

REPUBLICA DE PANAMÁ
COMISION NACIONAL DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020

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

VALORES QUE HA REGISTRADO: Resolución de autorización, de la siguiente forma:

104.769.961 acciones comunes autorizadas bajo la Resolución N° SMV-265-2019

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR:(507) 282 - 5080 / Fax: (507) 830- 5963

DIRECCION DEL EMISOR: Edificio Torre de Las Américas, Piso 14, Torre A, Punta Pacífica.
Ciudad de Panamá. Apartado Postal: 0819-05811

DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: mlares@mercantilsfi.com /
mbranger@mercantilsfi.com

INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia de la Compañía:

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. (anteriormente Alvina Corporation) (“la Compañía”) es una sociedad anónima que fue originalmente constituida e inscrita en la Cámara de Comercio e Industria de Curazao en enero de 1989.

Hechos Relevantes

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. Al 30 de septiembre 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. La Compañía ha monitoreado la situación e implementó los protocolos necesarios para mitigar los efectos de la pandemia, enfocados en la protección de los colaboradores y de los clientes para garantizar el buen funcionamiento de los servicios que brindan las filiales del grupo.

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

B. Descripción del Negocio:

La Compañía es una sociedad tenedora de acciones y como tal no lleva a cabo ningún negocio o actividad comercial en forma directa. Sus filiales participan en distintos mercados donde operan en los sectores de banca, seguros y gestión de patrimonio en Panamá, Suiza y Curazao.

La Compañía posee en un 100% a Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A., quien a su vez es dueña de la totalidad de las acciones de:

- Mercantil Banco, S.A. – Banco Comercial (Panamá)
- Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. – Empresa de Seguros y Reaseguros (Panamá)
- Mercantil Servicios de Inversión, S.A. – Casa de Valores (Panamá)
- Mercantil Bank (Curacao) N.V. – Banco Offshore (Curazao)
- Mercantil Bank (Schweiz) A.G. – Banco Comercial (Suiza)

Adicionalmente, la Compañía a través de su filial Luz Capital LTD, administra portafolios propios del grupo como actividad de Tesorería.

El total activos la Compañía es de US\$1,341MM, de los cuales el 73% está representado por activos de entidades dedicados a la actividad bancaria, seguido por la entidad dedicada a la gestión de patrimonios con una participación del 17% y luego las empresas dedicadas a la actividad de seguros con 9%.

Leyes aplicables a las principales filiales:

a) Mercantil Seguros y Reaseguros, C.A.

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Posee como subsidiaria 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) A.G.

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 Supervisora del Mercado Financiero (FINMA), autorizó la compra del 100% de esta entidad por medio de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.

d) Mercantil Bank (Curacao), N.V.

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

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.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ:

La Compañía mitiga el riesgo de liquidez estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos. A través de sus filiales monitorea diariamente sus recursos disponibles en efectivo, colocaciones "overnight", cuentas corrientes, vencimiento de depósitos, préstamos, 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.

Para las filiales bancarias de la Compañía, la captación de depósitos y la colocación en créditos son las principales actividades operativas. En este sentido, la Compañía presta especial atención al monitoreo de los plazos de vencimientos de sus pasivos y el seguimiento de los flujos de fondos diarios, lo que permite optimizar la rentabilidad de los fondos y cumplir con sus obligaciones.

Adicionalmente, mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte de inversiones líquidas y préstamos de bancos para asegurarse que mantiene suficiente liquidez. Para la estrategia de inversión, la Compañía garantiza un nivel adecuado de liquidez. Una parte importante del efectivo es invertida en instrumentos a corto plazo.

Al 30 de septiembre de 2020 los activos líquidos de la Compañía y sus filiales representan el 32.4% del total activos, el cual asciende a US\$570MM, con un incremento de 0.9% y 3.7% con relación al cierre de junio de 2020 y septiembre de 2019, respectivamente. El 17.2% de los activos líquidos de la Compañía están conformados por Efectivo y Depósitos en Bancos. El 38.7% de las Inversiones corresponden a títulos valores que se encuentran con la intención de ser negociados en plazos menores a 90 días.

	Septiembre 2020	Junio 2020	Septiembre 2019	Var. % Sep. 2020 / Jun. 2020	Var. % Sep. 2020 / Sep. 2019
	(Cifras en miles de US\$)				
Efectivos y depósitos en bancos	<u>97,705</u>	<u>128,605</u>	<u>56,621</u>	(24.0)	72.6
Activos líquidos	<u>97,705</u>	<u>128,605</u>	<u>56,621</u>	(24.0)	72.6
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	182,777	178,074	205,359	2.6	(11.0)
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	234,529	199,875	237,434	17.4	(1.2)
A costo amortizado	<u>54,589</u>	<u>57,845</u>	<u>49,777</u>	(5.6)	9.7
Activos líquidos globales	<u>569,600</u>	<u>564,399</u>	<u>549,191</u>	0.9	3.7

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

Por otro lado, los pasivos exigibles se ubicaron en US\$823MM, con una disminución de 1.0% en comparación con junio de 2020 y un incremento del 10.2% con relación a septiembre 2019, producto del aumento en la captación de los depósitos ubicándose en US\$770.9MM (7.3% por encima del año anterior). El 93.8% del total de los pasivos exigibles corresponden a depósitos de clientes.

B. RECURSOS DE CAPITAL:

Los depósitos de clientes es la principal fuente de fondos de la Compañía representando el 84.9% del pasivo ubicándose en US\$771MM al cierre de septiembre de 2020.

	Septiembre 2020	Junio 2020	Septiembre 2019	Var. % Sep. 2020 / Jun. 2020	Var. % Sep. 2020 / Sep. 2019
(Cifras en miles de US\$)					
Pasivos					
Depósitos de cliente	<u>770,905</u>	<u>784,231</u>	<u>718,488</u>	<u>(1.7)</u>	<u>7.3</u>
A la vista	235,352	241,330	255,592	(2.5)	(7.9)
Ahorros	81,632	82,769	81,015	(1.4)	0.8
Plazo fijo	453,921	460,132	381,881	(1.3)	18.9
Pasivos financieros indexados	<u>51,385</u>	<u>46,026</u>	<u>27,511</u>	<u>11.6</u>	<u>86.8</u>
Otros pasivos	<u>85,781</u>	<u>68,706</u>	<u>81,719</u>	<u>24.8</u>	<u>5.0</u>
Total de Pasivo	<u>908,070</u>	<u>898,963</u>	<u>827,718</u>	<u>1.0</u>	<u>9.7</u>

Los depósitos de clientes presentan un aumento de US\$52MM de un año a otro, cuando pasaron de US\$718MM a US\$771MM, lo que representa una variación del 7.3%. Los depósitos están conformados principalmente por depósitos plazo fijo y a la vista, representando el 58.9% y 30.5% del total de los depósitos, respectivamente. Por su parte los depósitos a plazo registraron en el tercer trimestre de 2020 un incremento del 18.9% comparado con los saldos del mismo trimestre del año anterior.

Por otra parte, los pasivos financieros indexados representan un 5.7% del total pasivo, con un 86.8% de incremento de un año a otro, producto del incremento de los fondos captados por Mercantil Servicios de Inversión, S.A. En lo que se refiere a otros pasivos (incluye pasivos por arrendamientos), este registró un saldo de US\$86MM (9.4% del total del pasivo).

Dentro de los otros pasivos, al 30 de septiembre de 2020 se encuentran registrados US\$43MM correspondientes a las reservas por contratos de seguros.

Los recursos patrimoniales de la Compañía al 30 de septiembre de 2020 son de US\$433MM. Las utilidades no distribuidas representan el 23.3% del total del patrimonio, incremento del 15.1% de un año a otro, producto de la gestión operativa. Adicionalmente, la Compañía presenta aportes patrimoniales no capitalizados por US\$331MM lo que representa 76.4% del total de patrimonio. La relación de patrimonio a total de activos es de 32.3%.

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

	Septiembre 2020	Junio 2020	Septiembre 2019	Var. % Sep. 2020 / Jun. 2020	Var. % Sep. 2020 / Sep. 2019
(Cifras en miles de US\$)					
Patrimonio					
Acciones comunes	1,048	1,048	1,048	0.0	0.0
Aportes patrimoniales no capitalizados	331,014	331,014	331,014	0.0	0.0
Utilidades no distribuidas	100,916	98,815	87,634	2.1	15.2
Acciones en tesorería	(2,146)	(1,541)	0,0	39.3	100.0
Revaluación de activos financieros a valor razonable con cambios en Otro					
Resultado Integral (ORI)	390	(942)	702	(141.4)	(44.4)
Ajuste por traducción de filiales en el extranjero	<u>2,108</u>	<u>2,593</u>	-	<u>(18.7)</u>	<u>100.0</u>
Total de Patrimonio	<u>433,330</u>	<u>430,987</u>	<u>420,383</u>	<u>0.5</u>	<u>3.1</u>

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES:

Al 30 de septiembre de 2020, el total activo de la Compañía ascendió a US\$1,341MM (US\$1,330MM y US\$1,248MM al 30 de junio de 2020 y al 30 de septiembre de 2019, respectivamente), presentando un crecimiento de 7.6% de un año a otro. Dicho crecimiento es producto del incremento de la cartera de crédito que pasó de US\$564MM a US\$652MM entre septiembre de 2019 y septiembre de 2020 (15.6%), siendo una de las principales fuentes de ingresos, por US\$8.4MM para el tercer trimestre de 2020.

Adicionalmente, las inversiones en títulos valores presenta un saldo al cierre del tercer trimestre de 2020, un saldo de US\$472MM con un variación negativa de 4,2% en comparación con el saldo del año pasado. El total de las inversiones en títulos valores representa el 35.2% del total de activo. Al cierre del tercer trimestre de 2020, los ingresos por rendimientos de los títulos valores alcanzaron US\$6MM.

Los depósitos de clientes presentan un aumento de US\$52MM de un año a otro, cuando pasaron de US\$718MM a US\$771MM, lo que representa una variación del 7.3%. Los depósitos son el principal rubro del pasivo para la Compañía, representando 84.9% del total de los pasivos. Los pasivos financieros presentan un incremento de 86.8% de incremento de un año a otro. El gasto de intereses sobre depósitos de clientes en el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020 asciende a US\$3.1MM.

El tercer trimestre de 2020 presenta una ganancia de US\$2.6MM, lo que representa un incremento de 33.5% y una disminución del 30.0%, con respecto a junio de 2020 y septiembre de 2019, respectivamente. Sin embargo, los ingresos financieros presentan un incremento de US\$3.3MM de un año a otro.

Dado la situación de Pandemia del COVID-19, el ente regulador de los Bancos en Panamá ha regulado y emitido acuerdos que establecen la modificación de los plazos y condiciones de pago de los créditos, así como también requerimientos adicionales de provisiones para pérdidas en cartera de crédito, lo que ha incidido en la utilidad del trimestre (30.5% inferior que septiembre de 2019).

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

Por otro lado, los ingresos por primas de seguro del tercer trimestre de 2020 son de US\$2MM, los cuales muestran con una disminución de 41.8% y 11.1% en relación con junio de 2020 y septiembre de 2019, respectivamente.

Por su parte, los gastos de operaciones alcanzaron US\$12MM con un aumento de 63.5% respecto al tercer trimestre del año anterior, con un incremento de US\$4MM, producto del crecimiento de los gastos de personal de US\$3MM (79.7% superior a septiembre de 2019).

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS:

El desempeño de la economía de Panamá a lo largo de los primeros nueve meses del año, siguió determinada por los efectos de la pandemia y las medidas de contención del virus que, sin duda, afectaron el comportamiento de la actividad económica interna, sobre todo en el segundo trimestre del año, en gran parte por los confinamientos más restrictivos y la paralización del Proyecto Cobre Panamá. De hecho, de acuerdo con la última información disponible, el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), en el segundo trimestre del año (promedio abril-mayo), registró una caída interanual de 37.8%.

Para compensar las consecuencias económicas de la pandemia, el gobierno aplicó un conjunto de medidas, bajo el programa Plan Panamá Solidario, que comprendieron entre otras medidas el “pago solidario” a los hogares de bajos recursos por un monto de US\$100 mensuales a partir del primero de julio (antes \$80) y la distribución de bolsas de alimentos, financiados con recursos provenientes de emisiones de deuda y préstamos con organismos bilaterales y multilaterales, que en conjunto suman hasta la fecha casi US\$8,000MM (13.1% PIB).

Por otra parte, el contexto internacional adverso que ha generado el COVID-19, ha hecho retroceder de manera significativa el comercio a nivel global lo que ha afectado a los servicios de apoyo al comercio y a las actividades en la Zona Libre de Colón (ZLC). De hecho, los principales indicadores del Canal de Panamá comenzaron a pisar terreno negativo a partir de marzo. El tránsito de naves del canal y los ingresos por peajes registraron una contracción acumulada al mes de septiembre de 8.7% y 0.1%, respectivamente. En tanto que, en la ZLC, el movimiento comercial arrojó una caída en los primeros siete meses del año de 28.9%¹, la contracción más pronunciada desde que se dispone de esta serie estadística. En cuanto al comportamiento de los precios internos, en los primeros cinco meses del año se registró una deflación acumulada de 1.8%, impulsada fundamentalmente por la caída de la demanda, el menor costo de la energía y la desaceleración de los precios en EE.UU. Por agrupaciones, las mayores caídas de precios se registraron en Transporte (-9.6%), ante la disminución de las cotizaciones internacionales del petróleo y en Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (-1.1%). Estos rubros en conjunto poseen una participación dentro del índice de casi 40%.

En el ámbito financiero, el índice de liquidez del Sistema Bancario Nacional continuó en ascenso. En septiembre, cerró en 64.3%, más de 800 puntos básicos (pb) por encima del registro de septiembre de 2019 (56.2%), impulsado por el de la banca oficial que pasó de 64.4% (septiembre de 2019) a 85.8% (septiembre de 2020). La cartera de créditos, pronunció la desaceleración iniciada a finales de 2015 para alcanzar en septiembre una caída interanual de 1.8%, un registro que no se observaba desde finales de 2009. Esta contracción se explicó principalmente por la caída experimentada en las colocaciones dirigidas al sector comercio y consumo personal (-3.8% y -0.7%, respectivamente). Por otra parte, en julio, se aprobó un Fondo Especial para el fortalecimiento del crédito por

¹En abril, se registró la mayor contracción interanual al ubicarse en 54,5%.

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

US\$1,000MM, 50% para garantizar la estabilidad del sistema financiero y 50% para financiar a los sectores más afectados por la pandemia. En cuanto a la calidad de los créditos, la caída en el ingreso de los hogares y el aumento del desempleo mantienen el indicador de créditos vencidos más litigio como porcentaje de la cartera bruta en niveles elevados (septiembre de 2020: 3.8%), no obstante, por debajo de los registros alcanzados a inicios de la pandemia (abril de 2020: 4.3%). Además, se mantiene la medida de moratoria de los créditos hasta finales de diciembre.

En materia fiscal, la crisis global del coronavirus ha sido el primer factor contribuyente en el deterioro de las finanzas públicas al punto de forzar a la suspensión temporal de la Ley de Responsabilidad Social Fiscal (LRSF). En efecto, las autoridades presentaron a la Asamblea Nacional a mediados de octubre, el proyecto que modifica el artículo N° 2 de la ley referente a los objetivos del déficit del Sector Público No Financiero (SPNF) y deuda, proponiendo para el 2020 un déficit como porcentaje del PIB entre 9.0% y 10.5%. Bajo este contexto, acumulado en los primeros nueve meses de 2020, los ingresos del SPNF registraron una contracción de 23.4% y, si bien los gastos también disminuyeron, lo hicieron en menor cuantía (-3.1%), por lo que la gestión financiera cerró con un déficit de 6.9% del PIB.

En materia de riesgo soberano, Panamá mantiene el rating en “Grado de Inversión” y sólo ha sufrido degradaciones de perspectiva de estable a “negativa”, en contraste con otros países de la región como Argentina, Ecuador, México y Costa Rica que han tenido degradaciones de rating. Lo anterior no le ha impedido acceder a los mercados financieros internacionales. En septiembre, se realizaron tres colocaciones de bonos por un total de US\$2,575MM (Bono Global 2032, Reapertura Bono Global 2060 y Nota del Tesoro Euroclear). De esta forma, el saldo de la deuda pública total cerró en septiembre en 59.9%, el nivel más elevado desde el 2006.

ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos al presente informe de los Estados Financieros Trimestrales de la compañía Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. al 30 de septiembre de 2020.

DIVULGACIÓN

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general en la página web www.msfi.com, en fecha 30 de noviembre de 2020.

FIRMA(S)



Isabel E. Pérez Sanchis
Tesorera

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

Estados Financieros Consolidados
Condensados Interinos
30 de septiembre de 2020

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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 septiembre de 2020

	Páginas
Estados financieros consolidados condensados interinos	
Estado consolidado condensado interino de situación financiera	1
Estado consolidado condensado interino de resultado integral	2
Estado consolidado condensado interino de cambios en el patrimonio	3
Estado consolidado condensado interino de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos	5 - 38

***Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos
Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus filiales
(Anteriormente Alvina Corporation y sus filiales)***

Los estados financieros consolidados condensados interinos de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. y sus filiales (anteriormente Alvina Corporation y sus Filiales) al 30 de septiembre de 2020, que incluyen el estado consolidado condensado interino de situación financiera y, los estados consolidados condensados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fechas, los cuales fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Estos estados financieros consolidados condensados interinos, incluyen la descripción de las principales políticas contables utilizadas, las notas explicativas y la información de consolidación incluida en los anexos.



Alma Carrion
Contador Público Autorizado

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Estado consolidado condensado interino de situación financiera
30 de septiembre
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

	Notas	2020	2019
Activo			
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	4 y 6	97,705	56,621
Inversiones	7	471,895	492,570
Cartera de préstamos (neto de provisiones y comisiones no devengadas)	4 y 8	651,672	563,553
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	11	12,177	5,316
Operación discontinua	7	-	28,873
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	38,377	37,385
Activos por derechos de uso	12	5,600	4,802
Activos restringidos	9	982	878
Impuesto sobre la renta diferido	18	2,999	3,271
Activo mantenido para la venta	10	251	1,517
Otros activos	14	<u>59,742</u>	<u>53,315</u>
Total activo		<u>1,341,400</u>	<u>1,248,101</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Depósitos de clientes	4 y 15	770,905	718,488
Pasivos financieros indexados	16	51,385	27,511
Operación discontinua	7	-	14,760
Otros pasivos	17	<u>85,781</u>	<u>66,959</u>
Total pasivo		<u>908,070</u>	<u>827,718</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	19	1,048	1,048
Aportes patrimoniales no capitalizados	19	331,014	331,014
Utilidades no distribuidas		100,915	87,634
Acciones en tesorería		(2,146)	-
Revaluación de activos financieros a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (ORI)	7	390	702
Ajuste por traducción de filiales en el extranjero		<u>2,108</u>	<u>(15)</u>
Total patrimonio		<u>433,329</u>	<u>420,833</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1,341,400</u>	<u>1,248,101</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados interinos

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Estado consolidado condensado interino de resultado integral
Por los trimestres finalizados el 30 de septiembre
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

	Notas	IIIT - 2020	IIIT- 2019	2020	2019
Ingresos financieros					
Ingresos por cartera de préstamos		8,378	6,382	24,057	16,997
Ingresos por inversiones en títulos valores		5,496	4,404	8,956	13,009
Ingresos por depósitos		<u>110</u>	<u>(97)</u>	<u>243</u>	<u>342</u>
Total ingresos financieros		<u>13,984</u>	<u>10,689</u>	<u>33,256</u>	<u>30,348</u>
Gastos financieros					
Gastos por depósitos de clientes		<u>(3,851)</u>	<u>(2,584)</u>	<u>(9,765)</u>	<u>(7,641)</u>
Margen financiero bruto		10,133	8,105	23,491	22,707
(Provisión) reversión sobre:	7				
Cartera de préstamos		(585)	(994)	(2,145)	(1,694)
Deterioro de Inversiones		285	-	(1,832)	-
Disponibilidades y cuentas por cobrar		<u>38</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ingresos financieros netos, después de reversión de provisión para activos		<u>9,871</u>	<u>7,111</u>	<u>19,514</u>	<u>21,013</u>
Otros gastos netos					
Ingresos procedentes de contratos		3,822	1,596	10,841	3,604
Gastos por comisiones		(65)	(401)	(2,021)	(966)
Pérdida neta en inversiones	25	(1,310)	(435)	383	8,198
Ingresos no procedentes de contratos		<u>242</u>	<u>590</u>	<u>1,808</u>	<u>2,108</u>
Total otros gastos, netos		<u>2,689</u>	<u>1,350</u>	<u>11,011</u>	<u>12,944</u>
Primas de seguro					
Primas de seguro, neta de siniestros		<u>2,176</u>	<u>2,449</u>	<u>8,286</u>	<u>6,631</u>
Gastos de operaciones					
Salarios y otros gastos de personal	27	(6,639)	(3,694)	(18,035)	(9,665)
Honorarios y servicios profesionales		(1,820)	(1,320)	(4,960)	(3,302)
Depreciación y amortización		(1,006)	(905)	(2,937)	(1,737)
Otros gastos generales y administrativos	28	<u>(2,363)</u>	<u>(1,315)</u>	<u>(7,253)</u>	<u>(4,798)</u>
Total gastos de operaciones		<u>(11,826)</u>	<u>(7,234)</u>	<u>(33,185)</u>	<u>(19,502)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		2,908	3,676	5,626	21,086
Impuesto sobre la renta	18	(325)	(13)	(759)	(669)
Operación discontinua	6	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>-</u>	<u>57</u>
Utilidad neta del trimestre		<u>2,583</u>	<u>3,694</u>	<u>4,867</u>	<u>20,474</u>
Otro resultado integral					
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas al estado de resultado integral					
Ajuste por traducción de filiales en moneda extranjera		281	(15)	1,457	7
Reserva por deterioro valores a valor razonable con cambios en ORI		(294)	-	1,833	12
Ganancia no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en ORI		<u>860</u>	<u>(1,417)</u>	<u>(2,847)</u>	<u>(4,462)</u>
Total otro resultado integral, neto		<u>847</u>	<u>(1,432)</u>	<u>443</u>	<u>(4,443)</u>
Resultado integral del trimestre		<u>3,430</u>	<u>2,262</u>	<u>5,310</u>	<u>16,031</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados interinos

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Estado consolidado condensado interino de cambios en el patrimonio
Por los trimestres finalizados el 30 de septiembre
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

	Acciones Comunes	Utilidades no distribuidas	Acciones en tesorería	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajuste por traducción en activos netos de filiales en el exterior	Revaluación y reserva activos financieros con cambios en otro resultado integral	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>717</u>	<u>66,458</u>	=	<u>316,014</u>	=	<u>(3,760)</u>	<u>379,429</u>
Saldos al 31 de marzo de 2019	<u>717</u>	<u>75,112</u>	=	<u>331,014</u>	=	<u>587</u>	<u>407,430</u>
Saldos al 30 de junio de 2019	<u>1,048</u>	<u>83,941</u>	=	<u>331,014</u>	=	<u>2,129</u>	<u>417,088</u>
Resultado tercer trimestre de 2019	-	3,694	-	-	-	-	3,694
Ajuste por traducción activos netos mantenidos en el exterior	-	-	-	-	(15)	-	(15)
Cambios en el valor razonable de inversiones a valor razonable con cambios a través de ORI	-	-	-	-	-	(1,417)	(1,417)
Total resultado integral	-	3,694	-	-	(15)	(1,417)	2,262
Saldos al 30 de septiembre de 2019	<u>1,048</u>	<u>86,591</u>	=	<u>331,014</u>	<u>(15)</u>	<u>712</u>	<u>419,350</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>1,048</u>	<u>96,531</u>	<u>(388)</u>	<u>331,014</u>	<u>651</u>	<u>1,404</u>	<u>430,260</u>
Saldos al 31 de marzo de 2020	<u>1,048</u>	<u>96,878</u>	<u>(957)</u>	<u>331,014</u>	<u>795</u>	<u>(8,971)</u>	<u>419,807</u>
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>1,048</u>	<u>98,815</u>	<u>(1,541)</u>	<u>331,014</u>	<u>1,827</u>	<u>(176)</u>	<u>430,987</u>
Resultado tercer trimestre de 2020	-	2,583	-	-	-	-	2,583
Ajuste por traducción activos netos mantenidos en el exterior	-	-	-	-	281	-	281
Reserva por deterioro en activos con cambios en ORI	-	-	-	-	-	(294)	(294)
Cambios en el valor razonable de inversiones a valor razonable con cambios a través de ORI	-	-	-	-	-	860	860
Total resultado integral	-	2,583	-	-	281	566	3,430
Acciones en tesorería	-	-	(605)	-	-	-	(605)
Impuesto complementario	-	(483)	-	-	-	-	(483)
Saldos al 30 de septiembre de 2020	<u>1,048</u>	<u>100,915</u>	<u>(2,146)</u>	<u>331,014</u>	<u>2,108</u>	<u>390</u>	<u>433,329</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados interinos

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Estado Consolidado Condesando Interino de Flujos de Efectivo
Por los trimestres finalizados el 30 de septiembre
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

	2020	2019
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Utilidad neta	2,583	3,693
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		
Depreciación y amortización	(1,006)	(905)
Constitución de provisión sobre: ara préstamos incobrables	(585)	(994)
Deterioro de activos a valor razonable con cambios en ORI	(285)	
Disponibilidades y cuentas por cobrar	(38)	
Impuestos diferidos	(242)	(216)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cartera de préstamos	(4,063)	(34,869)
Activos restringidos	(25)	(589)
Préstamos de margen	(2,235)	113
Otros activos	635	(524)
Activos mantenidos para la venta		-
Depósitos de clientes	(13,227)	23,743
Pasivos financieros indexados	5,354	(4,951)
Otros pasivos	<u>16,878</u>	<u>4,637</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación	<u>3,745</u>	<u>(10,682)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Variación mobiliario, equipos y mejoras	1,338	220
Variación de inversiones con cambio en ORI	(11,216)	41,857
Variación inversiones con cambio en resultados	(24,096)	(15,528)
Adquisición de filial, neto de efectivo recibido	<u>-</u>	<u>(17,528)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(33,974)</u>	<u>9,021</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		
Acciones en tesorería	<u>(605)</u>	<u>-</u>
Disminución neto de efectivo	(30,835)	(1,661)
Efectivo al inicio del año	128,605	58,282
Efecto de la fluctuación cambiaria	<u>65</u>	<u>-</u>
Efectivo al final del año	<u>97,705</u>	<u>56,621</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

1. Entidad que Reporta, Hechos Relevantes y Régimen Legal

Entidad que Reporta

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

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 septiembre 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 octubre de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió acuerdo N° 013-2020 que establece la extensión de la moratoria hasta el 30 de junio de 2021, 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.

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.
- 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.

Régimen Legal

La Compañía es supervisada por la Superintendencia de Mercado de Valores.

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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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 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 trimestre finalizado el 30 de septiembre 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 de los activos financieros e incorpora 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)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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.

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

- iv. Nuevas normas que han sido publicadas, pero no son mandatorias para el período finalizado el 30 de septiembre 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.

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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

El detalle de las empresas consolidantes de la Compañía al 30 de septiembre 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 AC (4)	Venezuela	100	100
Mercantil Services Corp (3) (4)	Estados Unidos de América	100	-
MFTech, S.A. (4)	Panamá	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 la Compañía 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.

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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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.

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, Gerencia y manejo de cuentas, los cuales son reconocidos cuando el servicio es prestado, 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 devengadas y calculada en prorrata diaria. Las pólizas que para el cierre del ejercicio fiscal se hayan renovado con vigencia que corresponda a ejercicios posteriores serán registradas en primas diferidas. Las mismas se reconocerán como ingresos en el momento en que inicien su vigencia.

e) *Impuesto sobre la Renta*

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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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 desmantelar 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.

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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

h) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

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

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

i) Inversiones y Activos Financieros

Clasificación

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

Reconocimiento, desreconocimiento y medición

Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR)

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

Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos designados al valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado consolidado 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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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.

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)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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.

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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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.

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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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.

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 Gerencia considera los siguientes aspectos en relación con ramos generales:

Primas:

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

Provisión de riesgo en curso:

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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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

b) Seguros de Personas

Ramos: Incluye vida tradicional, vida universal, salud individual, accidentes personales, colectivos de vida y salud. 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 septiembre 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

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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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.

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 al 30 de septiembre de 2020:

Filial

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A (entidad legal)	1
Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A (entidad legal)	1
Mercantil Banco, S.A.	170
Mercantil Seguros y Reaseguros Panamá, S.A.	13
Mercantil Servicios de Inversión, S.A.	16
Mercantil Bank (Schweiz) AG	22
Mercantil Bank (Curaçao), NV	3
Mercantil Arte y Cultura AC	5

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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 Gerencia 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%.

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 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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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.

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.
- ii. Provisión para el impuesto sobre la renta corriente y diferido.
- iii. Determinación del deterioro de las primas por cobrar
- iv. Determinación del deterioro de las inversiones.
- v. Determinación de valores razonables.
- 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 transporte y mejoras a la propiedad arrendada.

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

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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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%. 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 Gerencia de la Compañía ha decidido que dichas reservas se calculen de acuerdo con las prácticas actuariales aceptadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, sobre las sumas aseguradas brutas de las pólizas vigentes a la fecha de valuación.

Respecto 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.

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 empresa por ramo.

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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

4. Gerencia 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 Gerencia de riesgos. Estas políticas están dirigidas a minimizar el riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo operacional. La exposición a estos riesgos involucra el seguimiento de análisis, evaluaciones y aceptación de un nivel de riesgo o combinaciones de riesgos, administrados con límites máximos de exposición y mediante escalonados niveles de aprobación.

1) Riesgo de Crédito

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

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

Cartera de Préstamos

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

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

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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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.

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.

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

Ajustes macroeconómicos

La metodología plantea la construcción de un factor 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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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.

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

Gestión del Riesgo de Crédito

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

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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

- Presunción refutable (Backstop): se produce un incremento significativo en el riesgo cuando los pagos contractuales están morosos con más de 90 días (para la transición de etapa 1 a 2) y 90 días (para transición de etapa 2 a la 3).

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

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

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de préstamos por tipo de riesgo al 30 de septiembre:

	2020			Total	2019
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3		Total
Grado 1: Normal	646,294	259	-	646,553	562,144
Grado 2: Mención Especial	-	8,559	-	8,559	3,076
Grado 3: Subnormal	-	-	3,213	3,213	5,451
Grado 4: Dudoso	-	-	4,337	4,337	4,766
Grado 5: Irrecuperable	-	-	<u>3,967</u>	<u>3,967</u>	<u>400</u>
Monto bruto	<u>646,294</u>	<u>8,818</u>	<u>11,517</u>	<u>666,629</u>	<u>575,837</u>
Menos:					
Provisión para pérdidas crediticias esperadas					
Cartera comercial	(5,685)	(609)	(4,757)	(11,051)	(9,452)
Cartera de consumo (*)	<u>(1,280)</u>	<u>(392)</u>	<u>(1,519)</u>	<u>(3,191)</u>	<u>(2,306)</u>
Total Provisión	<u>(6,965)</u>	<u>(1,001)</u>	<u>(6,276)</u>	<u>(14,242)</u>	<u>(11,758)</u>
Comisiones descontadas no ganadas	<u>(715)</u>	-	-	<u>(715)</u>	<u>(526)</u>
Valor en libros neto	<u>638,614</u>	<u>7,817</u>	<u>5,241</u>	<u>651,672</u>	<u>563,553</u>

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

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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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

La Compañía realiza la Gerencia 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 Gerencia de los riesgos de mercado, cubriendo: montos potenciales de pérdidas, descalces de tenores de reprecio, definición de los límites de riesgo, criterio de riesgo/retorno, obligatoriedad y responsabilidad de la fijación, revisión y aprobación de límites de riesgo de precio.

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

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

Riesgo por Tasa de Interés

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

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

La Gerencia de Riesgo de Mercado genera reportes que cubren: GAP de liquidez, GAP de 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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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.

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.

4) Gerencia de capital

Gestión de capital

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

Las 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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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

Requerimientos Regulatorios de Capital

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 de la Compañía, en el caso de que fueran procedentes.

5) Riesgo Operacional

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

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

5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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.

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

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

El valor razonable, el cual corresponde al valor que se presenta en el estado consolidado 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)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

6. Efectivo, Depósitos a Plazo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y sus equivalentes al 30 de septiembre incluye lo siguiente:

	2020	2019
Efectivo	940	1,239
Depósitos en bancos		
A la vista en bancos	91,269	45,650
Depositos a plazo menores a 90 días	<u>5,496</u>	<u>9,732</u>
Total efectivo	<u>97,705</u>	<u>56,621</u>

7. Inversiones

El detalle de las inversiones al 30 de septiembre se presenta a continuación:

	2020	2019
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	182,777	205,359
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	234,529	237,434
A costo amortizado	<u>54,589</u>	<u>49,777</u>
Total inversiones	<u>471,895</u>	<u>492,570</u>

a) Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados y sus intereses al 30 de septiembre se resumen a continuación:

	2020	2019
Bonos emitidos		
Corporaciones de Estados Unidos de America	112,283	97,224
Empresas privadas	27,800	36,336
Corporaciones de Luxemburgo	17,589	13,214
Agencia del gobierno de los Estados Unidos de América	16,866	1,182
Corporaciones de Panamá	4,445	9,659
Petróleos de Brasil	2,155	10,917
Republica de Panamá	1,520	575
Corporaciones de Mexico	119	3,218
Corporaciones de Irlanda	<u>-</u>	<u>33,034</u>
	<u>182,777</u>	<u>205,359</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

b) 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 al 30 de septiembre se detallan a continuación:

	2020	2019
Bonos emitidos		
Empresas privadas	65,776	42,638
Corporaciones de Panamá	55,769	20,871
República de Panamá	41,013	63,156
Agencia del gobierno de los Estados Unidos de América	38,898	46,334
Corporaciones de los Estados Unidos de América	15,346	35,033
Corporaciones de Mexico	10,435	18,915
Bonos de otros gobiernos	<u>7,292</u>	<u>10,487</u>
	<u>234,529</u>	<u>237,434</u>

c) A costo Amortizado

Las inversiones a costo amortizado al 30 de septiembre se detallan a continuación:

	2020	2019
Corporaciones de los Estados Unidos	19,753	24,230
Empresas privadas	22,305	8,192
Corporaciones de Suiza	5,065	5,607
Corporaciones de Colombia	4,177	4,257
Corporaciones de México	2,042	4,653
Corporaciones de Brasil	<u>1,247</u>	<u>2,838</u>
	<u>54,589</u>	<u>49,777</u>

d) Operación Discontinua

La operación discontinua corresponde a la filial Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman) que se vendió en noviembre de 2019, generando una ganancia de US\$885 mil.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

8. Cartera de Préstamos

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

	2020	2019
Préstamos comerciales y líneas de crédito	425,037	358,762
Hipotecarios residenciales	98,064	80,267
Industriales	55,697	59,291
Construcción	37,662	44,724
Instituciones financieras	25,036	23,623
Autos comerciales	13,076	249
Personales y autos	9,636	7,894
Pesca y ganadería	1,472	-
Puertos y ferrocarriles	<u>949</u>	<u>1,027</u>
	<u>666,629</u>	<u>575,837</u>
Menos		
Provisión para cartera de créditos	(14,242)	(11,758)
Comisiones no devengadas	<u>(715)</u>	<u>(526)</u>
	<u>651,672</u>	<u>563,553</u>

Los préstamos devengan una tasa de interés entre 1% hasta 10% (1% hasta 11% al 30 de septiembre de 2019).

9. Activos Restringidos

Al 30 de septiembre 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 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\$728 mil al 30 de septiembre 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 septiembre 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\$1,517 mil al 30 de septiembre 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.

11. Préstamos de Margen y activos financieros 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.

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

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

	2020	2019
Préstamo de margen	12,177	5,316
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 16)	13,019	11,416

12. Activos por Derecho de Uso

Los activos por derecho de uso al 30 de septiembre se presentan a continuación:

	2020	2019
Bienes Inmuebles Arrendados		
Costo	7,249	5,288
Depreciación acumulada	<u>(1,649)</u>	<u>(486)</u>
Saldo neto	<u>5,600</u>	<u>4,802</u>

La tasa de interés utilizada para la determinación de pasivo financiero por arrendamiento oscila entre 2.5% y 4.6%.

13. Edificio, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

El resumen del edificio, mobiliario, equipos y mejoras al 30 de septiembre se presentan a continuación:

	Edificio	Mobiliario y equipos de transporte	Mejoras e instalaciones	Obras en proceso	Obras de arte	Total
Costo	1,094	15,430	5,288	332	29,338	51,482
Depreciación acumulada	<u>(386)</u>	<u>(10,160)</u>	<u>(2,559)</u>	-	-	<u>(13,105)</u>
Saldo neto al 30 de septiembre de 2020	<u>708</u>	<u>5,270</u>	<u>2,729</u>	<u>332</u>	<u>29,338</u>	<u>38,377</u>
Costo	56	14,220	544	2,523	29,890	46,624
Depreciación acumulada	<u>(45)</u>	<u>(7,353)</u>	<u>(235)</u>	<u>(1,606)</u>	-	<u>(9,239)</u>
Saldo neto al 30 de septiembre de 2019	<u>11</u>	<u>6,867</u>	<u>309</u>	<u>917</u>	<u>29,890</u>	<u>37,385</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

14. Otros Activos

El detalle de otros activos al 30 de septiembre se presenta a continuación:

	2020	2019
Primas por cobrar	38,705	38,395
Otros Activos	18,483	12,267
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	<u>2,554</u>	<u>2,653</u>
	<u>59,742</u>	<u>53,315</u>

15. Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes al 30 de septiembre comprenden lo siguiente:

	2020	2019
Depósitos de clientes		
A la vista	235,352	255,592
Ahorros	81,632	81,015
A plazo fijo	<u>453,921</u>	<u>381,881</u>
	<u>770,905</u>	<u>718,488</u>

Las tasas de interés generadas por las captaciones, al 30 de septiembre se indican a continuación:

	2020		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>4.25</u>

16. Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores

El detalle de otros pasivos financieros al 30 de septiembre se presenta a continuación:

	2020	2019
Pasivos financieros indexados a títulos valores	35,866	16,095
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 11)	13,019	11,416
Operación de reporto	<u>2,500</u>	<u>-</u>
	<u>51,385</u>	<u>27,511</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% (0.01% y 3.87% al 30 de septiembre de 2019).

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

17. Otros Pasivos

Los otros pasivos al 30 de septiembre comprenden lo siguiente:

	2020	2019
Provisión sobre contratos de seguros	43,343	21,752
Títulos pendientes por liquidar	21,405	-
Pasivo por arrendamiento	5,654	4,632
Cuentas por pagar a proveedores	4,201	8,023
Otros pasivos	4,967	27,283
Obligaciones laborales por pagar	2,588	2,036
Impuesto por pagar	2,193	1,483
Cheques certificados/Gerencia	860	1,196
Honorarios por pagar	<u>570</u>	<u>554</u>
	<u>85,781</u>	<u>66,959</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.

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

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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

Suiza

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

Nivel federal

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

Tasas de impuestos generales

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

19. Patrimonio

a. Capital social y capital autorizado

Al 30 de septiembre 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; de las cuales están suscritas y pagadas 104,760,961 acciones, con un valor nominal de US\$0,01.

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.

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. En noviembre la SNV en Venezuela autorizó el registro en la BVC de los derechos que tienen los accionistas de MSF de suscribir las acciones de MSFI. Se espera la autorización de una OPI para proceder al mencionado aumento de capital.

b. Acciones en Tesorería

Al 30 de septiembre de 2020 la Compañía posee 626,378 acciones en tesorería (312,945 acciones clase "A" y 313,933 acciones clase "B") por un monto de US\$2,145,768. 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

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

partidas en los patrimonios de las filiales no pueden ser distribuidas como dividendos ni utilizadas para otros propósitos a los establecidos por sus normas sin previa autorización del ente regulador. Al 30 de octubre de 2020, el total de estas reservas regulatorias asciende a US\$11,832 mil (US\$8,979 mil al 30 de octubre 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 segundo trimestre:

	2020	2019
	(En miles de dólares, excepto el número de acciones y el resultado neto por acción)	
Resultado neto por acción		
Resultado neto del trimestre	2,583	3,694
Acciones emitidas	209,521,922	209,521,922
Acciones comunes emitidas y en circulación	104,760,961	104,760,961
Resultado neto básico por acción	0.02	0.04
Resultado neto por acción diluido		
Resultado neto del trimestre	2,583	3,694
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	105,204,549	104,760,961
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	105,204,549	104,760,961
Resultado diluido por acción	0.02	0.04

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 condensado interino de situación financiera. Estos instrumentos involucran a distintos niveles, elementos de crédito y riesgo de mercado en exceso de los montos registrados en el Estado consolidado condensado interino de situación financiera.

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

Un resumen de los instrumentos financieros no incluidos en el Estado consolidado condensado interino de situación financiera al 30 de septiembre se presenta a continuación:

	2020	2019
Avales	48,712	79,316
Líneas de crédito	<u>31,014</u>	<u>41,019</u>
	<u>79,726</u>	<u>120,335</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

22. Activos Bajo Gerencia

La Compañía presta servicio de custodia de valores de clientes. Al 30 de septiembre de 2020 el valor de los activos en Gerencia ascendía a US\$413,235 mil (US\$538,025 mil al 30 de septiembre de 2019), generando ingresos por servicios por US\$424 mil (US\$547 mil al 30 de septiembre de 2020) 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 los trimestres finalizados el 30 de septiembre se presentan a continuación:

	2020	2019
Comisiones por custodia	1,250	148
Comisiones por transferencias y servicios bancarios	998	250
Comisiones de prestamos y lineas de credito	876	400
Comisiones por manejo de fondos	424	547
Comisiones por tarjeta de crédito	178	201
Otros cargos a clientes	<u>96</u>	<u>50</u>
	<u>3,822</u>	<u>1,596</u>

25. Pérdida Neta en Inversiones

El desglose de la pérdida neta en inversiones por los trimestres finalizados el 30 de septiembre se presentan a continuación:

	2020	2019
Pérdida neta realizada en inversiones - venta de títulos valores	(1,896)	1,616
Cambio en el valor razonable de las inversiones a valor razonable	1,036	(2,051)
Diferencia en cambio	<u>(450)</u>	<u>-</u>
	<u>(1,310)</u>	<u>(435)</u>

26. Ingresos no procedentes de contratos

Los otros ingresos por los trimestres finalizados el 30 de septiembre están conformados por lo siguiente:

	2020	2019
Cargos por servicios a clientes	145	318
Otros	-	241
Reembolso de compañía de seguros	<u>97</u>	<u>31</u>
	<u>242</u>	<u>590</u>

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales
(Anteriormente Alvina Corporation)
Notas a los Estados financieros consolidados condensados interinos
30 de septiembre de 2020
(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

27. Salarios y Otros Gastos de Personal

El detalle de salarios y otros gastos de personal por los trimestres finalizados el 30 de septiembre se presenta a continuación:

	2020	2019
Salarios	3,408	1,736
Otros beneficios laborales	2,666	1,231
Bonificaciones	244	279
Prestaciones sociales	203	388
Entrenamiento	<u>118</u>	<u>60</u>
	<u>6,639</u>	<u>3,694</u>

28. Otros Gastos Generales y Administrativos

El detalle de otros gastos generales y administrativos por los trimestres finalizados el 30 de septiembre se presenta a continuación:

	2020	2019
Electricidad y comunicaciones	571	215
Otros Gastos	481	43
Impuestos	426	393
Viajes y transporte	283	64
Publicidad	235	93
Mantenimiento y limpieza	154	217
Alquileres	110	36
Suscripciones y membresías	43	17
Legales	40	200
Seguros	20	24
Papelería y útiles	<u>-</u>	<u>13</u>
	<u>2,363</u>	<u>1,315</u>

29. Transacciones con Relacionadas

La Compañía, en el curso normal de su negocio, dentro de los límites legales y políticas internas, efectúa transacciones mercantiles con su accionista y con empresas relacionadas; igualmente, otorga créditos hipotecarios a sus ejecutivos, cuyos efectos se incluyen en los Estados financieros consolidados condensados interinos.

La Compañía presta servicios de Gerencia, procesamiento de información, custodio y asesorías a Mercantil Servicios de Inversión, S.A. principalmente, y a otras empresas del grupo 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.