REPUBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES
ACUERDO 18-00

FORMULARIO IN-A
ACTUALIZACION DE INFORMACION ANUAL

INFORMACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

DATOS GENERALES DE LA COMPAÑIA:

RAZON SOCIAL DEL EMISOR:	Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables por US$ 100,000,000
NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR:	(507) 282 - 5080 / Fax: (507) 830 - 5963
DIRECCION DEL EMISOR:	Calle 56 con calle 58 de Obarrio, Torre Mercantil, corregimiento Bella Vista, Panamá.
DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:	investors@mercantilsfi.com jgambera@mercantilbanco.com.pa

---

Presentamos el informe en cumplimiento con el Acuerdo N° 18-00 del 11 de octubre de 2000 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (SMV), la información financiera está preparada de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo N° 2-00 del 28 de febrero de 2000, Acuerdo N° 8-00 del 22 de mayo de 2000 y modificado por Acuerdo 7-2002 de 14 de octubre de 2002.

Luciano Scandolari
Gerente Corporativo de Finanzas

I PARTE

I. INFORMACION DE LA COMPAÑIA

A. Historia y Desarrollo de la Solicitante

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

La Misión del Holding es "Satisfacer las necesidades de los clientes mediante la prestación de excelentes productos y servicios financieros, así como las aspiraciones de sus colaboradores, apoyando el fortalecimiento de las comunidades donde actúa y agregando valor a sus accionistas permanentemente con sentido de largo plazo".

Durante los últimos años el Holding ha incrementado sus ingresos y diversificado sus fuentes de financiamientos; invirtiendo en la expansión del negocio. Ejecutando las acciones necesarias para incrementar la base de clientes y expandir la rentabilidad del grupo. El Holding y sus filiales han recibido aportes de capital de los accionistas quienes respaldan el plan de crecimiento y el desarrollo de las operaciones en Panamá.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital suscrito y pagado del Holding es de US$147,423 mil, y está compuesto por 980,602 acciones, divididas en 569,923 acciones comunes Clase "A" y 410,679 acciones comunes Clase "B", con valor nominal promedio de US$154.91 cada una.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Holding recibió de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., US$1.4 MM (2022: US$53.9 MM) de aportes para futuras capitalizaciones.

Al cierre del año 2023, el Holding mantiene aportes por capitalizar por US$75.5 MM (2022: US$74.1 MM).

Hechos Relevantes

Acuerdo de compra
En enero de 2023, la Junta de Accionistas y la Junta Directiva de Capital Bank Inc. y sus filiales (CB) de Mercantil Banco, S.A. (MBSA), respectivamente, autorizaron fusionarse por absorción en una sola sociedad, subsistiendo MBSA, y absorbiendo ésta última a CB. Las compañías suscribieron un convenio de fusión por absorción con el fin de llevar a cabo la fusión antes mencionada. En marzo se consignó ante la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), la solicitud de fusión por absorción de CB y MBSA. En julio de 2023, la SBP emitió la Resolución aprobando la fusión de los bancos. En octubre de 2023 se culminó el proceso de fusión entre CB y MBSA, quedando inscrito en el Registro Público de Panamá.

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

B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante

Se constituyó mediante escritura Pública No. 5460 de 15 de mayo de 2015 de la Notaría Octava del Circuito Notarial de Panamá, bajo el nombre de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A., domiciliada en la ciudad de Panamá, República de Panamá.

Modificaciones inscritas al pacto social desde la inscripción inicial:

- Escritura Pública No. 12,905 de 07 de octubre de 2016, por la cual se protocoliza Certificación del Secretario de la sociedad anónima denominada Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A., en la cual se autoriza enmendar íntegramente el Pacto Social de la Sociedad.

- Escritura Pública No. 9,615 del 04 de junio de 2018, por la cual se protocoliza Certificación del Secretario de la sociedad anónima denominada Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A., en

la cual se designan nuevos directores y dignatarios para la sociedad autoriza modificar la cláusula Tercera del Pacto Social, en la cual se aumentó el capital autorizado.

- Escritura Pública No. 3,270 del 17 de marzo de 2020, por la cual se protocoliza un Acta de la Reunión Extraordinaria de la Junta General de Accionistas de la sociedad denominada Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A., mediante la cual se designan nuevo Secretario y Subsecretario para la sociedad.

- Escritura Pública No. 11,834 del 16 de julio de 2020, por la cual se protocoliza Certificación del Secretario de la sociedad anónima denominada Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A., mediante la cual se designan nuevos directores y dignatarios para la sociedad.

Dentro del pacto social y los estatutos del emisor, se incluyen las siguientes características:

a. Junta Directiva

Según el Artículo 12°, la Junta Directiva estará compuesta por un número impar no menor de tres (3) ni mayor de nueve (9) directores actuando conjuntamente.

Los dignatarios del Emisor serán un Presidente, un Presidente Ejecutivo, un Tesorero, un Secretario y un Secretario Suplente los cuales tendrán las atribuciones y facultades establecidas n el Pacto Social, sin perjuicio de que la Junta Directiva les asigne otras conforme a la ley.

El Presidente de la Junta Directica es Presidente de la Sociedad, es responsable con el Presidente Ejecutivo y los demás miembros de la Junta Directiva de la suprema dirección de las actividades y negocios de la Sociedad.

El Presidente Ejecutivo será responsable de la dirección y coordinación ejecutivas de la administración de la sociedad.

La Junta Directiva podrá designar los Comités consultivos o administrativos que juzgue conveniente y señalarles sus atribuciones. Entre ellos podrán designar: un Comité de Auditoría, un Comité de Riesgo y un Comité Ejecutivo.

b. Representante Legal.

Según el Artículo 10° del Pacto Social, el Presidente ostentará la representación legal de la Sociedad.

c. Administración de los negocios de la Sociedad.

Los negocios de la sociedad serán administrados y dirigidos por la Junta Directiva, la que ejercerá todas las facultades de la sociedad, salvo las que la Ley o los estatutos reserven a la Junta General de Accionistas.

Los negocios de la sociedad serán administrados y dirigidos por la Junta Directiva, la que ejercerá todas las facultades de la sociedad, salvo las que la Ley o los estatutos reserven a la Junta General de Accionistas.

C. Descripción del Negocio

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

El negocio que presenta mayor contribución al total activos y activos administrados del Holding es el de banca que representa el 76%, seguido por el seguro con 7% y por el de gestión de patrimonios con una participación del 2%. Las siguientes filiales conforman principalmente el Holding:

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

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

b.1) Mercantil Banco, S.A.
Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá y Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes filiales:

b.2.1) Mercantil Factoring & Finance, Inc. (anteriormente Capital Factoring & Finance, Inc.)
Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá.

b.2.2) Mercantil Business Center (anteriormente Capital Business Center)
Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

b.2.3) Mercantil Emprendedor, S.A. (anteriormente Capital Emprendedor, S.A.)
Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá.

b.2.4) Mercantil Trust & Finance, Inc. (anteriormente Capital Trust & Finance, Inc.)
Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá

b.2.5) Mercantil Leasing & Financial Solutions, S.A. (anteriormente Capital Leasing & Financial Solutions, S.A.)
Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá.

b.2.6) Capital International Bank, Inc.
Entidad incorporada bajo las leyes de Montserrat, Indias Occidentales Británicas y regulada por las leyes de dicho país.

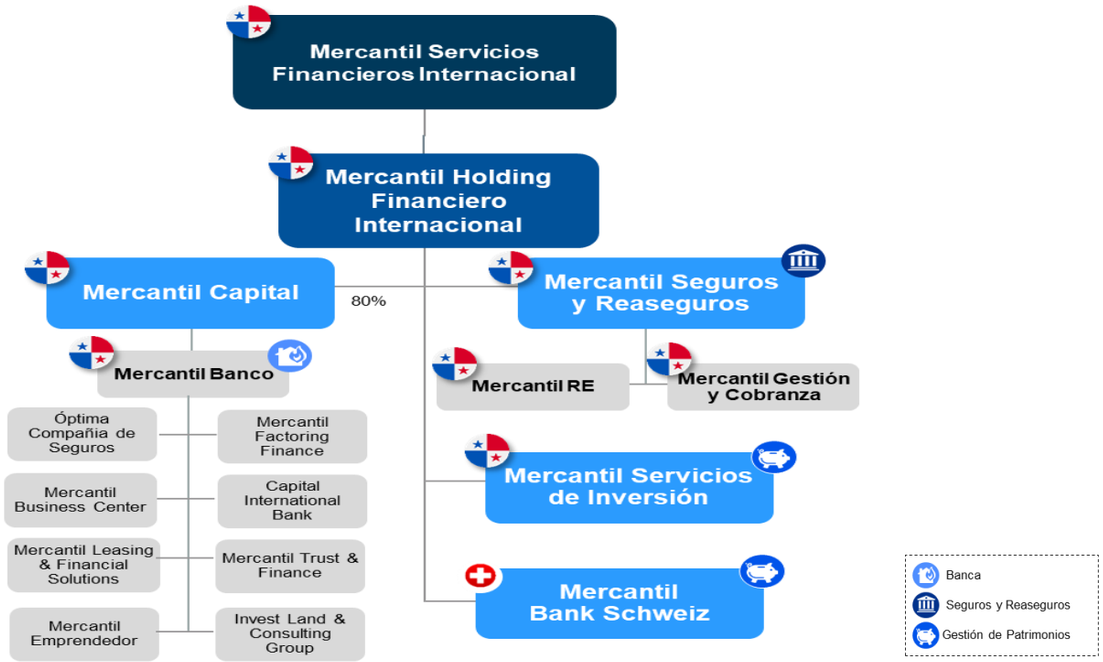
b.2.7) Optima Compañía de Seguros, S.A.
Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

b.2.8) Invest Land & Consulting Group Corp.
Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá.

c) Mercantil Bank (*Schweiz*) AG
Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Suiza, es supervisado por la Swiss Federal Banking Commission y por el Swiss National Bank.

d) Mercantil Servicios de Inversión, S. A.
Constituida, domiciliada y regulada por las leyes de Panamá, es supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

D. Estructura organizativa



E. Edificio, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

(Expresado en miles de US$)	2023	2022
Edificio	40,328	22,270
Mobiliario y equipos	17,985	53,312
Mejoras e instalaciones	14,205	5,959
Obras en proceso	8,029	1,741
Obras de arte	648	648
	81,195	83,930
Depreciación y amortización acumulada	(25,052)	(10,220)
	56,143	73,710

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, MERCANTIL registró un gasto de depreciación y amortización de US$9.3 MM (2022: US$3.1 MM).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las construcciones en proceso están relacionadas principalmente con la construcción y remodelación de oficinas para ser utilizadas por MERCANTIL.

F. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

No aplica

G. Información sobre tendencias

En el año 2023, en un contexto de ajuste de tasas, la industria financiera global registró con esfuerzo niveles de rentabilidad extraordinarios. Los mejores resultados en los sectores de la industria, y especialmente en la banca, estuvieron concentrados en instituciones que siguieron al menos tres grandes tendencias: la primera, poner al cliente en el centro de las decisiones; la segunda, administrar los fondos financieros de manera efectiva; y la tercera, aplicar las tecnologías a lo largo de la cadena de valor. En el caso específico del uso de las tecnologías, las principales tendencias se agrupan en 4 grandes categorías: la revolución de la inteligencia artificial, la construcción del futuro digital, la ingeniería de vanguardia, y las fronteras de la computación y la conectividad. Además, en el 2023 se profundizó la sostenibilidad en el mundo, en términos de productos y servicios.

Las necesidades, requerimientos y expectativas de los clientes de la industria financiera se han convertido en retos aún más grandes. En este sentido, desde Mercantil complementamos nuestra oferta bancaria en y desde Panamá en el marco de nuestra fusión con Capital Bank Inc. Y sus filiales, que se perfeccionó en octubre de 2023, a la vez que escalamos el tamaño de nuestra operación;

convirtiéndonos en un banco con una propuesta de valor más integral, y dimensiones de relevancia en la plaza, tras alcanzar el top 10 bancos privados. La integración con Capital Bank Inc. nos permitió incorporar nuevos productos a nuestra oferta, como las líneas de préstamos de leasing, factoring, productos de comercio exterior, fideicomisos y adquirencia física. En paralelo, articulamos una propuesta distintiva y más robusta para nuestros clientes de gestión de patrimonios, tras completar el proceso de integración de nuestras casas de valores en Panamá, materializando el hito de fusión de Mercantil Servicios de Inversión, S.A. y Capital Assets Inc. en abril de 2023. Con la integración de las casas de valores logramos ampliar nuestra oferta de títulos locales en el mercado primario, y escalamos la relevancia de nuestra operación al ubicarnos en el puesto 10 en el mercado.

Asimismo, desde nuestras operaciones de seguros, ampliamos nuestra oferta de productos con la cartera de pólizas patrimoniales de Óptima Compañía de Seguros, el lanzamiento de nuestra nueva póliza Mercantil Travel, y el inicio de la venta de la póliza de hospitalización, cirugía y maternidad (HCM) en el mercado local panameño.

En el marco de administración de fondos financieros de manera efectiva, las consultoras internacionales destacan que, a excepción de China, en 2023, más del 70% del aumento neto de los fondos financieros se colocó fuera de los balances bancarios. Anclados a esta tendencia, en Mercantil impulsamos el negocio de gestión de patrimonios, para hacer posible la captura de la oportunidad, mediante una propuesta de valor más sólida en el mercado primario que incluye servicios de estructuración y distribución de instrumentos de deuda privada desde nuestra casa de valores en Panamá. En el caso específico de nuestra operación de banca privada desde Suiza, fortalecimos el negocio de asesores externos de patrimonio, sumando a cinco nuevos asesores durante el año 2023.

Durante el año 2023, en la industria bancaria se mantuvo la tendencia de la utilización de la herramienta de RPA (acrónimo de Robotic Process Automation) para mejorar la eficiencia operativa y la experiencia del cliente. Al implementar RPA, los bancos no sólo minimizan el error humano, sino que también aceleran los procesos. En esta línea en MERCANTIL, específicamente en el negocio de banca en Panamá, seguimos sumando robots, para acumular un total de 44, destacando de los más recientes, lo referente a emisión de Referencias Bancarias, Apertura Depósito a Plazo Fijo, Envío de Kit de bienvenida y aceptación de término en la cuenta Planilla.

En el año 2023 el progreso tecnológico siguió acelerándose. Por consiguiente, los clientes de la industria financiera continuaron mostrándose cada vez más cómodos y exigentes con las experiencias impulsadas por la tecnología. En esta carrera contra el tiempo, hacia finales de año 2023, desde MERCANTIL sentamos las bases para la adopción de un modelo de alineación y priorización que hoy nos permite conectar la estrategia de más alto nivel con la ejecución del día a día. De esta manera, estamos enfocados en ejecutar, y a la vez priorizar una agenda única de proyectos y acciones comerciales con éxito, lo que nos permite agilizar la transformación de nuestros negocios.

En la ejecución del portafolio de proyectos del 2023 en MERCANTIL, destacamos el lanzamiento de dos nuevos canales de venta de pólizas para el segmento masivo de Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A., que incluye una experiencia digital acoplada a las demandas actuales de estos clientes. Entre los canales de venta figura la banca móvil de nuestro banco en Panamá. Además, desde nuestra operación de seguros, destacamos el desarrollo de la nueva versión de nuestro Plan de Atención Médica Mercantil.

En general, durante el año 2023 en MERCANTIL impulsamos la transformación y escalamos la manera de interactuar con nuestros clientes. De cara a la revolución de la inteligencia artificial (IA) registramos importantes avances en nuestras asistentes virtuales: en seguros lanzamos nuestro chatbot MERSE que brinda incluso atención y consultas vía WhatsApp, y en el que registramos +16 miles de conversaciones, y con Mercan24 (asistente de nuestro banco en Panamá) alcanzamos +77 miles de conversaciones.

Sobre la ingeniería de vanguardia, y las fronteras de la computación y la conectividad, desarrollamos mejoras en los procesos de onboarding y distribución de productos financieros vía digital: en el banco en Panamá sumamos +12 miles de cuentas, y en nuestra operación de seguros superamos más de 230 miles de pólizas suscritas vía digital. En torno a la construcción del futuro digital, fortalecimos el diseño y desarrollo de nuestras aplicaciones de pagos, registrando en 2023 más de 11 miles de afiliados en Mony. Adicionalmente, mejoramos la experiencia de nuestras páginas web, aplicaciones móviles y portales con los cuales interactúan nuestros clientes, relanzamos nuestra página web en el banco en Panamá con una nueva versión de impacto a la experiencia a nuestros clientes y lanzamos un nuevo portal de clientes de acceso a nuestra casa de valores en Panamá y un nuevo portal para los brokers de la casa de valores permitiendo una atención relacional más eficiente y efectiva.

Adicionalmente, venimos mejorando nuestras capacidades para convertirnos en una organización data driven apalancándonos en herramientas como Link Análisis y CRM. En el banco en panamá

consolidamos nuestra sistemática comercial lo que nos permitió implementar un modelo de atención integral.

Finalmente, en Mercantil, en la arista de sostenibilidad, registramos avances significativos, como el acople progresivo a estándares medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) de alcance internacional. Además, cubrimos actividades clave y sentamos las bases para introducir la sostenibilidad en el ADN Mercantil. Entre los grandes hitos del 2023, destacamos la firma del Protocolo de Finanzas Sostenibles (PFS), la publicación de nuestro 2do informe de sostenibilidad, la adopción progresiva del Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS), los primeros pasos en torno al monitoreo de nuestra huella de carbono, y las campañas de concientización y reciclaje que realizamos.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Las filiales del Holding, tiene establecidos niveles de liquidez sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con los niveles regulatorios; y sobre el nivel de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. El Holding mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte de inversiones líquidas y financiamientos recibidos para asegurarse que mantiene suficiente liquidez. La estrategia de inversión del Holding garantiza un nivel adecuado de liquidez. Una parte importante del efectivo es invertida en instrumentos a corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2023, los activos líquidos del Holding y sus filiales representan el 28.1 % del total activos, el cual asciende a US$1,088.9 MM, con un aumento de 6.4 % con relación de diciembre de 2022, dicha variación corresponde principalmente al incremento en los fondos captados. Adicionalmente, como parte de la estrategia el Holding ha colocado los fondos captados en el crecimiento de la cartera de crédito, lo cual se ve traducido en el incremento reflejado en su filial Mercantil Banco, S.A. (11.5 % crecimiento de un año a otro). El 18.8 % de los activos líquidos de MERCANTIL están conformados por efectivo y depósitos a plazos en bancos.

	Diciembre 2023	**Diciembre 2022**	**Var. % 2023 / 2022**
	(Expresado en miles de US$)		
Efectivos y depósitos en banco	204,738	278,281	(26.4)
Activos líquidos	**204,738**	**278,281**	**(26.4)**
(+) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	77,869	65,719	18.5
(+) Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integral	661,114	519,680	27.2
(+) Inversiones a costo amortizado	145,137	159,745	(9.1)
Activos líquidos globales	**1,088,858**	**1,023,425**	**6.4**

El 8.8 % de las Inversiones corresponden a títulos valores que se encuentran con la intención de ser negociados en plazos menores a 90 días, lo que representan el 7.2 % del total de los activos líquidos totales.

Para las filiales bancarias del Holding, la actividad financiera y la captación de fondos de sus clientes es la principal actividad operativa. En este sentido, el Holding 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.

B. Recursos de Capital

Los depósitos de clientes constituyen la principal fuente de fondeo del Holding representando el 79.8 % del pasivo, ubicándose en US$2,818.5 MM al cierre de diciembre de 2023. Cabe mencionar que, el Holding ha diversificado sus fuentes de fondeo, incorporando los financiamientos recibidos por el orden de US$412.6 MM, los cuales están conformados principalmente; por:

- Préstamos extranjeros por US$106.3MM.
- Préstamos locales por US$77.6 MM
- Bonos Corporativos por US$60.0 MM
- Deudas Subordinadas por US$55.5 MM.
- Acciones Preferidas por US$47.0 MM.
- Valores Comerciales Negociables (VCN), los cuales ascienden a US$38.9 MM.
- Operaciones de reportos por US$27.4MM

	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Var. % 2023/ 2022
	(Expresado en miles de US$)		
Pasivos			
Depósitos de cliente	**2,818,457**	**2,503,032**	**12.6**
A la vista	777,017	562,057	38.3
Ahorros	309,483	300,678	2.9
Plazo fijo	1,731,957	1,640,297	5.6
Pasivos financieros indexados a títulos valores	**60,936**	**78,129**	**(22.0)**
Financiamientos recibidos	**412,634**	**430,127**	**(4.1)**
Otros pasivos	**239,439**	**220,683**	**8.5**
Total de Pasivo	**3,531,466**	**3,231,971**	**9.3**

Los depósitos de clientes presentan un aumento de US$315.4 MM de un año a otro; cuando pasaron de US$2,503.0 MM a US$2,818.5 MM, lo que representa una variación del 12.6 %. Los depósitos están conformados principalmente a plazo fijo y a la vista, los cuales representan el 61.5 % y 27.6 % del total de los depósitos; respectivamente. Por su parte, los depósitos a plazo fijo registraron un aumento en el año de 5.6 %.

Adicionalmente, los pasivos financieros indexados a títulos valores representan un 1.7 % del total pasivo; producto de las operaciones y clientes de la filial Mercantil Servicios de Inversión, S.A.

Los recursos patrimoniales del Holding al 31 de diciembre de 2023 son de US$347,5 MM, las utilidades no distribuidas representan el 24.8 % del total del patrimonio. Adicionalmente, el Holding tiene Aportes patrimoniales no capitalizados por US$75.5 MM, lo que representan 21.7 % del total de patrimonio. La relación de patrimonio sobre el total de activos es de 9.0 %.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital suscrito y pagado del Holding es de US$147.4 MM, y está compuesto por 980,602 acciones, divididas en 569,923 acciones comunes Clase “A” y 410,679 acciones comunes Clase “B”, con valor nominal promedio de US$154.91 cada una.

C. Resultados de las Operaciones

Los activos del Holding se encuentran al cierre de diciembre de 2023 en US$3,879.0 MM, reflejando un incremento del 9.2 % (2022: US$3,553.1 MM), principalmente explicado por el crecimiento de las operaciones propias de la filial Mercantil Banco, S.A. y sus filiales (con un crecimiento del total de activo de 11.5 % de un año a otro).

Es importante destacar, a pesar del escenario restringido de la economía local, el Holding ha realizado un gran esfuerzo para mantener un crecimiento sostenido en sus principales activos productivos.

En cuanto a la calidad del portafolio de inversiones, presenta un saldo de US$884,1 MM, de las cuales el 74.8% se encuentran clasificadas en disponible para la venta, por un monto de US$661.1 MM. Cabe mencionar que la estructura del portafolio corresponde en un 46.0 % a inversiones emitidas por el Gobierno de los Estados Unidos de América o Empresa de ese país y el 38.2 % de la República de Panamá.

La cartera de préstamos representa 60.9 % del total activo, siendo una de las principales fuentes de ingresos, por US$149.3 MM durante el 2023. La misma se ha caracterizado por mantener una sólida calidad, la clasificación normal de la cartera representa el 87,4 % del total de la cartera bruta (2022: 92.4 %). Es importante mencionar que, a diciembre de 2023, su perfil de vencimiento ha mejorado de manera favorable, ya que la morosidad mayor a 31 días es de 1.3% de la cartera de crédito bruta. Cabe destacar, que la cartera de créditos mantiene una mayor concentración en los préstamos de tipo comercial los cuales representan un 27.6 % del total, y ha mantenido una tendencia creciente, con bajos niveles de concentración por parte de clientes.

Por su parte, los pasivos ascienden a US$3,531.5 MM (2022: US$3,231.9 MM), los cuales financian el 91.0 % del balance, dentro de ellos se destaca el rubro los depósitos que representa el 79.8 % del pasivo y un incremento en 12.6 % respecto al año anterior. Los financiamientos recibidos presentan un saldo de US$412.6 MM con una disminución del 4.1 % de un año a otro (11.7 % del total Pasivos).

En cuanto a los gastos, el Holding ha incurrido en inversiones en infraestructura tecnológica y soporte como parte fundamental de su estrategia de negocios y proceso de reorganización; los cuales han incrementado sus gastos operativos, los mismos que han contraído de cierta manera los indicadores de rentabilidad.

Los ingresos por primas de seguro netas de siniestros de 2023 se ubicaron en US$25.5 MM, con un aumento de 15.6 % entre un año a otro, producto del incremento en las operaciones y servicios dados a los clientes, lo que generó un crecimiento en los ingresos por comisiones. Al cierre de 2023, el Holding obtuvo una ganancia neta de US$29.1 MM.

D. Análisis de perspectivas

Durante los primeros nueve meses del año 2023, la economía panameña mostró un favorable desempeño apoyado en las actividades asociadas a los servicios de apoyo al comercio internacional, que estuvieron favorecidos por la mayor demanda externa de sus principales socios comerciales Estados Unidos (EE.UU.) y China, ante la aceleración en sus tasas de crecimiento económico (EE.UU. 2.5 % en 2023 vs. 1.9 % en 2022 y China 5.2 % en 2023 vs. 3.0 % en 2022), además del impulso asociado por las obras de infraestructura públicas y privadas.

En efecto, la actividad económica interna de acuerdo con la última información publicada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) arrojó un aumento de 8.9 % en los primeros nueve meses del año, lo que resultó levemente por debajo del registro de igual lapso de 2022 (11.0 %). A nivel sectorial, los mayores aumentos por sobre el promedio global se registraron en Construcción (23.8 %), Transporte (11.9 %), Minería (11.1 %) y Comercio (10.5 %), sectores que en conjunto explicaron el 52.1 % del aumento del Producto Interno Bruto (PIB). Sin embargo, en la última parte del año el ritmo de crecimiento económico desaceleró en gran parte por los eventos asociados al cierre de la Minera Cobre Panamá, y que culminó con el fallo de inconstitucionalidad del contrato minero por parte del Tribunal Supremo de Justicia. De allí que, el Indicador de Adelantado de Actividad Económica (IMAE) arrojó un crecimiento interanual de apenas 1.2 % en promedio entre octubre y noviembre.

En el sector externo, las operaciones en el Canal de Panamá y en todo el complejo logístico asociado se vieron afectadas por la sequía tras los efectos derivados del fenómeno del niño que inició en abril (el 2023 resultó el segundo año más seco), lo que obligó a la autoridad del canal a reducir el calado (desde 50 hasta 44 pies) y el tránsito de naves (desde 36 hasta 24), además acentuado por la desaceleración en el crecimiento del comercio global (5.2 % en 2022 vs. 0.4 % en 2023). De allí que, el tránsito de naves por el canal registró una caída de 4,9% acumulado en los primeros once meses de 2023 (incremento del 6.0 % en comparación al mismo período de 2022), mientras que, el volumen de carga se redujo en 6.9 % acumulado a noviembre de 2023 (superior en 0.8 % con relación al 2022), en cambio, los ingresos por peajes registraron un aumento de 12.7 % al mes de noviembre de 2023 (superior en 1.5 % a noviembre de 2022), como resultado del nuevo esquema de peajes y el pago de subastas por parte de las navieras para adelantar el paso por el canal. Por su parte, el movimiento comercial en la Zona Libre de Colón se mantuvo con tasas de crecimiento de 2 dígitos, al alcanzar 22.6 % en los primeros once meses de 2023, aunque menos de la mitad del aumento experimentado en igual período de 2022 (44.6 %).
En materia de inflación, el crecimiento de los precios internos desaceleró por segundo año consecutivo hasta ubicarse en 1.9 % al cierre de 2023 (2022: 2.1 %), explicado por el menor ajuste en los precios de la agrupación de Alimentos y Bebidas no Alcohólicas que pasó de 5.2 % en 2022 a 2.4 % en 2023, además, cuatro de las 12 agrupaciones que conforman el Índice de Precio al Consumidor (IPC) arrojaron deflaciones, lo que en conjunto con alimentos tienen una ponderación total dentro del IPC de 51.9 %. Además, se mantuvo el control de precios sobre un conjunto de bienes de la cesta básica y el subsidio a la gasolina y diésel.

En el ámbito fiscal, la gestión del Sector Público no Financiero (SPNF) resultó deficitaria en US$ 2,462 millones, con una disminución de 19.1 % en relación con el año anterior, lo que en términos del PIB resultó en 3.0 % (2022: 4.0 %), siendo el registro más bajo desde el año 2019 y cumpliendo con la regla de la Ley de Responsabilidad Social Fiscal (3.0 % del PIB). Este resultado fue el efecto del mayor crecimiento de los ingresos totales del SPNF en 14.1 %, en tanto que, los gastos totales aumentaron en 7.9 %. Por otra parte, se mantuvo el amplio acceso a los mercados financieros internacionales con dos emisiones y reapertura de bonos globales por el equivalente a US$ 2.400 millones, que permitieron financiar las necesidades brutas del fisco. De allí que el saldo en circulación de la deuda pública pasó de US$ 44,274 millones en 2022 (57.9 % del PIB) a US$ 47,025 millones en 2023 (57.4 % del PIB).

Además, la calificación soberana de Panamá sufrió deterioros por parte de Fitch (Outlook de Estable a Negativo), Moody's (Rating de Baa2 a Baa3, Outlook Estable) y de S&P (Outlook de Estable a Negativo), aunque, a pesar de ello, la deuda soberana se mantuvo en grado de inversión.

Finalmente, Panamá salió de la Lista Gris del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI) a finales de octubre, aunque se mantuvo en otras listas discriminatorias de transparencia fiscal y financiera (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, Unión Europea).

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. Identidad

1- Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

1. Directores

Nombre: Gustavo J. Vollmer A. – Director / Presidente
Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 1 de septiembre de 1949
Domicilio Comercial: Torre Mercantil, Calle 50 con 58 Obarrio, Ciudad de Panamá, República de Panamá.
Apartado Postal: 0819-05811, El Dorado Panamá
Correo electrónico: gvollmer@mercantilsfi.com
Teléfono: (507)282-5000

Economista graduado en Duke University, con postgrado en Desarrollo Económico en Cambridge University, Inglaterra y obtuvo un PED en Administración de Empresas en IMEDE, Suiza. Actualmente, se desempeña como Presidente de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A., de Mercantil Capital, S.A., de Mercantil Banco, S.A., de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y de Mercantil, C.A., Banco Universal; Director de Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A., de Mercantil Reaseguradora Internacional, S.A., de Mercantil Servicios de Inversión, S.A., de Capital Bank, Inc. y Subsidiarias, de Amerant Bank, N.A., y Presidente de la Fundación Mercantil.

Presidente del Consejo Directivo del IESA. Presidente de Vollmer Foundation Inc. Miembro de la Fundación Andrés Bello (UCAB). Presidente de la Fundación para la Educación Eclesiástica Juan Pablo II (FESE). Fue Presidente Internacional de Young President´s Organization (YPO), Presidente Fundador de Alianza para una Venezuela sin Drogas. Copresidente Fundador y miembro de US-Venezuelan Business Council (CEVEU). También fue miembro del Comité de Asesores de New York Stock Exchange (NYSE), para America Latina.

Nombre: Ignacio Vollmer S., Presidente Ejecutivo
Nacionalidad: Venezolano
Fecha de nacimiento: 04-11-1976
Domicilio Comercial: Torre Mercantil, Calle 50 con 58 Obarrio, Ciudad de Panamá, República de Panamá.
Apartado Postal: 0819-05811, El Dorado Panamá
Correo Electrónico: ivollmer@mercantilsfi.com
Teléfono: (507) 282-5000

Tiene un MBA de la Universidad de Nueva York y una licenciatura en Finanzas y Estudios Latinoamericanos de la Universidad de Tulane. Actualmente es Presidente Ejecutivo de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A., de Mercantil Capital, S.A., Mercantil Banco, S.A.; Presidente de Mercantil Servicios de Inversión, S.A., Mercantil Factoring & Finance, Inc., de Mercantil Business Center, S.A., Mercantil Emprendedor, S.A., de Mercantil Trust & Finance, Inc., Mercantil Leasing & Financial Solutions, S.A., de Invest Land and Consulting Group Corp., de Thefy International, S.A., y de Mercantil Doleguita, S.A. Funge como director de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., de Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A., de Mercantil Reaseguradora Internacional, S.A., de Capital International Bank Inc., y de Óptima Compañía de Seguros, S.A.

Anteriormente se desempeñó como Gerente de Desarrollo de Negocios en Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., cargo que conllevaba la responsabilidad de todas las transacciones con clientes dentro del grupo. También lideró los negocios de Banca al Consumo, y Pequeña y Mediana Empresas, entre otros roles en el grupo Mercantil. Ha trabajado en Violy Byorum and Partners, Merrill Lynch y McKinsey & Company, y participa en el Consejo Superior de la Universidad Metropolitana, en el consejo de la Fundación Ideas, la cual es una organización que promueve el emprendimiento en Venezuela, y es miembro del Consejo Asesor de MasterCard para Latinoamérica y el Caribe.

Nombre: Maria Silvia Rodríguez F.
Nacionalidad: Venezolana
Fecha de nacimiento: 10-02-1959
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino. Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: mrodriguezf@mercantilseguros.com
Teléfono: (+58212).276.25.82

Licenciada en Administración de Empresas de la Universidad Metropolitana en Caracas, Venezuela, con especialización en seguros, en 1994 en el Swiss Insurance Trainning Center de Suiza, profundizó sus conocimientos gerenciales en el 2005 a través del Programa Avanzado de Gerencia (PAG) en el Instituto de Estudios Superiores de Administración (IESA). Se desempeña como Gerente General / Presidente Ejecutivo de Mercantil Seguros, C.A.; Directora Principal de Mercantil Seguros, de Mercantil Financiadora de Primas, C.A. Es miembro del Comité Ejecutivo Mercantil Servicios Financieros, C.A. y miembro del Comité de la Cámara de Aseguradores de Venezuela (C.A.V.)

Nombre: Luciano Scandolari / Tesorero
Nacionalidad: Argentina
Fecha de nacimiento: 27-12-1974
Domicilio Comercial: Torre Mercantil, Calle 50 con 58 Obarrio, Ciudad de Panamá, República de Panamá.
Apartado Postal: 0819-05811, El Dorado Panamá
Correo Electrónico: lscandolari@mercantilsfi.com
Teléfono: (507) 282-5014

Actualmente se desempeña como CFO corporativo de Mercantil. Luciano también es Director y Tesorero de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A., de Mercantil Capital, S.A., de Mercantil Banco, S.A., y Subsidiarias, de Mercantil Servicios de Inversión, S.A., de Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A., de Mercantil Reaseguradora Internacional, S.A. Funge como director de Capital International Bank Inc.

Egresado de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Buenos Aires, Argentina y del Advanced Finance Executive Program en Wharton Business School. Especializado en el sector financiero, asesorando en el área de mercados de capitales y fusiones y adquisiciones a bancos, aseguradoras, empresas de manejo de portafolios de inversión y fintechs tanto en Venezuela como en México, Colombia, Perú, Argentina, Centroamérica, Estados Unidos, Europa y Asia. Lideró la práctica de Deals Latam para PricewaterhouseCoopers (PwC) en Estados Unidos. Ha venido acompañando a Mercantil por más de 15 años en diferentes proyectos, tal uno de los cuales es la reorganización corporativa de la Compañía, el spin off y subsiguiente IPO del negocio en los Estados Unidos, así como también diferentes proyectos para el Área de Finanzas y Tesorería.

Nombre: Nelson Acosta
Nacionalidad: Venezolana
Fecha de nacimiento: 24-09-1970
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino. Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: nacosta@bancomercantil.com
Teléfono: (+58212) 503.15.58

Ingeniero Industrial egresado de la Universidad Católica Andrés Bello, con Postgrado en Economía Empresarial de la misma universidad y un MBA de la Owen Graduate School of Management de Vanderbilt University. Fue Presidente de Banco Exterior, C.A., Banco Universal y de Citibank N.A. Sucursal Venezuela. Es Director de la Asociación Bancaria de Venezuela y Vicepresidente Director del Consejo Venezolano de Promoción de Inversiones “CONAPRI”.

Nombre: Vincenza Garofalo
Nacionalidad: Italiana
Fecha de nacimiento: 25-09-1973
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino. Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: vgarofalo@bancomercantil.com
Teléfono: (+58212) 503.38.05

Licenciado en Administración de Empresas, Mención Gerencia Empresarial, egresada de la Universidad José María Vargas, con años de experiencia en la banca como gerente de riesgo integral MSF y gerente de riesgo crédito MSF. Fue Gerente de Análisis Financiero Nacional Banca Corporativa y de Inversión, Gerente de Crédito Mercantil MSF, Ejecutivo de Relación en Grandes Corporaciones y en Empresas Multinacionales, Analista y Especialista de Crédito Banca Corporativa.

Dignatarios

Nombre: Rafael César Stern S. / Secretario
Nacionalidad: Alemana
Fecha de nacimiento: 08-12-1969
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino. Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: rstern@mercantilsfi.com
Teléfono: (+58212) 503.05.18

Abogado egresado de la Universidad Central de Venezuela, con postgrado en Derecho Mercantil de la citada Universidad. Con más de 25 años de servicio en Mercantil, ocupando diversas posiciones en la Consultoría Jurídica. Participante en distintos seminarios y cursos de actualización profesional. Actualmente es Secretario de la Junta Directiva en diversas sociedades mercantiles en Panamá, tales como Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A., Mercantil Capital, S.A., Mercantil Banco, S.A., y sus subsidiarias, Mercantil Servicios de Inversión, S.A., sus filiales y relacionadas, Óptima Compañía de Seguros, S.A., Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A., sus filiales y relacionadas. Igualmente, es Secretario de la Junta Directiva en Venezuela, en distintas empresas y fundaciones, encontrándose entre ellas, Mercantil Servicios Financieros, C.A., Mercantil, C.A., Banco Universal, Mercantil Seguros, C.A. y sus filiales y relacionadas, así como Mercantil Merinvest, C.A. y sus relacionadas Mercantil Merinvest, Casa de Bolsa, C.A., Mercantil Servicios de Inversión, C.A. y Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A. y la Fundación Mercantil.

Nayubel Rivera González – Sub Secretaria
Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 12-11-1984
Domicilio Comercial: Torre Mercantil, Calle 50 con 58 Obarrio, Ciudad de Panamá, República de Panamá.
Correo Electrónico: nrivera@mercantilbanco.com.pa
Teléfono: (507) 282-5000

Egresada de la Facultad de Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad de Panamá, con una Maestría en Derecho Privado con Énfasis en Derecho Comercial. Posee idoneidad para ejercer la profesión de abogacía en la República de Panamá, desde el año 2009, cuenta con experiencia de más de dieciocho (18) años en el área legal. Es miembro del Colegio Nacional de Abogados y ha participado en distintos seminarios y cursos de actualización profesional. Previo a su incorporación en el Grupo Mercantil, fungió como asociada de la firma Morgan & Morgan, donde ejerció su práctica durante catorce (14) años como abogada litigante y como especialista en arbitraje y resolución de conflictos. Actualmente se desempeña como Sub secretaria de la Junta Directiva en diversas sociedades mercantiles en Panamá, tales como Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A., Mercantil Capital, S.A., Mercantil Banco, S.A. y sus subsidiarias; Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A., de Mercantil Reaseguradora Internacional, S.A., y Óptima Compañía de Seguros, S.A.

2- Empleados de importancia y asesores

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. cuenta con cinco (5) empleados, sin embargo, recibe soporte para sus operaciones del personal de sus distintas filiales. A continuación, se indica el número de empleados por filiales. A continuación, la cantidad de empleados al 31 de diciembre por entidad:

	2023	2022
Filiales:		
Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. (entidad legal)	6	3
Mercantil Banco, S.A. y sus filiales[(1)]	505	200
Capital Bank, Inc.y sus Filiales	-	401
Mercantil Bank (Schweiz) AG	18	19
Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.	18	15
Mercantil Servicios de Inversión, S.A.[(2)]	17	12
Capital Assets Consulting, Inc.	-	8

(1) Fusionada con Capital Bank, Inc. y sus Filiales en octubre de 2023
(2) Fusionada con Capital Assets Consulting, Inc. en abril de 2023

3- Asesores Legales

Morgan & Morgan Legal
Persona Contacto: Roberto Vidal
Teléfono: (507) 2657777, ext. 7735
email: roberto.vidal@morimor.com
Dirección: MMG Tower | 23rd Floor | Ave. Paseo del Mar | Costa del Este, Ciudad de Panamá, República de Panamá

Galindo, Arias y López (GALA):
Persona Contacto: Roberto De Araujo López
Teléfono: (507) 3030303/ 3030461
email: rdearaujo@gala.com.pa
Dirección: Avenida Federico Boyd y Calle 51, Edificio Scotia Plaza, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

4- Auditores

Desde el año 2022, el Holding cuenta con los servicios de auditoria externa de la firma de Contadores Públicos Independientes Deloitte, Inc., Torre Panamá, piso 12, Avenida Boulevard y la Rotonda Costa del Este. Panamá. Apartado Postal 0816-01558.

Las personas contacto son: Lcda. Visitación Perea – Socia de Auditoria, vperea@deloitte.com y Lcda. Gleen Arispe – Gerente de Auditoria, garispe@deloitte.com

5- Designación por acuerdos o entendimientos

Ninguna de las personas indicadas en los numerales anteriores han sido designada en su cargo sobre la base de cualquier arreglo o entendimiento con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores.

B. Compensación

No se prevé pago de dietas a los Directores de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.

C. Prácticas de la Directiva

La estructura de Gobierno Corporativo deriva de los estatutos de la sociedad, de la Ley, de los Acuerdos que sobre la materia ha dictado la Superintendencia del Mercado de Valores y de los lineamientos sobre Gobierno Corporativo establecidos por su Casa Matriz.

En la estructura de Gobierno Corporativo se mantienen cuatro (4) elementos fundamentales, como lo son: la Junta General de Accionistas, la Junta Directiva, que cuenta con siete (7) miembros, el Comité de Auditoría, el Comité Integral de Riesgo de MERCANTIL.

Junta General de Accionistas:

La Junta General de Accionistas se reúne en sesión ordinaria una vez al año y en sesiones extraordinarias cada vez que la Junta Directiva o el Presidente lo consideren conveniente o cuando así lo soliciten por escrito uno o más accionistas que representen al menos el cinco por ciento de las acciones emitidas y en circulación.

Junta Directiva:

La Junta Directiva se reúne de manera ordinaria por lo menos una vez cada tres meses y en cualquier otra ocasión en la que el Presidente lo considere necesario, previa convocatoria hecha al efecto.

A continuación, detallamos los directores y dignatarios de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.:

Gustavo Vollmer A. / Presidente
Ignacio Vollmer S. / Presidente Ejecutivo
Luciano Scandolari
Vincenza Garofalo S.
Nelson Acosta Bracho
María Silvia Rodríguez F.

A continuación, detallamos los Dignatarios:
Gustavo Vollmer A. / Presidente
Ignacio Vollmer S. / Presidente Ejecutivo
Luciano Scandolari – Tesorero
Rafael C. Stern S. – Secretario
Nayubel Rivera G. – Subsecretario

D. Propiedad Accionaria

Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A., es subsidiaria en un 100% de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. (MERCANTIL). la cual es una sociedad panameña que cuenta con más de 2,300 accionistas y todas sus acciones comunes, divididas en acciones clase "A" y clase "B", son nominativas y están listadas para su negociación en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinex) de Panamá (tickers: MSFIA y MSFIB).

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

A. Identidad, número de acciones y cambios en el porcentaje accionario de que son propietarios efectivos la persona o personas que ejercen control.

Los accionistas del Holding que poseen más del 10% de sus acciones ordinarias son los siguientes:

Accionistas:	**Porcentaje Retenido:**
Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. ("MERCANTIL") (*)	100%

(*) MERCANTIL es una sociedad panameña que cuenta con más de 2,300 accionistas y todas sus acciones comunes, divididas en acciones clase "A" y clase "B", son nominativas y están registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (SMV) y cotiza en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A., desde el 20 de agosto de 2019, identificadas con los tickers MSFIA y MSFIB. Conforme al registro de accionistas de MERCANTIL al 31 de diciembre de 2023, no se encontraba registrado ningún accionista, persona natural o jurídica, que individualmente mantuviera una participación igual o superior al 10% de sus acciones con derecho a voto.

El detalle de las empresas consolidantes del Holding al 31 de diciembre de 2023, se muestra a continuación:

Nombre de la empresa	**Localidad**	**Porcentaje de Participación 2023**
Mercantil Capital, S.A. y sus filiales	Panamá	80
Mercantil Banco, S.A. y sus filiales	Panamá	
Mercantil Bank (Schweiz) AG	Suiza	100
Mercantil Servicios de Inversión, S.A.	Panamá	100
Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. y sus filiales	Panamá	100

B. Persona controladora

Al 31 de diciembre de 2023, el Holding no tiene persona controladora, no hay accionista con más del 10 %.

C. Cambios en el control accionario

No hay cambio de control accionario durante el 2023.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

El detalle de las empresas consolidantes del Holding al 31 de diciembre de 2023 se muestra a continuación:

Nombre de la empresa	Localidad
Mercantil Capital, S.A. y sus filiales	Panamá
Mercantil Banco, S.A. y sus filiales	Panamá
Mercantil Bank (Schweiz) AG	Suiza
Mercantil Servicios de Inversión, S.A.	Panamá
Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. y sus filiales	Panamá

Al 31 de diciembre, del Holding presentan los siguientes saldos y transacciones con partes relacionadas:

	Compañías Relacionadas	
	2023	2022
Saldos		
Activos		
Depósitos a la vista	23,296	33,375
Préstamos	15,205	11,000
Inversiones	5,028	-
Comisiones por cobrar	-	11,957
Préstamo de margen	1,071	-
Pasivos		
Depósitos a la vista	3,778	33,402
Depósitos a plazo	19,918	-
Financiamientos recibidos	20,233	9,873
Otros	1,071	13,057
Resultados		
Intereses ganados sobre:		
Depósitos	876	150
Honorarios y comisiones	324	-
Inversiones	1,351	316
Préstamos		1,784
Gastos de intereses		
Depósitos y facilidades	543	-
Gastos		
Honorarios profesionales	88	1,438
Comisiones	615	543
Intereses sobre préstamos	14	270

B. Interés de Expertos y Asesores

Ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios en Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. o sus filiales, son a su vez Accionistas, Directores o Dignatarios de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Al ser una compañía tenedora de acciones, el Holding no está sujeta a la declaración y pago de impuesto sobre la renta. Los impuestos son aplicables a sus filiales que se detallan a continuación:

- Mercantil Banco, S.A. y sus filiales
- Mercantil Bank (Schweiz) A.G.
- Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. y sus filiales
- Mercantil Servicios Inversión, S.A.

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

A. Resumen de la Estructura de Capitalización

1. Acciones y títulos de participación

El Capital Social de la Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. es de un millón cuarenta y siete mil seiscientas diez (1.047.610) acciones nominativas sin valor nominal no convertibles al portador, las cuales se dividen en dos categorías: a) acciones comunes “A” y b) acciones comunes “B”.

Las acciones clase A son seiscientas ocho mil ochocientas sesenta y ocho (608,868) confieren iguales derechos a sus tenedores y cada una de ellas dará derecho a un voto en las Juntas Generales de Accionistas. Las acciones clase A podrán recibir dividendos, tanto en acciones clase A como en acciones clase B, con cargo a utilidades no distribuidas, con cargo a superávit pagado o con cargo a cualquier otro superávit y se pagarán en proporción al capital suscrito y pagado por cada accionista en caso de que las acciones no estén totalmente pagadas.

Las acciones clase B son cuatrocientas treinta y ocho mil setecientas cuarenta y dos (438,742) y tienen los siguientes derechos y características: (i) tienen un (1) derecho a voto reducido a un décimo (0,1) por cada acción y solamente podrán aprobar los estados financieros presentados por la Junta Directiva en las Juntas Generales de Accionistas correspondientes y el mismo porcentaje para formar el quorum en dichas Juntas Generales de Accionistas a los solos efectos de la aprobación de las referidos estados financieros; y, (ii) gozarán de los mismos dividendos en efectivo que la Junta General de Accionistas decrete para las acciones clase A y tendrán derecho a participar en las reservas y participarán en los aumentos de capital que se decreten en el futuro, solo en acciones clase B con cargo a utilidades no distribuidas, con cargo a superávit pagado o con cargo a cualquier otro superávit y se pagarán en proporción al capital suscrito y pagado por cada accionista en caso de que las acciones no estén totalmente pagadas.

El capital social será por lo menos igual a la suma total y valor de las especies que la sociedad reciba por la emisión de las acciones comunes y las sumas que, de cuando en cuando, sean incorporadas al capital social de acuerdo con la resolución o resoluciones de la Junta Directiva.

En caso de aumento de capital, los accionistas tendrán preferencia para la suscripción de nuevas acciones comunes, en proporción a las acciones comunes que posean. Todas las acciones serán emitidas en forma nominativa.

En adición a los derechos particulares para las acciones comunes “A” y “B” señalados anteriormente, la acción común le atribuye a cada accionista los siguientes derechos sin perjuicio de los demás consignados en la Ley: a) Examinar de conformidad con lo establecido en la legislación panameña, por si o por medio de los delegados que designe, la contabilidad y documentos de la sociedad, así como enterarse de la política económica financiera de la misma dentro de los quince (15) días anteriores a la fecha en que haya de celebrarse la Asamblea General de Accionistas que se realiza anualmente; b) Promover judicialmente ante el Juez competente la convocatoria a la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad, si pasada la época que debe celebrarse según la presente escritura o transcurrido más de un año desde la última Asamblea General de Accionistas anual, la Junta Directiva no lo hubiere hecho y así lo solicitan como mínimo un cinco por ciento (5%) de las acciones emitidas y en circulación, c) Exigir a la sociedad el reintegro de los gastos en que incurra por el desempeño de sus obligaciones para con la misma, d) Reclamar contra la forma de distribución de utilidades o pérdidas, dentro de los treinta (30) días calendario siguientes a la reunión de la Junta Directiva en que ella hubiere acordado. Sin embargo, carecerá de ese derecho el socio que hubiere empezado a cumplirla.

Las acciones son indivisibles. Los copropietarios de una o más acciones deberán unificar en una sola persona el ejercicio de los derechos inherentes a ellas ya sea uno de los copropietarios o un representante común de los mismos.

Los accionistas no tendrán derecho preferente a comprar las acciones de la sociedad que otro accionista desee traspasar y la sociedad podrá adquirir sus propias acciones y disponer de ellas en los términos y condiciones que fije la Junta Directiva. En tanto no se disponga de dichas acciones, estas serán conservadas en tesorería. La responsabilidad de los accionistas se limita a las sumas o aportaciones no pagadas o realizadas sobre las acciones suscritas. Cualquier acción conferirá derechos a su suscriptor cuando la misma haya sido totalmente pagada.

2. Títulos de Deuda

El Holding mantiene Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables por US$ 100 MM, con vencimientos en el año 2027, a una tasa de interés del 6 % anual, con cupones pagaderos trimestralmente. A la fecha ha emitido US$ 60 MM.

B. Descripción y Derechos de los Títulos

El capital del Holding está representado por un millón cuarenta y siete mil seiscientas diez (1.047.610) acciones nominativas sin valor nominal no convertibles al portador, las cuales se dividen en dos categorías: a) acciones comunes “A” y b) acciones comunes “B”.

C. Información de Mercado

El desempeño del Sistema Bancario Panameño estuvo determinado por el sólido crecimiento de la actividad económica interna, en especial en los primeros nueve meses de 2023, que siguió impulsando, en parte, el aumento de la cartera de créditos; en un entorno de alza de tasas de interés ante las políticas monetarias restrictivas aplicadas por los bancos centrales en las principales economías del mundo para controlar la elevada tasa de inflación. Además, con mejoras en la rentabilidad por el aumento en los ingresos del principal componente del activo (créditos), el menor crecimiento de los gastos generales y de operaciones y la caída en los gastos de provisión.

De acuerdo con la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), el activo total del Sistema Bancario alcanzó US$ 131,052 millones en diciembre de 2023, lo que significó un aumento interanual de 5.7 % (2022: 5.5 %), explicado fundamentalmente por su principal componente, la cartera de créditos, que con una participación de 61.3 % dentro del activo total, registró un crecimiento interanual de 5.7 % en 2023 frente a 11.4 % en 2022. Por su parte, las inversiones en títulos valores, el segundo componente del activo con mayor participación (20.7 %), mostró un aumento de 10,8%, superior al registro alcanzado en 2022 (7.6 %), en cambio, los activos líquidos continuaron contrayéndose por tercer año consecutivo, en esta oportunidad en menos 1.7 % (2022: -18.3 %).

Con más detalle, dentro de la cartera total, el mayor crecimiento interanual lo experimentaron los extranjeros al ubicarse en 10.8 % en 2023, menos de la mitad del aumento registrado en 2022 (27.6 %), en tanto que, los créditos locales mostraron un aumento de 3.4 % (2022: 6.3 %). De acuerdo con el destino del crédito, los hipotecarios explicaron 37.9 % de la variación absoluta interanual, seguido de Consumo Personal (29.1 %) y Comercio con 26.7 %. Estos tres sectores absorbieron el 76.6 % de las colocaciones crediticias de la banca.

En cuanto a la calidad de los créditos, medida a través del indicador créditos vencidos más morosos como porcentaje de la cartera total, registró una leve desmejora al pasar de 4.2 % en diciembre de 2022 a 4.3 % en diciembre de 2023. Sin embargo, la banca continuó manteniendo un nivel de provisiones que le permitió cubrir los créditos con problemas.

Desde el lado del pasivo, a pesar del entorno de restricción de liquidez internacional, los depósitos totales del sistema bancario panameño se mantuvieron con tasas de crecimiento positivas, al alcanzar un aumento de 6.9 % en 2023, notablemente superior al registro de 2022 (1.1 %). Ello como resultado del mayor aumento experimentado en los depósitos extranjeros de 15,4% en 2023 (2022: 6.4 %), en tanto que los locales experimentaron un crecimiento de 3.7 % frente a la caída de 0.8 % registrada en 2022. Además, la banca continuó cumpliendo holgadamente con el mínimo requerido del índice de liquidez (30 %) al alcanzar 59.0 % al cierre de 2023, un aumento de 184 puntos básicos (pb) en relación con el cierre de 2022. El mayor incremento lo experimentó la banca privada panameña con 314 pb, seguido de la privada extranjera con 146 pb, para así cerrar en 46.0 % y 60.5 %, respectivamente. Por su parte, la oficial apenas incrementó su índice de liquidez en 93 pb, para ubicarse en 73.3 %.

El Sistema Bancario Nacional registró una utilidad neta de US$ 2,139 millones en 2022, lo que resultó en un aumento de 36.7 % respecto a 2022. El mayor incremento de los ingresos por intereses logró compensar el aumento de los egresos de operaciones y generales, lo que junto a la caída de los gastos de provisiones permitieron mejorar el ROA desde 1.30 % en 2022 hasta 1.68 % en 2023.

En cuanto al mercado de valores panameño, el año 2023 mostró un favorable desempeño en claro contraste con el año 2022 en el que el desfavorable entorno global afectó los principales índices bursátiles.

De acuerdo con la Superintendencia del Mercado de Valores, la plaza panameña está conformada por 60 casas de bolsa que transaron US$ 118,003 millones en el año 2023, lo que resultó en un incremento interanual de 47 %, tras dos años consecutivos de contracción (2021: menos 1.0 % y menos 3.6 % en 2022). Este favorable desempeño se explicó por el crecimiento experimentado en el mercado

internacional, al ubicarse en 53.9 %, de allí que la participación de este mercado frente al total pasó de 85.2 % en 2022 a 89.2 % en 2023, en tanto que, el monto transado en el mercado local registró un incremento de 8.5 % en claro contraste con la caída de 39.2 % experimentada en 2022.

La cartera administrada a través del mercado de valores alcanzó US$ 56,500 millones 2023, lo que resultó en un aumento de 12.1 % en relación con el año anterior y en contraste con la caída de 0.8 % en 2022. La custodia de esta cartera se encuentra 44 % en Panamá, 43 % Estados Unidos y el resto em otros países.

En cuanto al desempeño del mercado de seguros, de acuerdo con la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, al cierre de 2023, el sector está conformado por 23 empresas, siendo el mismo nivel del año 2022.

Desde el lado del volumen de negocios del sector, las primas suscritas alcanzaron US$ 1.865 millones en 2023, lo que resultó en un aumento interanual de 9.5 % (2022: 5.6 %). De este aumento, el 59.7 % lo explicó el ramo general y el 40,3% restante personas. Dentro del ramo de personas, la mayor participación continuó concentrada en salud con 50,6%, seguido de colectivo vida (27.4 %), vida (19.0 %) y accidentes personales (3.0 %).

Por su parte, los siniestros pagados alcanzaron US$ 960,7 millones en 2023, esto fue un aumento de 17.8 % frente a 2022 y en claro contraste con el aumento de apenas 0.5 % experimentado en 2022. Los ramos de salud y automóvil siguieron concentrando casi el 60 % de los siniestros pagados y registraron en 2023 crecimientos interanuales de 13.0 % y 7.1 %, respectivamente.

El mayor crecimiento de los siniestros frente a las primas resultó en una desmejora en el índice de siniestralidad (medido como la relación de siniestros a primas) al alcanzar 51.5 % al cierre de 2023 frente a 47.9 % en 2022.

El resultado técnico se incrementó por segundo año consecutivo, en esta ocasión resultó en 45.6 % acumulado al tercer trimestre de 2023 (2022: 44.0 %) para alcanzar US$ 53.9 millones, que resultó en el nivel más elevado desde 2020. Lo anterior permitió mejorar el indicador resultado técnico sobre primas que pasó de 2.6 % acumulado al tercer trimestre de 2022 a 3.4 % en similar período de 2022.

Por su parte, la utilidad neta alcanzó US$ 181.4 millones en 2023, lo que resultó poco más del triple alcanzado en 2022 (US$ 54.6 millones) y en claro contraste con la caída experimentada en 2021 y 2022. Destaca que, poco más de dos tercios de la utilidad neta del sector la concentraron tres aseguradoras.

II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

A continuación, se presenta un resumen financiero de los resultados de operación y cuentas del Holding del año 2023 y de los dos períodos fiscales anteriores:

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2023	2022	2021	2020
Ingresos por intereses	184,128	69,711	45,582	37,926
Gastos por intereses	109,590	121,396	84,171	67,327
Ingresos no financieros	216,964,745	32,807	20,236	15,024
Gastos no financieros	(103,362)	(97,405)	(62,637)	(54,396)
Acciones emitidas y en circulación	980,602	980,602	980,602	980,602
Utilidad o Pérdida por Acción (*)	27.17	24.47	21.96	13.19
Utilidad o pérdida del período	29,100	24,698	21,534	12,931
Acciones promedio ponderado del período	980,602	968,554	968,554	968,554

(*) Resultado por acción atribuible a los accionistas del Holding

BALANCE GENERAL	2023	2022	2021	2020
Préstamos	2,363,850	2,124,062	848,074	689,930
Activos Totales	3,878,987	3,553,067	1,531,406	1,204,352
Depósitos Totales	2,818,457	2,503,032	1,040,341	899,140
Deuda Total	3,292,027	3,011,288	1,219,928	946,681
Acciones Preferidas	47,000	47,000	0	0
Capital Pagado	147,423	147,423	147,423	147,423
operación y reservas	23,085	11,818	13,077	13,124
Patrimonio Total	347,521	321,096	236,772	215,105

RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común	-	-	-	-
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	1758.3%	1717.3%	954.6%	858.1%
Préstamos/Activos Totales	60.9%	59.8%	55.4%	57.3%
Gastos no financieros/Ingresos totales	43.2%	39.4%	71.4%	50.8%
Morosidad/Reservas	68.8%	77.0%	14.6%	43.1
Morosidad/Cartera Total	1.3%	1.7%	0.2%	0.8%
Liquidez	38.6%	40.9%	52.2%	47.5%

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Se remite los Estados Financieros anuales del Holding comparativos 2023 y 2022, auditados por la firma Deloitte Panamá.

IV PARTE
GOBIERNO CORPORATIVO

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, responda a las siguientes preguntas en la presentación que se incluye a continuación, sin perjuicio de las explicaciones adicionales que se estimen necesarias o convenientes. En caso de que la sociedad registrada se encuentre sujeta a otros regímenes especiales en la materia, elaborar al respecto.

	Contenido mínimo
1.	¿Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica Si. La estructura de Gobierno Corporativo del Holding y sus filiales, deriva de sus estatutos, de la Ley y de las regulaciones que sobre la materia han dictado las Superintendencias de Bancos, de Mercado de Valores y de Seguros y Reaseguros de Panamá, la Autoridad Supervisora del Mercado Financiero de Suiza (FINMA) y Montserrat
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:
	a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. Si
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. Los estatutos prevén que cualquier accionista o grupo de accionistas puede postular personas para el cargo de Directores y la postulación se someterá a la votación de la Junta General de Accionistas que corresponda, siendo elegida la persona o personas que obtengan el voto favorable de más del cincuenta por ciento (50%) de las acciones clase A presentes o representadas.
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. Si, pero actualmente no dispone de Directores Independientes en la conformación de su Junta Directiva.
	d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. Si. Existen estructuras de control a través de Comités y Unidades de Control (Auditoría y Riesgo)
	e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría. Si

	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. Si
	g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. Si, a través del Secretario.
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido. Si, el Código de Ética vigente en la organización reúne un conjunto de principios y valores éticos que sirven de guía para la toma de decisiones y para la ejecución de sus actividades, va dirigido a todos sus empleados y funcionarios y su contenido es permanentemente divulgado al momento del ingreso y periódicamente vía correo electrónico.
	Junta Directiva
4.	Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:
	a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros. Si. Derivadas de los Estatutos y de las normas de la Superintendencia del Mercado de Valores y de la Bolsa de Valores de Panamá.
	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. Si. Los Estatutos contemplan reglas de conducta al respecto.
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. Si
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. Si, a través de la Casa Matriz de Mercantil.
	e. Control razonable del riesgo. Si
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. Si
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. Si
	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Otras
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. Si

5.	Indique si las reglas de Gobierno Corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. Si. Las reglas se establecen en el Código de Ética
	Composición de la Junta Directiva
6.	a. Número de Directores de la Sociedad La Junta Directiva se compondrá de no menos de tres (3) ni más de nueve (9) miembros.
	b. Número de Directores Independientes de la Administración Cero
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas Cero
	Accionistas
7.	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Otras
	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Otras
	c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Otras
	d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Otras
	e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Otras

	f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Otras
	Comités
8.	Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:
	a. Comité de Auditoría; o su denominación equivalente Si
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente Si
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente Si
	d. Otros: Comité Integral de Riesgo (CIR)
9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, ¿se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?
	a. Comité de Auditoría Si
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. Si
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. Si
	Conformación de los Comités
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	a. Auditoría (número de miembros y cargo de quiénes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero). Está conformado por seis (6) Directores miembros
	b. Cumplimiento y Administración de Riesgos Está conformado por seis (6) Directores miembros y tres (3) Miembros de la Gerencia, que apoyan en los aspectos de Cumplimiento y Administración de Riesgos.
	c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. Está conformado por cinco (5) Directores Independientes de la Casa Matriz y el Presidente, como miembro ex-oficio

V PARTE
ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

No aplica la presentación de los Estados Financieros anuales, auditados por un Contador Público Autorizado de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, dado que no se ha realizado emisiones.

VI PARTE
DIVULGACIÓN

Este informe será divulgado a través de la página de internet de MERCANTIL www.mercantilsfi.com.pa la cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

La fecha de divulgación de este Informe será a partir del 27 de marzo de 2024.

FIRMA

_____
Luciano Scandolari
Gerente Corporativo de Finanzas

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

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

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 e Informe de los Auditores Independientes del 27 de marzo de 2024

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

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

Contenido **Página**

Informe de los Auditores Independientes	1 - 5
Estado consolidado de situación financiera	6
Estado consolidado de resultados	7
Estado consolidado de resultados integrales	8
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	9
Estado consolidado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros consolidados	11 - 74

Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
RUC 16292-152-155203 D.V. 65
Torre Panamá, piso 12
Avenida Boulevard y la Rotonda
Costa del Este, Panamá
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

Teléfono: (507) 303-4100
Fax: (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

Informe de los auditores independientes a la Junta Directiva de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y sus Filiales

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y sus Filiales** (el "Holding"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, estado consolidado de resultados, estado consolidado de resultados integrales, estado consolidado de cambios en el patrimonio y estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes a el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la cuestión descrita en la sección fundamentos para la opinión con salvedad de nuestro informe, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Holding al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes al año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión con salvedad

Al 31 de diciembre de 2023, las filiales del Holding con operaciones de seguros se encuentran en proceso de adopción de la NIIF 17 - Contratos de Seguro y no se ha determinado los ajustes, ni los efectos del cambio contable requerido en la determinación del valor de los contratos de seguros bajo la NIIF 17. La Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (SSRP) notificó (a) mediante Circular No. SSRP-DSES-025-2022, que la fecha de entrada en vigor de la NIIF 17 (1ro de enero de 2023) se traslada formalmente para el 1ro de enero de 2024, basado en el Artículo 296 de la Ley No. 12 del 3 de abril de 2012 que regula la actividad de seguros en la República de Panamá;(b) El 12 de enero de 2024 mediante el Acuerdo No. 01 la SSRP emite la norma por la cual se establecen las disposiciones para la adopción y aplicación de la NIIF 17 y emite lineamientos regulatorios que tienen por objeto establecer procedimientos específicos para cumplir con los principios generales establecido en la NIIF17, permitiendo así la correcta adopción de las mismas, y coadyuvando a facilitar la implementación de dicha norma, en el mercado panameño. Algunas características del nuevo modelo contable para los contratos de seguros, bajo la NIIF 17, corresponden a la medición del valor presente de los flujos de efectivo futuros, cálculo del margen de servicio contractual (MSC) que representa el beneficio no devengado de los contratos de seguros, ciertos cambios en el valor presente esperado de los flujos de efectivo futuros que se ajustan contra el MSC, presentación de los ingresos de seguros y los gastos por servicios de seguros en el estado de resultados integrales basado en el concepto de servicios prestados durante el período, divulgaciones extensas para proporcionar información sobre los importes reconocidos de los contratos de seguro y la naturaleza y el alcance de los riesgos derivados de estos contratos, entre otros. Debido a que no se ha terminado el proceso de adopción de la NIIF 17 para las filiales con actividades de seguros del Holding, no pudimos determinar los ajustes necesarios producto de la determinación del valor de los contratos de seguros.

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Holding de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética de IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo IV de la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedad.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Además de la cuestión descrita en la sección Fundamentos de la opinión con salvedad, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos

Ver Nota 4.2 (Cartera de préstamos), Nota 3 (Uso de estimaciones y Juicios críticos en la aplicación de políticas contables) y Nota 9 (Préstamos) en los estados financieros consolidados.

Asunto clave de auditoría

La estimación para la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es uno de los estimados más significativos y complejos en la preparación de los estados financieros consolidados debido al nivel de juicio aplicado por la Administración en la medición de las provisiones por deterioro sobre préstamos. Al 31 de diciembre de 2023, el valor en libros de la cartera de préstamo representan el 73% de los activos del Holding.

Los procesos de estos modelos requieren un nivel incrementado de juicio en la determinación de las PCE considerando factores como la identificación y clasificación por etapas de los activos deteriorados o con un incremento significativo en el riesgo de crédito, desarrollo de la probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dada el incumplimiento (PDI) y el uso de supuestos como escenarios macroeconómicos y criterios de segmentación.

Además, las revelaciones con respecto a la aplicación de la NIIF 9 por parte del Holding son clave para explicar los juicios clave y las aportaciones materiales a los resultados de las PCE.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

- Nuestro trabajo sobre la estimación de la provisión para las PCE en préstamos se ha enfocado en la evaluación de los controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones de riesgo de crédito. Específicamente nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:
    - Hemos evaluado los controles clave sobre el proceso de estimación de las PCE.
    - Involucramos especialistas para determinar que las metodologías utilizadas fuesen apropiadas según el marco de referencia de las NIIF.
    - Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retamos las asunciones de la Administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante el reproceso de la calificación crediticia del crédito utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.

- Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la Administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos por garantía a través de la revisión de la información que otorga el derecho sobre la garantía y la revisión de los valuadores independientes, (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recálculo del valor de las PCE.

- Involucramos especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones para las PCE.

- Involucramos especialistas para probar los modelos principales con respecto a:

  i) Metodología utilizada para la estimación de los parámetros de pérdida esperada;
  ii) Metodología utilizada para la generación de los escenarios macroeconómicos;
  iii) Información utilizada en el cálculo y generación y
  iv) Criterios para el incremento significativo del riesgo de crédito y la clasificación por etapas de los préstamos.

- Evaluamos si las revelaciones revelan y abordan adecuadamente la incertidumbre que existe al determinar la PCE. Además, evaluamos si la revelación de los juicios clave y los supuestos realizados era lo suficientemente clara.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca el Informe de Actualización Anual, pero no incluye los estados financieros y en el informe del auditor sobre los mismos. El Informe de Actualización Anual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe del auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información arriba identificada cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales.

Cuando leamos el Informe de Actualización Anual, si concluimos que hay un error material en el mismo, se requiere que comuniquemos el asunto a los encargados del gobierno corporativo y que atienda el error y prepare un Informe de Actualización Anual modificado para ser remitido a la Superintendencia del Mercado de Valores.

Responsabilidades de la administración y los encargados del gobierno por los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Holding de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar al Holding o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada del Holding.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Holding.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

Deloitte.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Holding para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Holding deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Holding para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Holding. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno del gobierno corporativo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno corporativo, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Visitación Perea, Socia y Roberto Lau, Gerente.

Deloitte.

Deloitte, Inc.

27 de marzo de 2024
Panamá, Rep. de Panamá

Visitación E. Perea H.

Visitación E. Perea H.
CPA No.4451

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

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

Estado consolidado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2023
(En miles de dólares de Estados Unidos de América)

	Notas	2023	2022
Activos			
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	7	204,738	278,281
Inversiones en valores, neto	8	884,120	745,144
Cartera de préstamos (neto de provisiones y comisiones no devengadas)	10	2,363,850	2,124,062
Préstamos de margen y activos indexados a titulos valores	13	30,679	29,461
Activos por derecho de uso, neto	14	3,346	3,834
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	15	56,143	73,710
Activos restringidos	11	4,762	2,697
Activos mantenidos para la venta	12	18,128	12,306
Propiedades de inversión		1,902	1,902
Impuesto sobre la renta diferido activo	21	11,520	11,669
Primas por cobrar y otros activos, neto	16	299,799	270,001
Total de activos		3,878,987	3,553,067
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	17	2,818,457	2,503,032
Pasivos financieros indexados a titulos valores	18	60,936	78,129
Financiamientos recibidos	19	412,634	430,127
Pasivos por arrendamientos	14	3,553	4,768
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	20	235,886	215,915
Total de pasivos		3,531,466	3,231,971
Patrimonio			
Acciones comunes	22.1	147,423	147,423
Aportes patrimoniales no capitalizados	22.2	75,460	74,050
Utilidades no distribuidas		86,088	79,298
Reservas regulatorias	22.3	23,085	11,818
Revaluación de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)		(12,356)	(16,484)
Ajuste por conversión de filial en el extranjero		4,818	1,984
Superávit por revaluación de activos		-	825
		324,518	298,914
Participación no controladora		23,003	22,182
Total de patrimonio		347,521	321,096
Total de pasivos y patrimonio		3,878,987	3,553,067

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

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

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

Estado consolidado de resultados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En miles de dólares de Estados Unidos de América)

	Notas	2023	2022
Ingresos financieros			
Cartera de préstamos		149,255	54,382
Inversiones en títulos valores		29,409	14,738
Depósitos en bancos		5,464	591
Total de ingresos ganados		184,128	69,711
Gastos financieros			
Depósitos de clientes		(82,521)	(22,677)
Financiamientos recibidos y pasivos financieros indexados		(26,888)	(9,819)
Pasivos financieros por arrendamientos		(181)	(311)
Total de gastos financieros		(109,590)	(32,807)
Margen financiero bruto		74,538	36,904
Provisión por deterioro de cartera de préstamos	10	(16,732)	(1,265)
Provisión para créditos modificados		-	97
Provisión para contingencias de préstamos		-	272
Provisión para deterioro de inversiones	8	(515)	(232)
Provisión flujos modificados – inversiones		-	(328)
Provisión para depósitos en bancos, cuentas por cobrar y otros activos		(203)	(247)
Provisión para préstamos de margen	13	-	(88)
		(17,450)	(1,791)
Total de ingresos netos		57,088	35,113
Otros ingresos (gastos), neto			
Ingresos procedentes de contratos	27	61,056	27,148
Gastos de comisiones		(10,396)	(4,573)
Ganancia (pérdida) neta en inversiones y diferencial cambiario	28	2,375	(2,899)
Ingresos no procedentes de contratos, neto	29	1,954	2,362
Total de otros ingresos, neto		54,989	22,038
Primas de seguros			
Primas de seguros, neta de siniestros		25,462	22,036
Gastos de operaciones			
Salarios y otros gastos de personal	30	(43,431)	(25,475)
Honorarios y servicios profesionales		(13,540)	(7,164)
Depreciación y amortización	15	(9,325)	(3,101)
Depreciación de activos por derecho de uso	14	(973)	(793)
Otros gastos generales y administrativos	31	(36,093)	(16,555)
Total gastos de operaciones		(103,362)	(53,088)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		34,177	26,099
Impuesto sobre la renta, neto		(5,077)	(1,540)
Operación discontinua		-	139
Utilidad neta		29,100	24,698
Resultado neto atribuible a			
Accionistas del Holding		26,642	23,991
Participación no controladora		2,458	707
Utlidad neta		29,100	24,698
Resultado neto por acción		27.17	24.47

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

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

Estado consolidado de resultados integrales
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En miles de dólares de Estados Unidos de América)

	2023	2022
Utilidad neta	29,100	24,698
Otro resultado integral		
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas al estado consolidado de resultado integral:		
Ajuste por conversión de filiales en el extranjero	2,834	(228)
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en ORI:		
Accionistas del Holding	4,128	(14,910)
Participación no controladora	951	436
	5,079	(14,474)
Total de otro resultado integral, neto	7,913	(14,702)
Resultado integral	37,013	9,996

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

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En miles de dólares de Estados Unidos de América)

	Acciones comunes	Aportes patrimoniales no capitalizados	Utilidades no distribuidas	Reservas regulatorias	Revaluación de activos financieros	Ajuste por traducción en activos netos de filial	Superávit por revaluación de activos	Subtotal antes de participación no controladora	Participación no controladora	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	147,423	20,060	55,575	13,077	(1,574)	2,211	-	236,772	-	236,772
Utilidad neta 2022	-	-	23,991	-	-	-	-	23,991	707	24,698
Cambios en el valor razonable de las inversiones	-	-	-	-	(14,910)	-	-	(14,910)	435	(14,475)
Ajuste por traducción de filial	-	-	-	-	-	(227)	-	(227)	-	(227)
Total resultado integral	-	-	23,991	-	(14,910)	(227)	-	8,854	1,142	9,996
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	21,040	21,040
Reservas regulatorias	-	-	(268)	(1,259)	-	-	-	(1,527)	-	(1,527)
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	53,990	-	-	-	-	-	53,990	-	53,990
Superávit por revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	825	825	-	825
Saldos al 31 de diciembre de 2022	147,423	74,050	79,298	11,818	(16,484)	1,984	825	298,914	22,182	321,096
Utilidad neta 2023	-	-	26,642	-	-	-	-	26,642	2,458	29,100
Cambios en el valor razonable de las inversiones	-	-	-	-	4,128	-	-	4,128	951	5,079
Ajuste por traducción de filial	-	-	-	-	-	2,834	-	2,834	-	2,834
Total resultado integral	-	-	26,642	-	4,128	2,834	-	33,604	3,409	37,013
Ajuste por plusvalía	-	-	-	-	-	-	(825)	(825)	-	(825)
Reserva bienes adjudicados	-	-	(7,279)	7,024	-	-	-	(255)	-	(255)
Reservas regulatorias	-	-	(262)	2,372	-	-	-	2,110	-	2,110
Reservas créditos modificados	-	-	(1,871)	1,871	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	10	-	-	-	-	10	(2,588)	(2,578)
Decreto de dividendos	-	-	(10,450)	-	-	-	-	(10,450)	-	(10,450)
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	1,410	-	-	-	-	-	1,410	-	1,410
Saldos al 31 de diciembre de 2023	147,423	75,460	86,088	23,085	(12,356)	4,818	-	324,518	23,003	347,521

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

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

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En miles de dólares de Estados Unidos de América)

	2023	2022
Utilidad:		
Operación continua	29,100	24,559
Operación discontinúa	-	139
Utilidad neta	29,100	24,698
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	9,325	(3,101)
Depreciación de activos por derecho de uso	973	793
Impuesto sobre la renta diferido	5,077	(8,201)
Intereses minoritarios	3,409	22,182
Provisión sobre:		
Cartera de préstamos	16,732	1,265
Depósitos en bancos y cuentas por cobrar	-	(1)
Ingresos financieros	(184,128)	(69,711)
Gastos financieros	109,590	32,807
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Activos a valor razonable con cambios en resultados	12,150	(13,383)
Cartera de préstamos	(256,520)	(136,303)
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	(1,218)	(7,233)
Activos restringidos	(2,065)	(458)
Primas por cobrar y otros activos	(29,798)	(117,576)
Depósitos de clientes	315,425	208,989
Pasivos financieros indexados a títulos valores	(17,193)	(7,227)
Otros pasivos	18,294	98,832
Activos mantenidos para la venta	(5,822)	(12,248)
Intereses cobrados	179,025	56,416
Intereses pagados	(63,676)	(32,807)
Ingreso por diferencia en cambio	-	267
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	138,680	38,000
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	(3,950)	(14,918)
Adquisición de activos intangibles	(15,581)	-
Compra de activos financieros a valor razonable	(572,064)	(854,079)
Ventas y redenciones de activos financieros a valor razonable	404,286	918,824
Adquisición de filial	-	(140,389)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(187,309)	(90,562)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(10,450)	-
Aportes pendientes por capitalizar	1,410	53,990
Financiamientos recibidos	(17,493)	151,586
Pago de pasivos financieros por arrendamientos	(1,215)	(879)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	(27,748)	204,697
(Disminución neta) aumento neto en el efectivo	(76,377)	152,135
Efectivo al inicio del año	278,281	83,335
Efectivo de adquisición	-	43,307
Efecto por fluctuación cambiaria del efectivo	2,834	(496)
Efectivo al final del año	204,738	278,281

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

1. Operaciones y régimen legal

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

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

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

Leyes aplicables a las principales filiales

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

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

b.1 Mercantil Banco, S.A.
Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá y Superintendencia del Mercado de Valores. El Banco posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes filiales:

- Mercantil Factoring & Finance, Inc. (antes denominada Capital Factoring & Finance, Inc.)
- Mercantil Business Center, S.A. (antes denominada Capital Business Center, S.A.)
- Mercantil Emprendedor, S.A. (antes denominada Capital Emprendedor, S.A.)
- Mercantil Trust & Finance, Inc. (antes denominada Capital Trust & Finance, Inc.)
- Mercantil Leasing & Financial Solution, S.A. (antes denominada Capital Leasing & Financial Solution, S.A.)
- Capital International Bank, Inc.
- Optima Compañía de Seguros, S.A.
- Invest Land & Consulting Group Corp.

c) Mercantil Bank (*Schweiz*) AG
Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Suiza, es supervisado por la Swiss Federal Banking Commission y por el Swiss National Bank.

d) Mercantil Servicios de Inversión, S. A.
Constituida, domiciliada y regulada por las leyes de Panamá, es supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Hecho relevante
En enero de 2023, la Junta de Accionistas y la Junta Directiva de Capital Bank Inc. y sus filiales (CB) de Mercantil Banco, S.A. (MBSA), respectivamente, autorizaron fusionarse por absorción en una sola sociedad, subsistiendo MBSA, y absorbiendo ésta última a CB. Las compañías suscribieron un convenio de fusión por absorción con el fin de llevar a cabo la fusión antes mencionada. En marzo se consignó ante la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), la solicitud de fusión por absorción de CB y MBSA. En julio de 2023, la SBP emitió la Resolución aprobando la fusión de los bancos. En octubre de 2023 se culminó el proceso de fusión entre CB y MBSA, quedando inscrito en el Registro Público de Panamá.

2. Bases de preparación y principios de consolidación

Bases de preparación

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

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

2.2 Costo histórico

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

2.3 Nuevas normas y enmiendas

En el período, el Holding ha aplicado enmiendas a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2023; tales como:

- NIC 1 y Declaración Práctica 2 Juicios sobre materialidad: Revelación de políticas contables.
- NIC 8 Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores: Definición de las estimaciones contables.
- NIC 12 Impuestos diferidos: Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

La adopción de estas enmiendas no tuvo efectos significativos en los estados financieros consolidados condensados interinos del Holding.

2.4 Nuevas normas y enmiendas que no han sido adoptadas por el Holding

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

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

a) La exención temporal permite diferir la fecha de implementación de la NIIF 9 para los períodos anuales hasta la fecha de adopción de la NIIF 17 y continuar aplicando la NIC 39.

b) El enfoque de superposición permite a una entidad reclasificar entre los resultados del período y otro resultado integral, una cantidad que resulta entre la ganancia o pérdida al final del período sobre el que se informa para ciertos activos financieros, que son los mismos que si una entidad hubiera aplicado la NIC 39.

Adicionalmente, se presentan enmiendas a normas que deben ser adoptadas a partir del 2024; tales como:

- *NIC 1 - Presentación de estados financieros consolidados*: Las modificaciones aclaran la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes, con base en los derechos que existen al final del período sobre el que se informa.
- *NIC 12 - Impuestos diferidos*: Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.
- *NIIF 16 - Arrendamientos:* Las enmiendas eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.
- *IAS 12 - Impuestos a la utilidad:* Impuestos diferidos a activos y pasivos que surgen de una sola transacción.
- *IAS 12 - Impuestos a la utilidad:* Reforma fiscal internacional – Pilar 2.

NIIF 17 - Contratos de seguros

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 inicien en o después del 1 de enero de 2023, y se permite la adopción anticipada si la NIIF 15 y la NIIF 9 son también aplicadas.

En julio de 2022, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, otorgó un año adicional para la adopción de esta norma, entrando en vigor el 1 de enero de 2024. En septiembre de 2022, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió una circular a través de la cual esboza las situaciones que pudieran ocurrir para los grupos bancarios que consoliden con empresas de seguros dada la adopción de la NIIF 17, según el Internacional Accounting Standards Board (sus siglas en inglés IASB), y señala que una vez sea estimado el impacto de la adopción los grupos bancarios deberán notificar a esa Superintendencia con antelación los ajustes determinados.

La NIIF 17 establece dos modelos de medición, el general y el de asignación de primas, el Método General (BBA "Building Block Approach"); se caracteriza por:

- Mide los contratos mediante la agregación de los componentes que forman el elemento.
- Para contratos con componente de participación directa, se aplica con modificaciones lo que da lugar al denominado Enfoque de Tasa Variable (en sus siglas en inglés VFA).

El método de asignación de primas (PPA "Premium Allocation approach"), se caracteriza por:

- Medición simplificada tomando como base el importe de la prima emitida.
- Su aplicación a la medición y contabilidad de los contratos no implica que estos no deban o tengan que medirse bajo el método general para otros efectos.

Cuando se adopte esta norma se deberá:

- Se deben identificar, reconocer y valorar cada grupo de contratos como si la NIIF 17 se hubiera aplicado siempre, a menos de que no sea práctico, en dado caso el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable debe ser aplicado.
- Se reexpresarán las cuentas anuales del ejercicio previo a la adopción, ya que se debe aplicar de forma retrospectiva.
- Deben darse de baja de los estados financieros consolidados aquellos conceptos registrados que no existirían si la NIIF 17 se hubiera aplicado siempre
- Se registrará en patrimonio cualquier diferencia neta que pudiera surgir en aplicación de los puntos anteriores.

Debido a la publicación de esta norma, el Holding inició en el 2021 el proceso de evaluación de los impactos que tendrá la aplicación de la misma. El Holding ha adquirido un aplicativo tecnológico que incluye todos los cálculos actuariales que se necesitan para dar cumplimiento al estándar NIIF 17 para todos los tipos de contratos como un proceso integral.

Por otro lado, se realizó la evaluación y análisis del 100% de los contratos vigentes y, con base en ello, se han agrupado las carteras por contratos de riesgos homogéneos, por onerosidad y por cohortes, tanto para seguro directo como para reaseguro cedido, también se identificaron si los contratos contenían un componente de inversión o servicios, entre otros.

En enero de 2024 la Superintendencia de Seguros y Reaseguros emitió las disposiciones para la adopción y aplicación de la NIIF y otras relacionadas y al requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida. En ellas se estable los criterios para la clasificación de los contratos, métodos de valoración de obligaciones, lineamientos sobre provisiones a constituir, planes de cuentas contables; entre otros aspectos y aplica al cierre de diciembre de 2025.

Tomando en cuenta que la NIIF 17 trae consigo cambios significativos en la contabilización de los contratos de seguros, reaseguros e instrumentos financieros y operatividad en las empresas de seguros del Holding, a la fecha algunos aspectos financieros están en proceso de evaluación sobre la implementación de la NIIF 17 y se estima que el impacto por la adopción de esta norma sea una reducción de aproximadamente un 4% en el patrimonio.

NIIF S1 - Requisitos generales para revelación de información financiera relacionada con sostenibilidad y S2 - Información a revelar sobre el clima:

En junio de 2023, el "International Sustainability Standards Board (ISSB, por sus siglas en inglés)" emitió las NIIIF S1 y S2, las cuales tienen como objetivo principal que las compañías revelen como se espera que los riesgos y oportunidades en materia de sostenibilidad (y clima) pudieran afectar a la operativa de estas, sus flujos de efectivo, acceso a financiamiento, costo del capital, entre otros aspectos, tanto a corto, mediano y largo plazo.

Estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2024, aunque cada jurisdicción definirá la fecha obligatoria para su adopción. A la fecha, estas normas son de adopción voluntaria en Panamá, de igual forma, el Holding se encuentra en el proceso de revisión y evaluación de los impactos que trajeran la adopción de estas normas.

2.5 Principios de consolidación

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

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

2.5.1 Consolidación y operación discontinua

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

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

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

Nombre de la Empresa	Localidad	2023	2022
		Porcentaje de participación	
Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. y sus Filiales	Panamá	100	100
Mercantil Capital, S.A. y sus Filiales (Nota 6)	Panamá	80	80
Mercantil Servicios de Inversión, S.A.	Panamá	100	100
Mercantil Bank (Schweiz) AG	Suiza	100	100

2.5.2 Unidad monetaria y moneda funcional

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

2.5.3 Conversión de moneda extranjera

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

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

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

2.6 Ingresos

2.6.1 Procedentes de los intereses que generan los activos financieros

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

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

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

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

2.6.2 Procedentes de contratos con clientes

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

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

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

2.6.3 Procedentes de contratos de seguros

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

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

2.7 Impuesto sobre la renta

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

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

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

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

2.8 Impuesto complementario

Las empresas constituidas en Panamá deberán cancelar un anticipo del impuesto sobre dividendos sobre las utilidades netas del año anterior denominado impuesto complementario, el cual se debe retener y pagar a las autoridades fiscales dentro de los plazos establecidos por cada compañía en nombre de su accionista.

Este impuesto se aplica como crédito fiscal al momento de recibir dividendos. El Holding registra el impuesto complementario pagado en el estado consolidado de resultado integral.

2.9 Arrendamientos

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

La medición inicial del activo por derecho de uso incluye:

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

2.10 Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo

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

2.11 Activos clasificados como mantenidos para la venta

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

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

2.12 Activos financieros

Clasificación

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

Reconocimiento y medición

A valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

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

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

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

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

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

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

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

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

A costo amortizado (CA)

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

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

Sólo pagos de principal e intereses

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

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

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

Instrumentos financieros derivados sin cobertura contable

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

Instrumentos de capital

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

2.13 Pasivos 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 también le son aplicables a los pasivos financieros.

2.14 Activos y pasivos financieros indexados a títulos valores

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

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

2.15 Desincorporación de activos y pasivos financieros

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

2.16 Instrumentos financieros derivados sin cobertura contable

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

2.17 Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

- Morosidad.
- Análisis cualitativo.

Clasificación en etapas de deterioro

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

Etapa 1. Pérdidas esperadas en 12 meses.
Todas las inversiones e instrumentos financieros son inicialmente categorizados en esta etapa. Son instrumentos financieros que no poseen un incremento significativo del riesgo de crédito ni poseen evidencia objetiva de deterioro.

Etapa 2. Provisión para las pérdidas crediticias esperadas de la vida remanente del instrumento financiero.
Se clasifican en esta etapa a los instrumentos financieros que poseen un incremento significativo del riesgo de crédito. Para cualquier activo financiero, el Holding considera un cambio en la clasificación y una situación de mora por más de 30 días de atraso en cualquiera de sus obligaciones como un indicativo de un incremento significativo en el nivel de riesgo de crédito.

Etapa 3. Provisión para pérdidas crediticias esperadas para los instrumentos financieros deteriorados.
Los instrumentos financieros que poseen evidencia objetiva de deterioro se clasifican en esta etapa. Se considera que la operación se encuentra en estado de incumplimiento cuando existe una evidencia de deterioro y una situación de mora por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones, bien sea de capital o interés.

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

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

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

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

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

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

Ajustes prospectivos

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

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

Préstamos reestructurados

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

Valoración de activos financieros modificados

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

Política de castigo

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

2.18 Contratos de seguros

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

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

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

a) Seguros generales

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

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

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

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

b) Seguros de personas

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

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

Provisión de riesgo en curso y provisión sobre póliza de vida individual: La provisión de riesgo en curso se calcula según lo indicado en la sección de ramos generales. Para la valuación y constitución de la provisión sobre póliza de vida individual, la filial ha documentado en las notas técnicas cada una de las provisiones, calculadas bajo métodos actuariales aceptables por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la filial sólo ha comercializado un producto que está calificado para la generación de reservas matemáticas.

2.19 Reaseguros

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

2.20 Ingresos y gastos por intereses

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

2.21 Préstamos de margen

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

2.22 Cuentas por cobrar

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

2.23 Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto

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

	Años
Edificios	40 - 60
Mobiliario y equipos de transporte	4 - 10
Mejoras a la propiedad arrendada (*)	4 - 10

(*) No excediendo el plazo del arrendamiento

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

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

2.24 Propiedad de inversión

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

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

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

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

2.25 Activos intangibles

El valor de la adquisición de las licencias de software es capitalizado en base al costo incurrido en la compra y de acuerdo con el uso específico del mismo. El costo es amortizado en 48 meses, vida útil establecida para este tipo de activos.

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

2.26 Plusvalía

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

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

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

2.27 Financiamientos recibidos

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

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

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

2.29 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

2.30 Beneficios a empleados

Prima de antigüedad y fondo de cesantía

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

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

Seguro social

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

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

	2023	2022
Filiales:		
Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. (entidad legal)	6	3
Mercantil Banco, S.A.[1]	505	200
Capital Bank, Inc.y sus Filiales	-	401
Mercantil Bank (Schweiz) AG	18	19
Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.	18	15
Mercantil Servicios de Inversión, S.A.[2]	17	12
Capital Assets Consulting, Inc.	-	8

(1) Fusionada con Capital Bank, Inc. y sus Filiales en octubre de 2023
(2) Fusionada con Capital Assets Consulting, Inc. en abril de 2023

2.31 Capital aportado

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

2.32 Reservas regulatorias

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

La Superintendencia de Bancos de Panamá establece las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Holding. Clasifica la cartera crediticia y estima las reservas regulatorias.

El Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo con su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal y Reestructurados migrados 0%, Mención Especial 20%, Sub-normal 50%, Dudoso 80%, e Irrecuperable 100%.

Provisiones específicas

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

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

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

2.33 Dividendos

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

2.34 Operaciones de fideicomisos

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Holding y, por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los presentes estados financieros consolidados. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método devengado en el estado consolidado de resultado.

2.35 Otro resultado integral

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

2.36 Resultado neto por acción

El resultado neto básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto del período entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el período. El Holding no tiene instrumentos implícitos potencialmente diluibles en circulación y, por lo tanto, para propósitos del cálculo del resultado neto por acción, el Holding tiene una estructura de capital simple, Nota 23.

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

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

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

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

2.38 Operaciones de custodio de valores

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

2.39 Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

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

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

2.40 Información por segmentos

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

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

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

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

De acuerdo con la NIIF 8 - Información por segmentos, los segmentos de operación son banca comercial y personal, banca corporativa, servicios de inversión, seguros, tesorería y casa matriz, Nota 33.

2.41 Deterioro de activos no financieros

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

2.42 Reclasificaciones de los estados financieros consolidados

Ciertos montos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2022 fueron modificados con fines de presentación. Estas reclasificaciones no modificaron el activo, pasivo, patrimonio ni resultados del Holding.

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

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

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

3.1 Provisión para la cartera de préstamos

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

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, Nota 10.

3.2 Provisión para el impuesto sobre la renta corriente y diferido

Al cierre de cada año, el Holding realiza su mejor estimación sobre el impuesto sobre la renta corriente y diferido tomando en cuenta la legislación vigente, Notas 2.6 y 21.

3.3 Determinación del deterioro de las primas por cobrar

En términos generales, si se ha deteriorado un activo por contrato de seguro y/o reaseguro cedido, se reducirá su valor en libros y reconocerá en resultados una pérdida por deterioro. En relación con cuentas por cobrar derivadas de reaseguro cedido, se considera que existe probabilidad baja de impago por parte de sus reaseguradores dado el perfil de estos. Por otra parte, no se reportaron reclamos que pudieran generar acreencias contra reaseguradores. Respecto a las cuentas por cobrar a asegurados, no se tiene experiencia en el comportamiento del deudor en el mercado panameño. Sin embargo, se considera que las normas legales que rigen la actividad crean condiciones de riesgo reducido de impago y antigüedad persistente de las cuentas por cobrar en virtud de que prevé mecanismos de suspensión de cobertura y anulación, y cancelación de contratos de seguro.

3.4 Determinación del deterioro de las inversiones

Con base en la clasificación crediticia realizada por calificadores independientes, el Holding revisa sus inversiones para identificar si es requerida la constitución de una provisión por deterioro de estas, Nota 5.

3.5 Determinación de valores razonables

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el importe que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, entre dos partes independientes que actúen libre y prudentemente, en condiciones de mercado. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (precio de cotización o precio de mercado).
Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración, Nota 5.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Administración de riesgos financieros y riesgo operacional

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

4.1 Riesgo de crédito

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

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

Cartera de préstamos

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

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

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

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

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

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

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

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

Reestructurados migrados: Corresponde a deudores cuyos créditos ha sido modificados como consecuencia de la crisis económica causada por la pandemia del COVID-19.
Sub-normal (C): Corresponde a deudores que manifiesten deficiencias en su capacidad de pago, con señales claras de que existen dificultades para dar cumplimiento con el pago de capital e intereses, presentan insuficientes garantías ya sea por la dificultad de hacerse líquidas o porque su valor esperado de recuperación sea inferior a los montos de los préstamos garantizados.

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

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

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

Préstamos reestructurados migrados

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

Bajo este contexto, la Superintendencia de Bancos de Panamá estableció que los créditos de la cartera Mención Especial Modificado reestablecidos al Acuerdo No.4-2013, mediante las disposiciones del presente Acuerdo No.12-2022 serán considerados como créditos reestructurados. En consecuencia, para que puedan ser reclasificados a una categoría de menor riesgo, se deberán cumplir con las condiciones del artículo 19 del Acuerdo No.4-2013 y el período de seis (6) meses a que se refiere dicho artículo empezará a contar desde la fecha de migración (restablecimiento). Los créditos modificados corporativos o créditos modificados de persona (consumo e hipoteca) de la cartera Mención Especial Modificado que mantengan períodos de gracia y que estuviesen registrados en las categorías de normal, mención especial y subnormal, serán clasificados en la categoría subnormal del Acuerdo No.4-2013. Asimismo, se efectuaron durante el año los análisis tanto individuales como colectivos de la condición de los créditos, con el propósito de establecer si la condición del deudor obedece a una situación de crédito o liquidez temporal, y de esa manera determinar si ha habido un incremento significativo de riesgo y clasificar dichos préstamos de acuerdo con la etapa de deterioro que le corresponde.

En el Holding, la provisión NIIF de los préstamos reestructurados migrados al 31 de diciembre de 2023 significó el 5.36% (2022: 34.7%), superando lo requerido por la regulación. De igual manera, el modelo de provisión según NIIF recibió un ajuste denominado Overlay, con la intención de abordar el limitado alcance de la norma al medir el deterioro de la cartera por el ajuste de los días de atraso, generado éste último por la regulación de préstamos modificados y la coyuntura del COVID-19. El referido ajuste, elimina cualquier efecto existente de reducción de reservas a consecuencia de la modificación de los préstamos, y ajusta el nivel de reservas de la cartera modificada al comportamiento del deterioro de la cartera no modificada.

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

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

En septiembre de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo mediante el cual, entre otras cosas define la clasificación de los préstamos y su análisis para la constitución de provisiones, donde los préstamos modificados en categoría normal y mención especial se clasificarán en la categoría "mención especial modificado" para efecto de la determinación de las respectivas provisiones. Los préstamos modificados que se encontraban en la categoría de subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.

En noviembre de 2022, la Superintendencia de Bancos de Panamá, emitió los parámetros y lineamientos para el restablecimiento definitivo de la cartera mención especial modificado al Acuerdo No.4-2013. Los créditos modificados corporativos o créditos modificados de persona (consumo e hipoteca) de la cartera "mención especial modificado" que mantengan periodos de gracia, serán clasificados en la categoría subnormal del Acuerdo No.4-2013.

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

Ajustes macroeconómicos

La metodología plantea la construcción de un factor enfoque prospectivo de ciertas variables macroeconómicas para aproximar su impacto futuro sobre el entorno económico donde se desenvuelve el Holding, por ello se utiliza modelos econométricos con diferentes variables, como lo son el producto interno bruto, el índice general de actividad económica, el índice de precios al consumidor y de las tasas de interés, entre otros, ya que estas miden el desempeño de la actividad económica en términos de producción e ingreso real y sus tendencias cíclicas. Adicionalmente, estas variables capturan los impactos de las políticas económicas en materia fiscal, monetaria y cambiaria, así como los costos financieros y sus efectos potenciales sobre la cartera de crédito.

Dentro del modelo se ponderan varios escenarios:

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

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

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

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

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

Inversiones en valores

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

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

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

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

	Efectivo y equivalentes	Valor razonable con cambios en resultado	Valor razonable con cambios en ORI	A costo amortizado	Total
2023					
AAA a A	201,885	625	256,986	10,789	470,285
BBB a BBB-	2,853	4,243	341,065	76,709	424,870
CCC+ a CCC-	-	16	-	-	16
N/D	-	72,985	63,087	58,200	194,272
Sub-total	204,738	77,869	661,138	145,698	1,089,443
Modificación de flujos	-	-	(24)	(561)	(585)
Total	204,738	77,869	661,114	145,137	1,088,858
2022					
AAA a A	278,265	12,743	69,758	24,499	385,265
BBB a BBB-	16	52,095	426,017	135,038	613,166
CCC+ a CCC-	-	711	19,331	-	20,042
N/D	-	170	4,597	208	4,975
Sub-total	278,281	65,719	519,703	159,745	1,023,448
Modificación de flujos	-	-	(23)	-	(23)
Total	278,281	65,719	519,680	159,745	1,023,425

Concentración de activos y pasivos

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

	Centro América	Sur América	Norte América	Otros países	Total
2023					
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,049	1	79,409	107,279	204,738
Inversiones en valores	436,222	26,842	295,782	125,274	884,120
Cartera de préstamos*	1,977,117	215,224	14,118	206,869	2,413,328
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	30,679	-	-	-	30,679
Primas por cobrar y otros activos	284,440	-	-	15,359	299,799
Total de activos	2,746,507	242,067	389,309	454,781	3,832,664

	Centro América	Sur América	Norte América	Otros países	Total
Pasivos					
Depósitos de clientes	1,692,108	726,026	73,257	327,066	2,818,457
Pasivos financieros indexados a títulos valores	60,936	-	-	-	60,936
Financiamientos recibidos	134,478	-	186,126	92,030	412,634
Pasivos financieros por arrendamientos	3,553	-	-	-	3,553
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	231,796	-	-	4,090	235,886
Total de pasivos	2,122,871	726,026	259,383	423,186	3,531,466

	Centro América	Sur América	Norte América	Otros países	Total
2022					
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	108,635	-	141,834	27,812	278,281
Inversiones en valores	314,415	190,142	84,860	155,727	745,144
Cartera de préstamos*	1,751,660	148,953	10,333	265,467	2,176,413
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	29,461	-	-	-	29,461
Primas por cobrar y otros activos	258,341	-	-	11,660	270,001
Total de activos	2,462,512	339,095	237,027	460,666	3,499,300

	Centro América	Sur América	Norte América	Otros países	Total
Pasivos					
Depósitos de clientes	1,693,243	510,472	35,056	264,261	2,503,032
Pasivos financieros indexados a títulos valores	78,129	-	-	-	78,129
Financiamientos recibidos	419,592	-	-	10,535	430,127
Pasivos financieros por arrendamientos	4,768	-	-	-	4,768
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	212,387	-	-	3,528	215,915
Total de pasivos	2,408,119	510,472	35,056	278,324	3,231,971

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

Gestión del riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

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

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

	2023				2022
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**Total**
Máxima exposición					
Grado 1: Normal	2,110,070	3,570	-	2,113,640	2,011,388
Grado 2: Mención especial	137,448	21,979	1,174	160,601	53,998
Grado 2.1: Mención especial préstamos modificados	1,289	8,941	8,901	19,131	-
Grado 3: Subnormal	-	50,964	7,754	58,718	26,427
Grado 4: Dudoso	-	-	25,240	25,240	9,940
Grado 5: Irrecuperable	-	-	35,998	35,998	74,660
Monto bruto	2,248,807	85,454	79,067	2,413,328	2,176,413
Menos:					
Provisión para pérdidas crediticias esperadas:					
Cartera consumo (*)	(2,532)	(1,936)	(6,266)	(10,734)	(6,393)
Cartera comercial	(3,159)	(10,117)	(21,047)	(34,323)	(40,104)
Total de provisión	(5,691)	(12,053)	(27,313)	(45,057)	(46,497)
Comisiones descontadas no ganadas	(4,138)	-	-	(4,138)	(5,516)
Valoración cartera modificada	(283)	-	-	(283)	(338)
Valor en libros, neto	2,238,695	73,401	51,754	2,363,850	2,124,062

(*) La cartera de consumo esta compuesta por los rubros de tarjetas de credito, prestamos de vehiculos, adquisicion de vivienda y otros.

4.2 Garantías

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

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

Riesgo de precio

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

Riesgo por tasa de interés

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

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

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

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

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

	2023			2022		
	Promedio	Máximo	Mínimo	Promedio	Máximo	Mínimo
Riesgo de títulos valores de renta fija	2.69%	5.17%	1.67%	1.05%	1.64%	0.44%
Riesgo de valor de acciones	0.06%	0.12%	0.02%	0.40%	0.59%	0.29%
Total de VaR	2.75%	5.30%	1.70%	1.45%	2.23%	0.72%

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

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

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

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

	2023	2022
Ganancia (pérdida)		
% Sensibilidad del margen financiero		
+ 100 bps	9.7%	8.9%
-25 bps	(2.4%)	(2.2%)
% Sensibilidad del patrimonio		
+ 100 bps	(7.6%)	(6.6%)
-25 bps	(19.7%)	1.6%

El Holding mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés.

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

	1 mes	1 - 3 meses	3 - 12 meses	1 - 5 años	Más de 5 años	Sin causación de interés	Total
2023							
Activos							
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	162,286	3,502	18,946	1,239	-	18,765	204,738
Inversiones en valores	121,755	55,046	140,791	291,893	133,056	141,579	884,120
Cartera de préstamos *	232,689	298,913	645,418	687,755	466,081	82,472	2,413,328
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	9,457	-	2,897	964	429	16,932	30,679
Primas por cobrar y otros activos	144,761	-	-	-	-	155,038	299,799
	670,948	357,461	808,052	981,851	599,566	414,786	3,832,664
Pasivos							
Depósitos	552,128	364,403	1,192,403	570,040	1,009	138,474	2,818,457
Pasivos financieros indexados a títulos valores	7,332	4,888	16,412	1,310	1,210	29,784	60,936
Financiamientos recibidos	71,860	57,500	105,454	128,514	42,000	7,306	412,634
Pasivo por arrendamientos	-	3,553	-	-	-		3,553
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	2,724	-	-	-	-	233,162	235,886
	634,044	430,344	1,314,269	699,864	44,219	408,726	3,531,466
Posición neta	36,904	(72,883)	(506,217)	281,987	555,347	6,060	301,198

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

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

Riesgo de moneda

Las operaciones del Holding son esencialmente en dólares de los Estados Unidos de América; sin embargo, se realizan operaciones de tesorería en otras monedas, por lo que está expuesto a los efectos de fluctuaciones de cambios sobre los tipos de moneda. El Holding realiza estas transacciones atendiendo los límites establecidos.

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

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

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

Moneda	2023	2022
Euros	1.1038	1.0689
Francos Suizos	0.8371	0.9223

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

	Euros	Total
2023		
Activos		
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	556	556

	Euros	Total
2022		
Activos		
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	15,012	15,012

4.4 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

	1 Mes	1 - 3 Meses	3 - 12 Meses	1 - 5 Años	Más de 5 Años	Total
2023						
Pasivos						
Depósitos de clientes	552,128	364,403	1,192,403	570,040	139,483	2,818,457
Pasivos financieros indexados a títulos valores	7,332	4,888	16,412	1,310	30,994	60,936
Financiamientos recibidos	71,860	57,500	105,454	128,514	49,306	412,634
Pasivos financieros por arrendamientos	-	3,553	-	-	-	3,553
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	2,724	-	-	-	221,587	224,311
	634,044	430,344	1,314,269	699,864	441,370	3,519,891

	1 Mes	1 - 3 Meses	3 - 12 Meses	1 - 5 Años	Más de 5 Años	Total
2022						
Pasivos						
Depósitos de clientes	1,050,289	564,705	699,514	220,974	-	2,535,482
Pasivos financieros indexados a títulos valores	83,927	-	-	-	-	83,927
Financiamientos recibidos	133,573	-	142,091	119,247	29,418	424,329
Pasivos financieros por arrendamientos	-	-	-	238	5,080	5,318
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	215,915	-	-	-	-	215,915
	1,483,704	564,705	841,605	340,459	34,498	3,264,971

4.5 Administración de capital

Gestión de capital

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

Las filiales del Holding mantienen varios comités, que monitorean el cumplimiento de los límites regulatorios bancarios relacionadas al capital; así mismo, vigilan el cumplimiento de los límites internos. Las políticas del Holding son las de asegurar un capital sólido para el desarrollo de los negocios de inversión y crédito.

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

Requerimientos regulatorios de capital

El Holding está sujeto a varias exigencias de capital mínimo, impuestas por sus entes reguladores. El incumplimiento de estos requerimientos de capital mínimo puede dar lugar a la aplicación de ciertas acciones y medidas por parte de los entes reguladores, que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros consolidados del Holding, en el caso de que fueran procedentes.

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

	2023	2022
Fondos de capital	429,305	416,663
Activos ponderados:		
Activos categoría 2	8,133	32,958
Activos categoría 3	22,092	163,732
Activos categoría 4	33,259	14,730
Activos categoría 5	298,966	803,482
Activos categoría 6	1,792,973	1,683,971
Activos categoría 7	46,473	-
Activos categoría 8	28,168	3,513
Total de activos ponderados por riesgo de crédito	2,230,064	2,702,386
Menos: Provisiones	(45,676)	(47,646)
Activos ponderados por riesgo de mercado	256,842	367,019
Activos ponderados por riesgo operativo	126,630	73,502
Total de activos ponderados, netos	2,567,860	3,095,261
Relación de ponderación	17%	13%

4.6 Riesgo de seguros y reaseguros

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

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

El Holding comercializa productos individuales de personas, principalmente temporales de vida, accidentes personales, salud y pago único por cáncer. Adicionalmente, comercializa productos de propiedad y daños, así como fianzas.

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

En ramos generales el Holding comercializa principalmente pólizas de multirriesgo, incendio y automóvil.

En relación con los seguros sobre bienes y propiedades de asegurados, donde la frecuencia es el mayor riesgo en automóvil y la severidad en multiriesgo e incendio, el Holding ha establecido controles sobre la suscripción de los riesgos y la suficiencia de las primas; así mismo, mantiene contratos de reaseguro que la Administración considera son suficientes para mitigar los riesgos de posibles pérdidas y deficiencias de flujo de caja.

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

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

4.7 Riesgo operacional

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

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

4.8 Riesgo de ciberseguridad

Se refiere a la posible exposición de información o datos sensibles de clientes, de proveedores, de los trabajadores, de los accionistas y del negocio, debido al incremento de la digitalización de las operaciones y a la incorporación de tecnologías, lo cual pudiera generar pérdidas financieras por el acceso no permitido a estos datos.

Por la naturaleza de sus actividades, el Holding posee una estricta política de ciberseguridad y protección de información, de acuerdo con las mejores prácticas observadas en el mercado, siendo la prevención contra el fraude una de las máximas prioridades en materia de seguridad. Asimismo, resguarda y mitiga el riesgo de filtración de datos a través de estándares de seguridad para contribuir con la protección de la información ante las amenazas cibernéticas que se presenten, para garantizar la relación de confianza con nuestro entorno y creando conciencia con las áreas de negocios, aliados, trabajadores, clientes y proveedores, entre otros.

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

	Precios cotizados en mercado activo para activos idénticos (Nivel 1)	Modelo interno de referencias observables del mercado (Nivel 2)	Sin referencias observables del mercado (Nivel 3)	Total reflejado en el estado consolidado de situación financiera
2023				
Activo				
Inversiones a valor razonable con cambio:				
En resultados	42,241	14,698	20,930	77,869
En otro resultado integral	1,183	654,233	5,698	661,114
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	-	9,457	21,222	30,679
Pasivo				
Pasivos financieros a valor razonable indexados a títulos valores	-	60,936	-	60,936
2022				
Activo				
Inversiones a valor razonable con cambio:				
En resultados	35,646	12,407	17,666	65,719
En otro resultado integral	930	514,271	4,479	519,680
Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores	-	1,113	28,348	29,461
Pasivo				
Pasivos financieros a valor razonable indexados a títulos valores	-	71,343	12,584	83,927

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	37,909	30,713
Adquisición de inversiones en bonos y cuotas de participación	18,343	13,279
Acuerdos de recompras (activos) y derivados financieros	347	251
Acuerdo de recompras (pasivo)	(17,383)	(12,584)
Aperturas de préstamos de margen	6,353	4,599
Cambio en valor razonable de la inversión en acciones Clase “A” de los fondos mutuales	(36)	(26)
Intereses por cobrar	2,316	1,677
Saldo al final del año	47,849	37,909

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

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

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

El valor razonable, el cual corresponde al valor que se presenta en el estado consolidado de situación financiera, se determina en función de las cotizaciones de mercado. Si no existe un mercado activo para los instrumentos financieros, el Holding establece el valor razonable basado en otras técnicas de valuación tales como: con base en precios de referencia de instrumentos similares, condiciones específicas del emisor o modelos de flujos de efectivo descontado.

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

Las fuentes de precios Nivel 3, corresponde a inversiones en instrumentos de patrimonio de los fondos mutuales, el cual son medidos al costo ya se que considera que es la mejor aproximación de su valor razonable.

Depósitos en bancos

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

Cartera de préstamos

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

Depósitos de clientes y financiamientos recibidos

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

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

	2023	
	Valor en libros	**Valor razonable**
Activos		
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	204,738	204,738
Inversiones:		
A valor razonable con cambios en resultados	77,869	77,869
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	661,114	661,114
A costo amortizado	145,137	145,137
Cartera de préstamos, neta	2,363,850	1,973,973
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	30,679	30,679
	3,483,387	3,093,510
Pasivos		
Depósitos de clientes	2,818,457	2,799,836
Pasivos financieros indexados a títulos valores	60,936	60,936
Financiamientos recibidos	412,634	412,634
Pasivos por arrendamientos	3,553	3,553
	3,295,580	3,276,959

	2022	
	Valor en Libros	**Valor razonable**
Activos		
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	278,281	278,281
Inversiones:		
A valor razonable con cambios en resultados	65,719	65,719
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	519,680	519,680
A costo amortizado	159,745	160,520
Cartera de préstamos, neta	2,124,062	1,951,321
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	29,461	29,461
	3,176,948	3,004,982
Pasivos		
Depósitos de clientes	2,503,032	2,457,208
Pasivos financieros indexados a títulos valores	78,129	78,129
Financiamientos recibidos	430,127	430,127
Pasivos por arrendamientos	4,768	4,768
	3,016,056	2,970,232

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

6.1 Reorganización corporativa y acuerdo de compra

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

En diciembre de 2022, Mercantil Capital, S.A., adquirió la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de Capital Bank Inc. y sus Filiales, a través del pago en efectivo de US$136.3 millones. Adicionalmente, efectuó un pago por US$1 millón que se encuentran depositados en un fideicomiso de garantía, en Gala Trust and Management Services Inc., y que estarán restringidos por un lapso de 90 días destinados a cubrir contingencias correspondientes de acuerdo con el contrato de compraventa. En abril de 2023, los fondos mantenidos en el fideicomiso fueron reintegrados a Mercantil Capital, S.A.

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

A continuación, se presenta el resumen de los activos y pasivos adquiridos el 5 de diciembre de 2022:

	5 de diciembre de 2022	Débito	Crédito	31 de diciembre de 2023
Efectivo, depósitos en bancos y equivalente de efectivo	124,902	-	-	124,902
Inversiones en valores	300,991	-	-	300,991
Cartera de préstamos, neto	1,110,917	-	-	1,110,917
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras	46,987	-	-	46,987
Otros activos	69,533	-	-	69,533
Total de activos	1,653,330	-	-	1,653,330
Depósitos de clientes	1,269,170	-	-	1,269,170
Financiamientos recibidos y pasivos financieros por arrendamientos	215,799	-	-	215,799
Otros pasivos	62,387	-	-	62,387
Total de pasivos	1,547,356	-	-	1,547,356
Activos netos	105,974	-	-	105,974
Pagos:				
Efectivo [1]	(136,273)	-	-	(136,273)
Especie (acciones restringidas)	(60,000)	14,195	-	(45,805)
Mayor valor terrenos y edificaciones	18,879	-	135	18,744
Plusvalía 20% acciones de Mercantil Banco, S.A.	51,192	925	7,829	44,288
Cuenta por cobrar accionistas	(6,454)	-	7,800	(14,254)
Core Deposit	-	6,500	-	6,500
Ajuste impuesto complementario	-	-	1,123	(1,123)
Ajuste post-cierre	-	2,356	-	2,356
Plusvalía	26,682	23,976	16,887	19,593

(1) Incluye pago directo a vendedores por US$139,392 más impuestos deducidos del precio de compra pagados a la Dirección General de Ingresos por US$6,882.

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

6.2 Contrato de Fideicomiso de Garantía

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

- Los montos de los ajustes post-cierre reportados por Mercantil Capital, S.A. en su posición de comprador a los vendedores de Capital Bank Inc. y sus filiales y Capital Assets Consulting Inc.

- La suma de dinero que en el tiempo transfiera MERCANTIL al fiduciario producto del ejercicio del Call y el Put a ser ejercidos por MERCANTIL y Capital Financial Holding, Inc. respectivamente, relativos al 20% sobre las acciones de Mercantil Capital, S.A. que se encuentran en propiedad de Capital Financial Holding.

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

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

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

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

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

6.5 Adquisición de acciones de Capital Assets Consulting, Inc.

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

	5 de diciembre de 2022	Débito	Crédito	31 de diciembre de 2023
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	3,433	-	-	3,433
Cuentas por cobrar	100	-	-	100
Propiedad, planta y equipo	98	-	-	98
Otros activos	644	-	-	644
Total de activos	4,275	-	-	4,275
Pasivos corrientes	649	-	-	649
Pasivos a largo plazo	18	-	-	18
Total de pasivos	667	-	-	667
Activos netos	3,608	-	-	3,608
Pagos:				
Efectivo	(4,117)	-	-	(4,117)
Pérdida de valor del Core Deposit	-	29	-	29
Core intangible	-	480	-	480
Plusvalía	509	509	-	-

7. Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo

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

	2023	2022
Efectivo	12,495	13,476
Depósitos en bancos:		
A la vista en bancos locales	52,190	28,134
A la vista en bancos del exterior	73,872	141,820
A plazo en bancos del exterior	615	56,460
Total de depósitos en bancos	126,677	226,414
Otras instituciones financieras locales	707	37,931
Otras instituciones financieras del exterior	26,116	-
Más: Depósitos a plazo fijo con vencimiento original inferior a 90 días	38,778	466
Menos: Provisión	(35)	(6)
Total de efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	204,738	278,281

Al 31 de diciembre de 2023, la tasa promedio de las colocaciones a plazo se encuentran entre 3.70% y 4.15% (2022: entre 3.70% y 4.15%).

8. Inversiones en valores, neto

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

	2023	2022
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	77,869	65,719
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	661,114	519,680
A costo amortizado	145,137	159,745
Total de inversiones	884,120	745,144

8.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

	2023	2022
República y Corporaciones de Panamá	35,294	2,155
Corporaciones y Gobierno de los Estados Unidos de América	29,519	41,117
Otras empresas	9,265	13,677
Corporaciones de Luxemburgo	1,118	4,298
Corporaciones de México	965	387
Corporaciones de Colombia	624	87
Corporaciones de Chile	523	199
Corporaciones de Países Bajos	437	3,703
Corporaciones de Brasil	124	-
República de Argentina	-	53
Corporaciones de Irlanda	-	43
	77,869	65,719

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

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

	2023	2022
República y Corporaciones de los Estados Unidos de América	311,078	137,679
República y Corporaciones de Panamá	282,342	307,140
Bonos de otros Gobiernos	24,548	-
Corporaciones de Brasil	11,462	11,333
Corporaciones de México	10,436	9,439
Corporaciones de Países Bajos	8,786	-
Corporaciones de Colombia	6,459	-
Corporaciones de Chile	3,635	8,372
Corporaciones de Luxemburgo	2,368	-
Otras empresas	-	45,717
	661,114	519,680

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	519,680	308,522
Compras	572.064	854,079
Venta y redenciones	(404.286)	(603,590)
Intereses por cobrar	317	473
Cambio de categoría	(16.659)	(24,871)
Cambio en el valor razonable	(9.987)	(14,910)
Ajuste por modificación del flujo	(15)	(23)
Saldo al final del año	661,114	519,680

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

	2023	2022
Valoración de inversiones	(14,160)	(18,070)
Reserva de deterioro	1,804	1,586
Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(12,356)	(16,484)

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	(18,070)	(2,927)
Cambio del valor razonable	3,910	(15,546)
Transferencia al estado consolidado de resultado integral	-	403
Saldo al final del año	(14,160)	(18,070)

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	1,586	1,354
Provisión por deterioro del año	218	232
Saldo al final del año	1,804	1,586

8.3 A costo amortizado

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

	2023	2022
Corporaciones de los Estados Unidos de América	66,411	65,132
Otras empresas	31,022	60,046
Corporaciones de Panamá	19,734	26,185
Corporaciones de México	13,981	-
Corporaciones de Luxemburgo	6,792	-
Corporaciones de Países Bajos	3,760	6,149
Corporaciones de Chile	3,125	-
Corporaciones de Colombia	312	1,413
Corporaciones de Alemania	-	820
	145,137	159,745

9. Operación discontinua

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

10. Cartera de préstamos

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

	2023	2022
Préstamos comerciales y líneas de crédito	665,659	1,075,292
Servicios	530,070	184,896
Construcción	336,923	245,161
Hipotecarios residenciales	278,845	158,185
Industriales	229,744	238,011
Instituciones financieras	132,830	78,624
Personales y autos	96,833	137,276
Agricultura	70,617	47,471
Factoring	41,906	-
Pesca	13,105	2,487
Ganadería	10,517	6,047
Puertos y ferrocarriles	5,282	2,812
Minas y canteras	997	151
	2,413,328	2,176,413
Menos: Provisión para cartera de crédito	(45,057)	(46,497)
Créditos mención especial modificada	(283)	(338)
Comisiones descontadas no ganadas	(4,138)	(5,516)
	2,363,850	2,124,062

Los préstamos, al 31 de diciembre de 2023, devengan una tasa entre 0.01% y 14% (2022: entre 1.42% y 14%).

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

	2023			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Provisión al 1 de enero de 2023	15,284	7,323	23,890	46,497
Saldo por fusión - Capital Bank y subsidiarias	(1,841)	(3,048)	7,645	2,756
Movimiento con impacto en resultados:				
Traslado etapa 1	2,442	(1,959)	(483)	-
Traslado etapa 2	(1,377)	6,152	(4,775)	-
Traslado etapa 3	(777)	(1,161)	1,938	-
Aumento / (disminución)	(3,966)	3,598	19,069	18,701
Disminución por préstamos cancelados	(3,386)	(491)	(2,096)	(5,973)
Instrumentos financieros originados	2,360	716	928	4,004
Efecto neto de cambios en la provisión	(4,704)	6,855	14,581	16,732
Menos: Castigos	(80)	(178)	(20,845)	(21,103)
Más: Recuperaciones	-	-	736	736
Operaciones contingentes	(14)	(7)	(540)	(561)
Provisión al 31 de diciembre de 2023	8,645	10,945	25,467	45,057

	2022			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Provisión al 1 de enero de 2022	2,807	5,838	4,683	13,328
Movimiento con impacto en resultado:				
Traslado etapa 1	2,403	(2,194)	(209)	-
Traslado etapa 2	783	(2,248)	1,465	-
Traslado etapa 3	(331)	(4,992)	5,323	-
Aumento / (disminución)	2,897	320	1,560	4,777
Disminución por préstamos cancelado	(2,505)	(1,593)	(1,814)	(5,912)
Instrumentos financieros originados	1,795	296	309	2,400
Efecto neto de cambios en la provisión	5,042	(10,411)	6,634	1,265
Menos: Castigos	(96)	(283)	(6,304)	(6,683)
Más: Provisión de filial adquirida	7,531	12,179	18,080	37,790
Más: Recuperaciones	-	-	797	797
Provisión al 31 de diciembre de 2022	15,284	7,323	23,890	46,497

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

Tipo de préstamo	**Normal**	**Mención especial modificada**	**Sub-normal**	**Dudoso**	**Irrecuperable**	**Total**
2023						
Morosos - corporativos	162	10,945	879	1,868	363	14,217
Morosos - consumos	3,074	4,969	7,108	1,070	577	16,798
Vencidos - corporativos	286	306	2,203	3,133	22,689	28,617
Vencidos - consumos	398	841	3,900	3,057	9,569	17,765
Total	3,920	17,061	14,090	9,128	33,198	77,397
2022						
Morosos - corporativos	-	104	-	-	-	104
Morosos - consumos	8,601	2,030	1,593	2,737	20,739	35,700
Vencidos - corporativos	-	-	4,381	236	482	5,099
Vencidos - consumos	29	-	998	994	1,630	3,651
Total	8,630	2,134	6,972	3,967	22,851	44,554

Revelaciones regulatorias

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

	2023	**2022**
Corriente	2,335,931	2,131,858
Morosos (31 a 90 días)	31,016	35,804
Vencidos (más de 90 días y vencidos)	46,381	8,751
Total	2,413,328	2,176,413

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

Tipo de Préstamo	1 mes	1 - 3 meses	3- 12 meses	1 - 5 años	Más de 5 años	Total
2023						
Préstamos	232,689	298,913	645,418	687,755	548,553	2,413,328
2022						
Préstamos	83,806	153,462	496,419	670,929	771,797	2,176,413

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	338	434
Salida de préstamos modificados	(12)	(48)
Amortización	(43)	(48)
Saldo al final del año	283	338

11. Activos restringidos

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

	2023	2022
Visa Internacional	2,156	252
Master Card Internacional	1,545	545
Depósitos en garantía	744	1,583
Barclays Capital Securities Ltd - Garantía por operación de reporto	317	317
Total	4,762	2,697

12. Activos mantenidos para la venta

La filial Mercantil Banco, S.A., al 31 de diciembre mantiene activos adjudicados mantenidos para la venta. Estos activos son producto de la ejecución de las garantías de los préstamos, y se encuentran registrados a valor razonable, clasificado en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

A continuación, se presenta el movimiento por los períodos terminados el 31 de diciembre:

	2023	2022
Saldo al inicio del período	12,306	58
Dación en pago	6,083	12,859
Ventas y gestiones de venta	(254)	(584)
Ajuste por actualización del valor de mercado	(7)	(27)
Saldo al final del período	18,128	12,306

13. Préstamos de margen y activos indexados a títulos valores

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

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

	2023	2022
Préstamos de margen, neto	21,222	21,517
Activos indexados a títulos valores	9,457	7,269
Operaciones de reporto activo	-	675
	30,679	29,461
Pasivos financieros indexados a títulos valores asociados a préstamos de margen (Nota 18)	36,608	42,212

Los intereses por cobrar por préstamos de margen al 31 de diciembre de 2023 ascienden a US$326 mil (2022: US$670 mil).

14. Activos por derecho de uso, neto

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

	Saldos al inicio	Adiciones (retiros)	Saldo al final
2023			
Costo	7,086	(1,271)	5,815
Depreciación acumulada	(3,252)	783	(2,469)
Saldo neto	3,834	(488)	3,346
2022			
Costo	7,815	(1,457)	6,358
Depreciación acumulada	(2,459)	(65)	(2,524)
Saldo neto	5,356	(1,522)	3,834

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

El gasto por intereses de los pasivos financieros por arrendamientos registrados durante el período terminado al 31 de diciembre de 2023 asciende a US$181 mil (2022: US$793 mil), los pagos realizados por pasivos financieros durante el período terminado al 31 de diciembre de 2023 ascienden a US$1,256 mil (2022: US$1,522 mil).

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	4,768	5,647
Disminución (pagos de arrendamientos)	(1,215)	(879)
Saldo al final del año	3,553	4,768

15. Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto

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

	Edificios y terrenos	Mobiliario y Equipos	Mejoras	Obras en proceso	Obras de Arte	Total
2023						
Costo:						
Saldo al inicio del año	59,207	17,857	16,948	1,740	648	96,400
Adiciones	-	262	837	6,289	-	7,388
Retiros	(18,879)	-	(3,715)	-	-	(22,594)
Saldo al final del año	40,328	18,119	14,070	8,029	648	81,194
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del año	(2,708)	(12,950)	(7,032)	-	-	(22,690)
Adiciones	(524)	(2,379)	(2,759)	-	-	(5,662)
Retiros	-	309	2,990	-	-	3,299
Saldo al final del año	(3,232)	(15,020)	(6,801)	-	-	(25,053)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2023	37,096	3,099	7,269	8,029	648	56,141

	Edificios y terrenos	Mobiliario y Equipos	Mejoras	Obras en proceso	Obras de Arte	Total
2023						
Costo:						
Saldo al inicio del año	1,785	17,500	15,924	1,520	648	37,377
Adiciones	59,425	464	1,027	220	-	61,136
Retiro	(2,003)	(107)	(3)	-	-	(2,113)
Saldo al final del año	59,207	17,857	16,948	1,740	648	96,400
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del año	(2,225)	(13,023)	(5,932)	-	-	(21,180)
Adiciones	(483)	-	(1,129)	-	-	(1,612)
Retiro	-	73	29	-	-	102
Saldo al final del año	(2,708)	(12,950)	(7,032)	-	-	(22,690)
	(2,708)	(12,950)	(7,032)	-	-	(22,690)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022	56,499	4,907	9,916	1,740	648	73,710

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

16. Primas por cobrar y otros activos, neto

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

	2023	2022
Cuentas por cobrar a reaseguradoras, comisiones y siniestros	111,031	146,624
Primas por cobrar	40,426	15,230
Plusvalía	23,566	31,164
Cuentas por cobrar relacionadas	27,048	-
Participación de reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguro	25,220	8.182
Activos intangibles	25,156	9,575
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	8,201	6,129
Fondo de cesantía	3,541	3,133
Activos no comercializables, netos	2,891	3,283
Incremento neto por ajuste valor de mercado sobre contratos spot	340	1,125
Costo diferido por adquisición de póliza	187	289
Partidas por aplicar	-	300
Otras cuentas por cobrar	32,239	45,059
	299,847	270,093
Provisión para otros activos	(48)	(92)
	299,799	270,001

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

El Holding celebra contratos forward de compra y venta de monedas a un precio establecido mediante el cual se intercambian, al término del contrato. Las diferencias originadas por la fluctuación del tipo de cambio de estos contratos de compras ventas es de US$99,540 mil y US$86,420 mil (2022: US$140,681 mil y US$130,166 mil; respectivamente), los mismos tienen vencimiento menor de un año.

Al 31 de diciembre, la plusvalía está compuesta de la siguiente manera:

	2023	2022
Capital Bank Inc. y sus Filiales	19,593	26,682
Optima Compañía de Seguros, S.A.	3,654	3,654
Mercantil Reaseguradora Internacional, S.A.	319	319
Capital Assets Consulting, Inc.	-	509
	23,566	31,164

Dado al proceso de las adquisiciones, se determinó, al cierre de diciembre de 2023, una plusvalía de US$19,593 mil por Capital Bank Inc. y sus Filiales (2022: US$26,682 mil), por los valores obtenidos en los ajustes de los contratos de garantías y los valores razonables identificados por la Gerencia en el período establecido por la norma, dicha plusvalía se encuentra distribuida en la UGE de banca. Por otro lado, el precio de compra se considera el valor de mercado.

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

	Terrenos	Inmuebles	Total
2023			
Saldo al inicio del año	1,014	2,269	3,283
Ventas	-	(72)	(72)
Ajuste por actualización de valor de mercado	(142)	(178)	(320)
Saldo al final del año	872	2,019	2,891
2022			
Saldo al inicio del año	1,014	2,429	3,443
Traslado desde activos mantenidos para la venta	-	(160)	(160)
Saldo al final del año	1,014	2,269	3,283

17. Depósitos de clientes

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

	2023	2022
A la vista - locales	651,188	538,382
A la vista - extranjeros	125,829	23,675
A plazo fijo - locales	1,727,422	1,271,397
A plazo fijo - extranjeros	4,535	368,900
Ahorros – locales	177,874	247,484
Ahorros - extranjeros	131,609	53,194
	2,818,457	2,503,032

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

	2023		2022	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Depósitos a plazo	0.22	8.90	0.22	7.75

18. Pasivos financieros indexados a títulos valores

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

	2023	2022
Pasivos financieros indexados a títulos valores	24,328	35,917
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 13)	36,608	42,212
	60,936	78,129

Los pasivos indexados a títulos valores al 31 de diciembre de 2023 tienen un vencimiento máximo de 180 días y tasas de interés entre 0.01% y 6.10% (2022: 0.01% y 4.25%).

19. Financiamientos recibidos

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

	Vencimiento	Tasa	2023	2022
Deuda subordinada	2031	libor a 3 M	42,000	42,000
	2028	libor a 6 M	12,500	12,500
	Mayo de 2027	3.5% + libor a 6 M	1,031	1,008
			55,531	55,508
Préstamos locales	Entre mayo 2024 y mayo de 2031	Tasa variable	51,591	83,396
	Diciembre 2028	6%	4,000	-
	Mayo de 2024	6.3%	21,959	-
	Entre enero y noviembre de 2023	Tasa variable	-	39,960
	Entre enero y junio de 2023	Entre 2.25% - 6.50%	-	60,022
			77,550	183,378
Préstamos extranjeros	Entre enero y septiembre de 2024	Tasa variable	106,281	25,248
	Enero de 2023	5.10%	-	10,535
			106,281	35,783
Valores comerciales negociables	Entre enero y diciembre de 2024	Entre 5.75% - 6.50%	38,911	-
	Entre enero y diciembre de 2023	Entre 2.50% - 6.25%	-	39,376
			38,911	39,376
Bonos corporativos	Entre julio y octubre de 2027	6.00%	60,000	60,000
	Entre julio y septiembre de 2023	3.50%	-	3,284
			60,000	63,284
Reportos (*)	Agosto 2024	4.68%	25,346	-
	Junio 2024	6.82%	2,015	5,798
			27,361	5,798
Acciones preferidas	Octubre de 2025	Entre 6.5% y 7.5%	47,000	47,000
Total			412,634	430,127

(*) Garantizados con Barclays Capital Securities Ltd (Ver Nota 11).

20. Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos

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

	2023	2022
Provisión para siniestros	87,588	53,832
Cuentas por pagar a reaseguradores	75,645	95,319
Proveedores y otras cuentas por pagar	25,138	8,512
Cheques certificados / administración	17,155	11,982
Obligaciones laborales por pagar	5,706	6,860
Impuestos por pagar	3,964	2,287
Partidas por aplicar	3,345	5,388
Honorarios por pagar	1,458	1,174
Provisión para contingencias	1,042	436
Retenciones por pagar	1,002	1,140
Reducción neta por ajustes valor de mercado spot	973	-
Prima no devengada	170	23,761
Provisión para desmantelamiento de activos por derecho de uso	106	185
Cuentas por pagar leasing	-	49
Otros pasivos	12,594	4,990
	235,886	215,915

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

	Bruto	Reaseguro	Neto
2023			
Provisión de riesgo en curso	64,400	11,479	52,921
Provisión para siniestros en trámite	20,184	12,831	7,353
Provisión sobre pólizas de vida individual	1,879	910	969
Provisión para siniestros incurridos pero no reportados (IBNR, siglas en inglés)	1,125	-	1,125
	87,588	25,220	62,368

	Bruto	Reaseguro	Neto
2022			
Provisión de riesgo en curso	43,531	1,700	41,831
Provisión para siniestros en trámite	8,739	5,740	2,999
Provisión sobre pólizas de vida individual	936	742	194
Provisión para siniestros incurridos pero no reportados (IBNR, siglas en inglés)	626	-	626
	53,832	8,182	45,650

Los aportes por prima de antigüedad y fondo de cesantía al 31 de diciembre de 2023 ascendió a US$817 mil (2022: US$670 mil).

Las normas técnicas para el cierre del presente ejercicio arrojan una provisión para siniestros incurridos, no reportados por US$1,125 mil (2022: US$626 mil).

Reaseguros

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

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

MERCANTIL mantiene un reaseguro de exceso de pérdidas y catástrofes que brinda protección de hasta US$105 millones por pérdidas, incluidas las pérdidas por catástrofes que surjan de terremotos y actos de terrorismo, incluidos los nucleares, ataques biológicos y químicos.

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

	2023	2022
Reaseguro por cobrar		
Prima reaseguro aceptado	109,074	116,026
Siniestros por cobrar	1,506	1,625
Comisiones por cobrar	451	1,288
	111,031	118,939
Reaseguro por pagar		
Prima reaseguro aceptado	75,645	84,336
Saldo neto operación reaseguro	35,386	34,603

21. Impuestos

Impuesto sobre la renta

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

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

	2023	2022
Corriente	2,109	2,041
Complementario	2,541	705
Diferido	67	(1,206)
Remesas	360	-
	5,077	1,540

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

Panamá

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

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

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

Suiza

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

Nivel federal

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

Tasas de impuestos generales

Como regla general, el rango aproximado general de la tasa máxima de CIT sobre las ganancias antes de impuestos para los impuestos federales, cantonales y comunales está entre 11.4% y 24.2% al 31 de diciembre de 2023, dependiendo de la ubicación de la empresa de residencia corporativa.

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

	2023	2022
Utilidad consolidada antes de impuesto sobre la renta	31,719	25,392
Impuesto sobre la renta a la tasa fiscal	4,624	8,650
Más:		
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles y de operaciones de fuente extranjera	11,919	30,981
Efecto de máximo de costos y gastos deducibles	-	415
Menos:		
Efecto fiscal de ingresos exentos, operaciones de fuente extranjera y arrastre de pérdida	(21,769)	(33,385)
Impuesto sobre la renta diferido	149	(8,201)
Provisión para el impuesto sobre la renta	(5,077)	(1,540)

A continuación, se presenta el movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo, reconocido en el estado consolidado de resultado integral, durante el año terminado el 31 de diciembre:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	11,669	3,468
Movimiento en el estado consolidado de resultado integral	(149)	8,201
Saldo al final del año	11,520	11,669

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

	2023	2022
Provisión para cartera de préstamos	149	(8,201)
Saldo al final del año	149	(8,201)

Precios de transferencia

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

- Presentar anualmente una declaración informativa de las operaciones realizadas, dentro de los seis (6) meses siguientes del cierre del período fiscal correspondiente, y serán sancionados quienes no lo presente con una multa equivalente al 1% del monto total de las operaciones ejecutadas.

- Adicionalmente, deberán mantener un estudio de precios de transferencia que deberá contener la información y el análisis que permita valorar y documentar sus operaciones.

- El contribuyente solo deberá presentar este estudio a requerimiento de la Dirección General de Ingresos dentro del plazo de 45 días posteriores a su solicitud.

22. Patrimonio

22.1 Capital social y capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital suscrito y pagado del Holding es de US$147,423 mil, y está compuesto por 980,602 acciones, divididas en 569,923 acciones comunes Clase “A” y 410,679 acciones comunes Clase “B”, con valor nominal promedio de US$154.91 cada una.

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

22.2 Aportes patrimoniales no capitalizados

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Holding recibió de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., US$1,410 mil (2022: US$53,990 mil) de aportes para futuras capitalizaciones. Al 31 de diciembre de 2023, el Holding ha recibido aportes para futuras capitalizaciones por US$75,460 mil (2022: US$74,050 mil) entregados en efectivo por el accionista.

22.3 Reserva regulatoria

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

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

	Normal	Mención especial modificada	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
2023						
Consumo	-	1,299	1,184	1,573	4,888	8,944
Corporativo	-	9,762	10,895	7,669	15,487	43,813
Total de reserva específica	-	11,061	12,079	9,242	20,375	52,757
Reserva en libros de las NIIF	6,633	5,757	8,907	6,973	16,621	44,891
2022						
Consumo	-	-	2	1	-	3
Corporativo	-	6,127	10,977	4,220	15,334	36,658
Total de reserva específica	-	6,127	10,979	4,221	15,334	36,661
Reserva en libros de las NIIF	3,316	8,416	16,894	5,566	16,530	50,722

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

	Dinámica	Reserva para bienes adjudicados	Préstamos modificados	Reserva NIIF	Total
2023					
Saldo al inicio del año	8,949	2,532	337	-	11,818
Aumento	9,314	568	822	563	11,267
Saldo al final del año	18,263	3,100	1,159	563	23,085
2022					
Saldo al inicio del año	10,891	2,185	-	-	13,076
Aumento	12,337	394	5,844	-	18,575
Adquisición de filiales	(14,279)	(47)	(5,507)	-	(19,833)
Saldo al final del año	8,949	2,532	337	-	11,818

22.4 Provisión dinámica

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

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

1. Componente 1: Es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%.

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

3. Componente 3: Es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.

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

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

a. No puede ser mayor que el 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

b. No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

c. No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

La Superintendencia de Bancos de Panamá estableció como medida excepcional y temporal que las entidades bancarias podrán utilizar hasta un ochenta por ciento (80%) de la provisión dinámica solo para compensar las utilidades retenidas disminuidas por la constitución de provisiones de las NIIF y genéricas sobre la cartera mención especial modificado, de acuerdo a los términos por ella establecidos, en los casos en que se requiera utilizar más del ochenta por ciento (80%) del monto de la provisión dinámica deberá obtener autorización previa de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

En julio de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá estableció la suspensión temporal de la provisión dinámica a fin de proveer un alivio financiero a los bancos. Posteriormente, en junio de 2023, restableció el cumplimiento de los porcentajes de provisión dinámica, estableciendo un plazo de adecuación para el cumplimiento del 2,5% de los activos ponderados por riesgo hasta junio de 2025. Para los bancos cuyo saldo contable de la provisión dinámica sea mayor del 2,5% de los activos ponderados por riesgo correspondiente a las facultades crediticitas clasificadas en la categoría normal, podrán llevara el excedente de provisión contra las utilidades no distribuidas.

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

22.5 Bienes adjudicados

Conforme lo establece la regulación en lo referente a los bienes adjudicados, al 31 de diciembre de 2023 el Holding mantiene una reserva patrimonial de US$3,100 mil (2022: US$2,532 mil) por este concepto.

22.6 Riesgo país

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

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

Exposición individual

Al 31 de diciembre 2023, no se estableció una provisión de riesgo país, en cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá; debido a que las provisiones registradas en libros, en base a los requerimientos de las NIIF, presentan un saldo superior a este importe.

Al 31 de diciembre de 2023, existen exposiciones que son iguales o mayores al 5% de los activos totales expuestos a riesgo país, el cual corresponden: (a) colocaciones en bancos en Estados Unidos de América, (b) inversiones en títulos valores emitidos por Estados Unidos de América, y (c) a un crédito comercial de la cartera de crédito.

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

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

Conforme lo establecen los reguladores de las filiales del Holding, éstas deberán constituir una reserva de previsión para desviaciones estadísticas y riesgo catastrófico y/o de contingencia, reserva legal de seguros y reaseguros, utilizando metodologías diferentes a las establecidas por las NIIF. Estas partidas en los patrimonios de las filiales no pueden ser distribuidas como dividendos ni utilizadas para otros propósitos a los establecidos por sus normas sin previa autorización del ente regulador.

23. Resultado por acción

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

	2023	2022
Resultado neto por acción atribuible al accionista del Holding	26,642	23,991
Acciones comunes emitidas	980,602	980,602
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	968,554	968,554
Resultado neto básico por acción atribuible al accionista del Holding	27.17	24.47

24. Compromisos y contingencias relacionadas con préstamos

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

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

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

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

	2023	2022
Líneas de crédito	546,546	110,098
Avales	21,129	67,939
	567,675	178,037

25. Activos bajo administración

El Holding presta servicios de custodia de valores de clientes. Al 31 de diciembre de 2023, el valor de los activos en administración ascendía a US$1,719,309 mil (2022:US$1,078,257 mil), generando ingresos por servicios por US$3,770 mil (2022: US$1,493 mil) que se encuentran en el rubro de otros ingresos.

26. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2023, la filial Mercantil Trust & Finance, Inc., (anteriormente denominada Capital Trust & Finance, Inc.) mantenía en administración, contratos fiduciarios principalmente por vehículos, bienes inmuebles por cuenta, títulos de valores y riesgos de clientes que ascendió en su totalidad a la suma de US$1,115 mil (2022: US$1,062 mil).

27. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2023, existen reclamos legales o cobros judiciales interpuestos por el Holding y filiales. La Gerencia del Holding y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos genere un efecto material adverso sobre la situación financiera consolidada del Holding.

28. Ingresos procedentes de contratos

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

	2023	2022
Cargos a clientes	9,758	10,193
Cargos por servicio adquiriente	9,637	-
Comisiones de transferencia	4,744	2,231
Comisiones por líneas y tarjetas de crédito	4,625	2,838
Comisiones manejo de fondos	4,469	213
Comisiones de operaciones bursátiles	4,308	420
Comisiones custodia	3,960	3,411
Comisiones por servicios administrativos	3,250	2,890
Comisiones servicios aseguradores	915	3,587
Comisiones por encargos de confianza y fiduciaria	-	15
Otros ingresos	15,390	1,350
	61,056	27,148

29. Ganancia (pérdida) neta en inversiones y diferencial cambiario, neto

A continuación, el desglose de la ganancia (pérdida) neta en inversiones y diferencial cambiario por el año terminado el 31 de diciembre:

	2023	2022
Pérdida neta realizada en inversiones - venta de títulos valores	(1,705)	(2,696)
Cambio en el valor razonable de las inversiones a valor razonable	2,538	(3,004)
Diferencia en cambio	1,542	2,801
	2,375	(2,899)

30. Ingresos no procedentes de contratos

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

	2023	2022
Cargos varios a clientes	1,954	875
Otros	-	1,487
	1,954	2,362

31. Salarios y otros gastos de personal

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

	2023	2022
Salarios	29,727	14,562
Bonificaciones	7,354	6,794
Prestaciones sociales	3,274	2,558
Entrenamiento y seminarios	652	369
Otros beneficios laborales	2,424	1,192
	43,431	25,475

32. Otros gastos generales y administrativos

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

	2023	2022
Franquicia tarjeta de crédito	13,626	3,342
Mantenimiento y limpieza	5,612	3,535
Impuestos	4,844	2,724
Publicidad	2,609	638
Electricidad y comunicaciones	2,453	1,639
Mantenimiento de licencias	1,186	-
Viajes y transporte	698	347
Alquileres	630	102
Bienes adjudicados	406	-
Suscripciones y membresías	226	102
Papelería y útiles	173	70
Procesamiento de ATM	167	-
Legales	135	109
Misceláneos	103	459
Condonaciones y concesiones	59	-
Tarjetas plastificadas	47	65
Donaciones	10	-
Gastos por comisiones y honorarios	-	2,131
Otros gastos	3,109	1,292
	36,093	16,555

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

33. Segmentos de negocio

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

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

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

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

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

	Banca corporativa	Banca persona	Servicios de inversión	Seguros	Casa matriz	Operaciones intercompañía	Total consolidado
2023							
Total de activo	2,923,255	701,235	88,219	253,327	412,088	(499,137)	3,878,987
Inversiones	723,626	62,988	49,433	53,101	-	(5,028)	884,120
Cartera de préstamos, neta	1,915,449	463,606	-	-	-	(15,205)	2,363,850
Total de pasivo	2,040,568	1,192,212	73,942	158,769	87,571	(21,596)	3,531,466
Depósitos	1,748,435	1,093,318	-	-	-	(23,296)	2,818,457
Margen financiero bruto	71,473	4,941	1,291	2,218	(5,005)	(380)	74,538
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	36,927	(17,156)	3,217	16,378	28,089	(33,278)	34,177
Impuesto sobre la renta	(681)	(2,203)	(746)	-	(1,447)	-	(5,077)
Utilidad (pérdida) neta	13,085	3,802	2,471	16,378	26,642	(33,278)	29,100
Número de empleados	298	225	17	18	6	-	564

	Banca corporativa	Banca persona	Servicios de inversión	Seguros	Casa matriz	Operaciones intercompañía	Total consolidado
2022							
Total de activo	1,479,027	1,686,060	100,275	297,313	716,111	(725,719)	3,553,067
Inversiones	339,575	305,918	55,310	44,345	-	(4)	745,144
Cartera de préstamos, neta	1,047,453	1,087,609	-	-	-	(11,000)	2,124,062
Total de pasivo	1,347,444	1,529,497	88,580	193,336	85,377	(12,263)	3,231,971
Depósitos	1,224,560	1,311,874	-	-	-	(33,402)	2,503,032
Margen financiero bruto	8,308	29,708	1,135	(1,088)	(906)	(253)	36,904
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	12,755	845	520	16,043	29,799	(33,863)	26,099
Impuesto sobre la renta	(654)	(181)	-	-	(704)	(1)	(1,540)
Utilidad (pérdida) neta	11,739	664	520	16,043	29,095	(33,363)	24,698
Número de empleados	219	401	20	15	3	-	658

34. Saldos y transacciones entre relacionadas

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

A continuación, se detallan los saldos y transacciones que mantiene el Holding con entidades relacionadas:

Estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre:

	Directores y personal gerencia clave		Compañías relacionadas	
	2023	2022	2023	2022
Saldos				
Activos				
Depósitos a la vista	-	-	23,296	33,375
Préstamos	13,714	9,497	15,205	11,000
Inversiones	-	-	5,028	-
Comisiones por cobrar	-	-	-	11,957
Otros	-	-	1,071	-
Pasivos				
Depósitos a la vista	1,369	1,541	3,778	33,402
Depósitos a plazo	3,397	2,990	19,918	-
Financiamientos recibidos	-	-	20,233	9,873
Otros	-	-	1,071	13,057

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

	Directores y personal gerencia clave		Compañías relacionadas	
	2023	2022	2023	2022
Resultados				
Intereses ganados sobre:				
Depósitos	-	-	876	150
Honorarios y comisiones	-	-	324	-
Inversiones	-	-	1,351	316
Préstamos	532	378		1,784
Gastos de intereses				
Depósitos y facilidades	151	86	543	-
Gastos				
Honorarios profesionales	-	-	88	1,438
Comisiones	-	-	615	543
Salarios y otros beneficios	10,461	7,874		-
Intereses sobre préstamos	-	-	14	270

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

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

35. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2023, fueron aprobados por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 4 de marzo de 2024 y autorizados para su emisión el 27 de marzo de 2024.

* * * * * *

NOTARÍA NOVENA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

Señores

Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá

Cuidad de Panamá

Nosotros los abajo firmantes, (i) **Gustavo Julio Vollmer A.**, varón, panameño, mayor de edad, portador de la cédula de identidad personal número N-21-574; y (ii) **Luciano Scandolari**, varón, argentino, mayor de edad, portador del pasaporte número AAH394826, Presidente y Presidente Ejecutivo (CEO) y Tesorero y Gerente Corporativo de Finanzas, respectivamente, de **Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.**, sociedad anónima constituida y organizada bajo las leyes de la República de Panamá, debidamente inscrita en el Registro Público de Panamá Sección de Micropelículas Mercantil, al Folio No. 155676073 (el "Emisor"), a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo 8-2000 de 22 de mayo de 2000 (según el mismo ha sido modificado a la fecha) de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por ese medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento lo siguiente:

a. Hemos revisado los Estados Financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2023 (en adelante, los "Estados Financieros").

b. Que a juicio de los suscritos, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley 1 de 1999, las leyes que lo reforman y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dichos Estados Financieros no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.

c. Que a juicio de los suscritos los Estados Financieros y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones del Emisor, para el período fiscal que corresponde a los Estados Financieros.

d. Que los firmantes:

d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en el Emisor:

d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre el Emisor sea hecha de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes de los Estados Financieros han sido preparados.

d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos del Emisor dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.

d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.

e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de Deloitte y al Comité de Auditoría lo siguiente:

e. 1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos que puedan afectar negativamente la capacidad del Emisor para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.

e. 2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos del Emisor.

f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos Deloitte la existencia o no de cambios significativos en los controles internos del Emisor, o de cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores en cumplimiento con lo establecido en el artículo tercero del Acuerdo ocho del dos mil (8-2000) y sus reformas.

Panamá a la fecha de su presentación.

Gustavo Julio Vollmer A.
Presidente y Presidente Ejecutivo (CEO)

Luciano Scandolari
Tesorero y Gerente Finanzas Corp.

Yo, **Tatiana Pitty Bethancourt**, Notaria Pública Novena del Circuito de la Provincia de Panamá, con Cédula de identidad No. 8-707-101.

CERTIFICO:

Que dada la certeza de la identidad de la(s) persona(s) que firma(ron) el presente documento, su(s) firma(s) es(son) auténtica(s) (Art. 1736 C.C. Art. 835 C.J.), en virtud de identificación que se presentó.

Panamá, 14 MAR 2024

Testigo Testigo

Lcda. Tatiana Pitty Bethancourt
Notaria Pública Novena