	<u>682</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

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

Curaçao

Mercantil Bank (Curaçao), N.V. está sujeto a las leyes tributarias de Curaçao 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 el 3.0% sobre los ingresos netos por intereses obtenidos, 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 a tasas que oscilan entre 24.0% y 30.0%. 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.

Panamá

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

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

Suiza

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Nivel federal

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

Tasas de impuestos generales

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

El siguiente es un resumen del impuesto sobre la renta diferido activo:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo al inicio del período	2,585	2,351
Debito al estado consolidado condensado interino de resultado integral	<u>303</u>	<u>234</u>
Saldo al final del período	<u><u>2,888</u></u>	<u><u>2,585</u></u>

19. Patrimonio

a. Capital Social y Capital Autorizado

Al 30 de junio de 2020 el capital social de la Compañía es de US\$1,047,610 y está compuesto por 209,521,922 acciones, distribuidas en 121,761,858 acciones Clase "A" y 87,760,064 acciones Clase "B" (US\$1,047,610 31 de diciembre de 2020); de las cuales están suscritas y pagadas 104,760,961 acciones, 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 autorizada en julio de 2019.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

En septiembre de 2019, la Junta Directiva de la Compañía autorizó la emisión de 104,760,961 nuevas acciones del capital autorizado, las cuales podrán ser suscritas únicamente por los accionistas de la Compañía al 9 de septiembre de 2019, y hasta por el mismo número y clase de acciones que posean a esa fecha, a cambio de traspasar a la Compañía el mismo número y clase de acciones de Mercantil Servicios Financieros, C. A. (MSF), de las que sean tenedores como contraprestación por las acciones que suscriban.

b. Acciones en Tesorería

Al 30 de junio de 2020, la Compañía posee 440,378 acciones en tesorería (219,445 acciones Clase "A" y 220,933 acciones Clase "B") por un monto de US\$1,540,968. La Compañía adquirió estas acciones a través de su filial Mercantil Servicios de Inversión, S. A., quien actúa como "Creador de Mercado" de estas acciones.

c. Reservas por Riesgo País, Dinámica para la Cartera de Préstamos y para los Bienes Adjudicados

Conforme lo establecen los reguladores en los diferentes países en donde operan las filiales de la Compañía, éstas deberán constituir reservas por riesgo país, dinámica para la cartera de préstamos y para los bienes adjudicados, utilizando metodologías diferentes a las establecidas por las NIIF. Estas partidas en los patrimonios de las filiales no pueden ser distribuidas como dividendos ni utilizadas para otros propósitos a los establecidos por sus normas sin previa autorización del ente regulador. En julio de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió la Circular SBP-DR-0245-2020 suspendiendo temporalmente la obligación de constituir la provisión dinámica a partir de la información que corresponde el segundo semestre de 2020. Al 30 de junio de 2020, el total de estas reservas regulatorias asciende a US\$10,891 mil (US\$10,796 mil al 31 de diciembre de 2019).

20. 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 de 2020	31 de diciembre de 2019
	En cifras completas	
Utilidad neta por acción		
Resultado neto	2,283,835	16,790,000
Acciones comunes emitidas	209,521,922	209,521,922
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	105,081,550	104,760,961
Resultado neto básico por acción	0.01	0.08

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	En cifras completas	
Resultado neto por acción diluido		
Resultado neto	2,283,835	16,790,000
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	105,821,550	104,760,961
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	105,821,550	104,760,961
Resultado diluido por acción	0.02	0.16

21. Compromisos Relacionados con Préstamos

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

El riesgo de crédito es la posibilidad que ocurra una pérdida por el incumplimiento de un cliente de los acuerdos establecidos en los contratos. El riesgo de crédito de los instrumentos financieros no mostrados en el estado consolidado de situación financiera es controlado a través de los mismos procesos de aprobación, límites de créditos y seguimientos establecidos en las políticas de crédito utilizadas para los instrumentos financieros que se divulgan en el estado consolidado de situación financiera. El monto colateral obtenido, si existiera, está basado en la naturaleza del instrumento financiero y la evaluación de crédito realizada por la Compañía.

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Avales	36,895	64,581
Líneas de crédito	<u>43,072</u>	<u>48,680</u>
	<u><u>79,967</u></u>	<u><u>113,261</u></u>

Al 30 de junio de 2020, la Compañía mantiene una provisión para créditos contingentes de US\$90 mil (US\$99 mil al 31 de diciembre de 2019).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

22. Activos bajo Administración

La Administración presta servicio de custodia de valores de clientes. Al 30 de junio de 2020 el valor de los activos en administración ascendía a US\$51,746 mil (US\$60,930 mil al 31 de diciembre de 2019), generando ingresos por servicios por US\$1,512 mil (US\$786 mil al 31 de diciembre de 2019) que se encuentran en el rubro de otros ingresos.

23. Compromisos y Contingencias

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

24. Ingresos Procedentes de Contratos

El desglose de los ingresos procedentes de contratos, por el período finalizado el 30 de junio se presenta a continuación:

	2020	2019
Comisiones por encargos de confianza	2,065	-
Comisiones de transferencia	1,362	447
Comisiones servicios aseguradores	1,068	215
Otros cargos clientes	1,036	81
Comisiones de operaciones bursátiles	933	297
Comisiones empresas relacionadas	616	199
Comisiones de líneas de crédito	251	319
Comisiones de tarjeta de crédito	196	373
	<u>7,527</u>	<u>1,931</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

25. Ganancia Neta en Inversiones y Diferencial Cambiario

El desglose de la ganancia neta en inversiones y diferencial cambiario, por el período finalizado el 30 de junio se presentan a continuación:

	2020	2019
Ganancia (pérdida) neta realizada en inversiones - venta de títulos valores	4,606	(97)
Cambio en el valor razonable de las inversiones a valor razonable (Nota 6-a)	(3,486)	11,067
Diferencia cambiaria	<u>(239)</u>	<u>96</u>
	<u>881</u>	<u>11,066</u>

26. Ingresos no Procedentes de Contratos

Los ingresos no procedentes de contratos por el período finalizado el 30 de junio se presentan a continuación:

	2020	2019
Cargos por servicios a clientes	815	746
Otros	856	585
Ingresos por alquileres	17	41
Reembolso de compañía de seguros	<u>17</u>	<u>22</u>
	<u>1,705</u>	<u>1,394</u>

27. Salarios y Otros Gastos de Personal

El detalle de salarios y otros gastos de personal, por el período finalizado el 30 de junio se presenta a continuación:

	2020	2019
Salarios	5,525	2,601
Bonificaciones	3,540	1,243
Otros beneficios laborales	1,726	1,394
Prestaciones sociales	518	546
Entrenamiento y seminarios	<u>87</u>	<u>116</u>
	<u>11,396</u>	<u>5,900</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

28. Otros Gastos Generales y Administrativos

El detalle de otros gastos generales y administrativos, por el período finalizado el 30 de junio se presenta a continuación:

	2020	2019
Otros gastos	1,889	1,064
Honorarios y asesoría técnica	894	250
Impuestos	802	601
Mantenimiento y limpieza	647	313
Electricidad y comunicaciones	427	352
Alquileres	282	179
Publicidad	158	128
Cargos y servicios bancarios	138	63
Franquicia de tarjeta de crédito	122	48
Viajes y transporte	114	145
Legales	76	-
Papelería y útiles	34	15
Suscripciones y membresías	<u>22</u>	<u>22</u>
	<u>5,605</u>	<u>3,180</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)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(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 la Compañía:

- 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
30 de junio de 2020								
Total de activos	964,829	54,493	117,498	175,063	431,906	240,391	(654,230)	1,329,950
Inversiones	204,171	22,218	51,332	159,077	101	-	(1,105)	435,794
Cartera de préstamos, neta	659,187	-	-	-	-	-	(12,196)	646,991
Total de pasivo	837,840	48,186	49,253	3,551	772	1,799	(42,438)	898,963
Depósitos	823,188						(38,957)	784,231
Margen financiero bruto	12,927	112	59	(2)	195	124	-	13,415
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	3,324	19	688	(1,674)	4,323	(1,564)	(2,398)	2,718
Utilidad (pérdida) neta	2,851	(147)	5,723	(1,713)	4,237	6,211	(14,878)	2,284
Números de empleados	195	16	13	-	1	5		230

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

	Banca Corporativa	Servicios de Inversión	Seguros	Tesorería	Casa Matriz	Filiales no Financieras	Operaciones Intercompañías	Total
30 de junio de 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

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.

A continuación se detallan los saldos que mantiene la Compañía con entidades relacionadas:

Estado consolidado condensado interino de situación financiera

	Directores y Personal Gerencia Clave		Compañías Relacionadas	
	2020	2019	2020	2019
Saldos				
Activos				
Depósitos a la vista		-	38,033	15,294
Prestamos	4,932	4,645	603	-
Comisiones por cobrar		-	7,370	186
Pasivos				
Depósitos a la vista	1,4001	834	7,932	-
Depósitos a plazo	7,723	5,748	30,923	18,494
Pasivos financieros a valor razonable		-	1,603	1,005
Otros		-	3	2,436

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos

30 de junio de 2020

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos)

Estado consolidado condensado interino de resultado integral

	Directores y Personal Gerencia Clave		Compañías Relacionadas	
	2020	2019	2020	2019
Resultados				
Intereses ganados sobre:				
Depósitos	-	-	166	58
Honorarios y comisiones	-	-	196	114
Inversiones	-	-	-	4
Préstamos	60	162	-	-
Gastos de intereses				
Depósitos y facilidades	61	106	166	330
Gastos				
Honorarios profesionales	-	-	193	80
Comisiones	-	-	4	50
Salarios y otros beneficios	1,429	4,086	-	-

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.