

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 Servicios Financieros Internacional, S.A.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	4,212,546 acciones
NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR:	(507) 282 - 5099
DIRECCION DEL EMISOR:	Calle 50 con calle 58 de Obarrio, Torre Mercantil, piso 23.
DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:	mlares@mercantilsfi.com investors@mercantilsfi.com

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 Servicios Financieros Internacional, S.A. (anteriormente denominada Alvina Corporation) (MERCANTIL), es una sociedad anónima originalmente constituida e inscrita en la Cámara de Comercio e Industria de Curazao en fecha 11 de octubre de 1989, bajo el número de registro 51919. Posteriormente, fue re-domiciliada en Barbados el 6 de septiembre de 2016. Desde el 18 de febrero de 2019, MERCANTIL fue re-domiciliada a la República de Panamá ("Panamá") mediante Escritura Pública No. 2,115 de fecha 12 de febrero de 2019, otorgada ante la Notaría Octava del Circuito de Panamá, inscrita al Folio 155676073 de la Sección de Micropelícula Mercantil del Registro Público de Panamá. Su agente registrado es Morgan & Morgan con dirección en PH MMG TOWER, Avenida Paseo del Mar, Piso 23, Costa del Este, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

MERCANTIL está inscrita en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá (SMV), registrando sus acciones en abril de 2019. Las principales filiales operativas de MERCANTIL prestan servicios financieros, bancarios, gestión de patrimonios, medios de pagos y de seguros a clientes corporativos, empresas medianas y pequeñas, y a personas.

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de MERCANTIL es de US\$2,106 mil, el cual está compuesto por 4,450,440 acciones autorizadas, divididas en 2,585,238 acciones comunes Clase "A" y en 1,865,202 acciones comunes Clase "B", de las cuales están suscritas y pagadas 4,212,546 divididas en 2,468,562 acciones comunes Clase "A" y 1,743,984 acciones comunes Clase "B", todas con un valor nominal de US\$0.5.

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.

Dividendos pagados en el 2023:

En abril de 2023, la Junta General de Accionistas de MERCANTIL decretó un dividendo por US\$4,398,033.84 de las utilidades retenidas mantenidas al 31 de diciembre de 2022, a razón de US\$1.07 por acción emitida y en circulación. En mayo de 2023, la Junta Directiva de MERCANTIL estableció las condiciones y términos del pago del referido dividendo, de la siguiente manera:

Pago de dividendos el 16 de junio de 2023 a los tenedores de las acciones Clase A y B registrados en libros al 12 de mayo de 2023.

- No se pagó dividendos a las acciones mantenidas en tesorería.
- Los dividendos fueron pagados, libres de impuestos y comisiones, en efectivo o en especie en forma de acciones (o en una combinación de efectivo y acciones).
- El precio de las acciones que utilizado para el pago en especie fue, para las acciones Clase A US\$115.00 y para las acciones Clase B US\$107.50.

Decreto de Dividendo:

En marzo de 2024, la Junta Directiva de MERCANTIL, en el marco del Programa de Compensación de Accionistas, acordó repartir entre sus accionistas, un dividendo por un monto total de US\$5.4 MM, que posteriormente, la Junta Directiva someterá a

consideración de la Junta General de Accionistas, los montos, frecuencia y la forma de pago de este, con base a las previsiones del Pacto Social de MERCANTIL.

B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante

El Pacto Social de la Sociedad establece lo siguiente:

- Las reuniones de la Junta General de Accionistas o de Junta Directiva, con cualquier fin, podrán celebrarse en la República de Panamá o en lugar que designe hacer la convocatoria.
- Todo accionista tendrá derecho a concurrir a las reuniones de la Junta General de Accionistas, y en ellas tendrá voz y voto en los asuntos que lo concierne. Cada acción da derecho a un voto en las reuniones de la Junta General de Accionistas.
- La Junta General Ordinaria de Accionistas se reunirá anualmente dentro de los ciento veinte (120) días siguientes al cierre del ejercicio anual; y las Extraordinarias, siempre que convenga a los intereses de la sociedad y así lo resuelva la Junta Directiva, o cuando lo solicite un número de accionistas que represente más del cincuenta (50%) de las acciones que representan el capital suscrito clase A de la sociedad o más de setenta y cinco por ciento (75 %) de las acciones que representan el capital suscrito en acciones clase B de la sociedad.
- Las Juntas Generales de Accionistas se requerirá del quórum y del voto favorable, determinado así: a) Para la aprobación de los estados financieros presentados por la Junta Directiva, se requerirá un quórum de más del cincuenta por ciento (50 %) de las acciones que representan el capital suscrito en acciones clase A y más de veinticinco por ciento (25 %) de las acciones que representan el capital suscrito en acciones clase B, y del voto favorable de más del cincuenta por ciento (50%) del total de los derechos de voto asignados a las acciones clase A y B, consideradas en conjunto, presentes o representadas en la correspondiente Junta General de Accionistas; b) Para la elección de los miembros de la Junta Directiva se requerirá un quórum de más del cincuenta por ciento (50 %) de las acciones que representan el capital suscrito en acciones clase A, y del voto favorable de más del cincuenta por ciento (50 %) de las acciones clase A presentes o representadas en la correspondiente Junta General de Accionistas; c) Para la aprobación de (i) la venta de más del quince por ciento (15 %) del activo bruto, (ii) disolución de la sociedad, (iii) fusión con otra sociedad, (iv) reintegro o aumento del capital social, (v) reducción del capital social, (vi) cambio del objeto de la sociedad, o (vii) reforma del pacto social en las materias expresadas en los incisos anteriores, así como para la remoción anticipada de cualquier Director antes del vencimiento de su período y para la reforma de este Pacto Social en general, se requerirá un quórum de más del cincuenta por ciento (50%) de las acciones que representan el capital suscrito en acciones clase A, y del voto favorable de más del cincuenta por ciento (50 %) de las acciones clase A presentes o representadas en la correspondiente Junta General de Accionistas; d) Para decidir sobre los montos, frecuencia y forma de pago de los dividendos se requerirá de un quórum de más del cincuenta por ciento (50 %) de las acciones que representan el capital suscrito en acciones clase A y las decisiones sobre dicha materia requerirán el voto favorable de más del cincuenta por ciento (50 %) de las acciones clase A presentes o representadas en la correspondiente Junta General de Accionistas; e) Para todos los otros asuntos no mencionados en este Pacto Social, se requerirá un quórum de más del cincuenta por ciento (50 %) de las acciones que representan el capital suscrito en acciones clase A, y del voto favorable de más del cincuenta por ciento (50 %) de las acciones clase A presentes o representadas en la correspondiente Junta General de Accionistas.
- La Junta Directiva se compondrá de no menos de ocho (8) ni más de diez (10) Directores Principales con sus respectivos Directores Suplentes
- Cada Director será electo por la Junta General de Accionistas por un periodo de tres (3) años con derecho a reelección.
- Las reuniones de la Junta Directiva serán presididas por el Presidente. Las faltas temporales del Presidente serán suplidas por el Presidente Ejecutivo (CEO) con sus mismas facultades y atribuciones.
- La Junta Directiva se reunirá ordinariamente cuando sea convocada por el Presidente, por lo menos una vez cada trimestre.
- Mientras no estuviere reunida la Junta General de Accionistas, la suprema dirección y administración de la sociedad corresponderá a la Junta Directiva.

C. Descripción del Negocio

MERCANTIL es una sociedad tenedora de acciones y como tal no lleva a cabo ningún negocio o actividad comercial en forma directa. Sus filiales participan en el desarrollo de

distintos mercados donde opera en los sectores de banca, seguros gestión de patrimonio y medios de pagos, en Panamá y Suiza.

El negocio que presenta mayor contribución al total activos y activos administrados de MERCANTIL es el de banca que representa el 71.3%, seguido de la actividad aseguradora con 6.2%, y por el de gestión de patrimonios con una participación del 2.1%. Las siguientes filiales conforman principalmente el holding de MERCANTIL:

a. Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. y sus filiales (el Holding)

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

a.1) 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.

a.2) 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:

a.2.1) Mercantil Banco, S.A. y sus filiales

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

a.2.1) Mercantil Factoring & Finance, Inc. (anteriormente Capital Factoring & Finance, Inc.)

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá.

a.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.

a.2.3) Mercantil Emprendedor, S.A. (anteriormente Capital Emprendedor, S.A.)

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá.

a.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

a.2.5) Mercantil Leasing & Financial Solutions, S.A. (anteriormente Capital Leasing & Financial Solutions, S.A.)

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá.

a.2.6) Capital International Bank, Inc.

Entidad incorporada bajo las leyes de Montserrat, Indias Occidentales Británicas y regulada por las leyes de dicho país.

a.2.2.7) 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.

a.2.8) Invest Land & Consulting Group Corp.

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá.

E. Edificio, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

(Expresado en miles de US\$)	2023	2022
Edificio	42,230	64,119
Obras de arte	28,501	28,490
Mobiliario y equipos de transporte	18,426	24,161
Mejoras e instalaciones	14,382	18,350
Obras en proceso	<u>8,029</u>	<u>1,741</u>
	111,568	136,861
Depreciación y amortización acumulada	<u>(25,518)</u>	<u>(33,250)</u>
	<u>86,050</u>	<u>103,611</u>

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, MERCANTIL registró un gasto de depreciación y amortización de US\$12.2 MM (2022: US\$4.8 MM).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las obras 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, que se perfeccionó el primero de 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 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 y Capital Assets 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, 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 más de 16 miles de conversaciones, y con Mercan24 (asistente de nuestro banco en Panamá) alcanzamos más de 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 más de 12 miles de cuentas, y en nuestra operación de seguros superamos las 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

MERCANTIL 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.

Las filiales de MERCANTIL, 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. MERCANTIL 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 MERCANTIL 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 de MERCANTIL representan el 28.0 % del total activos, el cual asciende a US\$1,153.1 MM, con un aumento de 3.6 % con relación de diciembre de 2022, dicha variación corresponde principalmente al incremento en los fondos captado. Adicionalmente, como parte de la estrategia el MERCANTIL 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 18.4 % 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	212,478	283,910	(25.2)
Activos líquidos	212,478	283,910	(25.2)
(+) Inversiones para negociar	122,385	130,860	(6.5)
(+) Inversiones disponible para la venta	673,077	537,819	25.2
(+) Inversiones mantenidas Hasta su vencimiento	145,137	160,610	(9.6)
Activos líquidos globales	1,153,077	1,113,199	3.6

Con relación a los pasivos exigibles se ubicaron en US\$3,296.3 MM, con un incremento de 9.6 % en comparación a diciembre de 2022; producto del aumento en la captación de los depósitos ubicándose en US\$2,815.2 MM (12.8 % superior al cierre del 2022). El 85.4 % del total de los pasivos exigibles corresponden a depósitos de clientes.

Para las filiales bancarias de MERCANTIL, la actividad financiera y la captación de fondos de sus clientes es la principal actividad operativa. En este sentido, MERCANTIL 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 MERCANTIL representando el 79.5 % del pasivo. Cabe mencionar que, MERCANTIL ha diversificado sus fuentes de fondeo, incorporando los financiamientos recibidos por el orden de US\$421.5 MM, los cuales están conformados principalmente; por:

- Préstamos extranjeros por US\$106.8 MM.
- Acciones Preferidas por US\$77.0 MM.
- Bonos Corporativos por US\$70.0 MM.
- Deuda Subordinada por US\$54.5 MM.
- Préstamos con entidad bancarias locales por US\$46.9 MM.
- Valores Comerciales Negociables (VCN), los cuales ascienden a US\$38.9 MM.
- Operaciones de reportos por US\$27.4 MM.

	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Var. % 2023/ 2022
(Expresado en miles de US\$)			
Pasivos			
Depósitos de cliente	2,815,164	2,496,306	12.8
A la vista	773,729	558,759	38.5
Ahorros	309,480	300,678	2.9
Plazo fijo	1,731,955	1,636,869	5.8
Pasivos financieros indexados a títulos valores	59,713	73,129	(18.4)
Financiamientos recibidos	421,471	439,446	(4.1)
Otros pasivos (*)	243,788	224,865	8.4
Total de Pasivo	3,540,136	3,233,746	9.5

(*) Incluye el saldo de Pasivos por arrendamiento

Los depósitos de clientes presentan un aumento de US\$170.2 M de un año a otro; cuando pasaron de US\$2,496,3 MM a US\$2,815,2 MM, lo que representa una variación del 12.8 %. Por tipo de depósito, los clientes mantienen su preferencia por los depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo, representando el 27.5 % y el 61.5 % del total de los depósitos; respectivamente. Por su parte los depósitos a plazo fijo registraron en el 2023 un incremento del 5.8 % con relación al año pasado, y los depósitos a la vista con un crecimiento del 38.5 %.

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. En lo que se refiere a otros pasivos registró un saldo de US\$243.8 MM, saldo que incluye los pasivos por arrendamientos y de impuesto sobre la renta diferido (6.8 % del total del pasivo). La relación de patrimonio a total de activos es de 14.0 %.

El patrimonio neto de MERCANTIL al 31 de diciembre de 2023 es de US\$577.6 MM; está conformado principalmente por aportes patrimoniales no capitalizados por US\$331.0 MM, utilidades no distribuidas por US\$103.0 MM y primas sobre acciones por US\$135.1 MM.

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de MERCANTIL es de US\$2,106 mil, el cual está compuesto por 4,450,440 acciones autorizadas, divididas en 2,585,238 acciones comunes Clase "A" y en 1,865,202 acciones comunes Clase "B", de las cuales están suscritas y pagadas 4,212,546 divididas en 2,468,562 acciones comunes Clase "A" y 1,743,984 acciones comunes Clase "B", todas con un valor nominal de US\$0.5.

C. Resultados de las Operaciones

Los activos de MERCANTIL se encuentran al cierre de diciembre de 2023 en US\$4,117.7 MM, reflejando un incremento del 7.9 % (2022: US\$3,818.2 MM), principalmente explicado por el crecimiento de las operaciones propias de las filiales Mercantil Banco, S.A. (con un crecimiento del total de activo de 11.5% de un año a otro), Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. Es importante destacar, a pesar del escenario restringido de la economía local, MERCANTIL 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\$940.6 MM, de las cuales el 71.6% se encuentran clasificadas en disponible para la venta, por un monto de US\$673.1 MM. Cabe mencionar que la estructura del portafolio corresponde en un 49.0 % a inversiones emitidas por el Gobierno de los Estados Unidos de América o empresa de ese país.

Adicionalmente, como parte de los activos se presenta la Inversión en filial Mercantil Servicios Financieros, C.A. (MSF) registrada a través del método del costo por US\$136.8 MM; donde MERCANTIL posee acciones suscritas y pagadas por 95,567,714 acciones divididas en 55,738,057 acciones comunes Clase "A" y en 39,829,657 acciones comunes Clase "B"; y pagadas y no suscritas por 25,891,928 acciones divididas en 14,934,514 acciones comunes Clase "A" y en 10,957,414 acciones comunes Clase "B"; las cuales representan en total el 93%.

Al 31 de diciembre de 2023, el valor de mercado de MSF es de US\$157.8 MM, con un valor por acción de US\$1.51 (2022: US\$137.2 MM, valor de acción de US\$1.31), por lo que no presenta indicio de deterioro.

La cartera de préstamos representa 57.2 % del total activo y 67.1 % del total de los activos productivos, siendo una de las principales fuentes de ingresos, por US\$151.1 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 29.4 % 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\$3,540.1 MM (2022: US\$3,233.7 MM), los cuales financian el 86.0 % del balance, generando gastos financieros por US\$ 82.4MM. Los financiamientos recibidos presentan un saldo de US\$421.5 MM con una disminución del 4.1 % de un año a otro (11.9 % del total Pasivos).

Los ingresos por primas de seguro netas de siniestros de 2023 se ubicaron en US\$45.7 MM, con un aumento de 42.2 % entre un año a otro, producto del incremento en las operaciones y servicios dados a los clientes; adicionalmente, se presenta un crecimiento en los ingresos por comisiones. Al cierre de 2023, MERCANTIL obtuvo una ganancia neta de US\$10.1 MM.

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

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 versus 1.9 % en 2022 y China 5.2 % en 2023 versus 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 versus 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

Directores Principales

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

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 América Latina.

Nombre: Alfredo Travieso
Nacionalidad: Venezolano
Fecha de nacimiento: 14-07-1945
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: atravieso@ttn.com.ve
Teléfono: (+58212) 503.05.18

Abogado, egresado en la Universidad Católica Andrés Bello Especialización en Derecho Privado, actualmente, Director Principal de Mercantil Servicios Financieros, C.A., Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y Mercantil, C.A., Banco Universal. Miembro de la Asociación Venezolana de Derecho Tributario, desde 1968. Fue Presidente del Comité de Impuesto de la Cámara Venezolano-Americana de Industria y Comercio Venamcham, 2000. Es Miembro de la Asociación Venezolana de Derecho Financiero, desde 2001; miembro de The International Academy of State and Trust Law, desde 2002; miembro del Colegio de Abogados del Distrito Federal y Socio Principal de Tinoco, Travieso, Planchart & Núñez, desde 1968. Es autor de diversos textos de derecho.

Nombre: Federico Vollmer A.
Nacionalidad: vVenezolano
Fecha de nacimiento: 09-10-1963
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: fvollmer@diodpartners.com
Teléfono: (+58212) 503.05.18

Bachelor of Science en Agro-Negocios de la Middle Tennessee State University, Estados Unidos de América, con una Maestría en Economía Agrícola de la Universidad de Cornell, (MPS Agriculture) en ese mismo país. Se desempeña como Presidente de Asesoría Agriplus, C.A.; es Director Principal de Empresas PMC, miembro del Comité Ejecutivo y Junta Directiva de Inversiones AEFEVE; Presidente de Venazúcar; Director de Inversiones Porcinas, S.A., Director de Cavidea. Igualmente, es Director Principal de la Junta Directiva de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y de Mercantil Seguros, C.A.

Nombre: Alexandra Mendoza V.
Nacionalidad: Venezolana
Fecha de nacimiento: 30-11-1975
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: alexandramendoza@gmail.com
Teléfono: (+58212) 503.05.18

Licenciada en Administración de Empresas - Mención Gerencia de la Universidad Metropolitana. Fue Gerente de Mercadeo Bebidas Isotónicas de Pepsi Cola, Alimentos Polar y de Helados Efe. Gerente de Mercadeo de las Marcas de Tintes Wella, Latino-américa. Actualmente, Director Suplente Mercantil Seguros, C.A. Miembro del Consejo Superior de la Universidad Metropolitana. Director Suplente Mercantil Servicios Financieros, C.A. y Director de Valores Químicos (Valquímica), C.A.

Nombre: Alejandro González S.
Nacionalidad: Venezolano
Fecha de nacimiento: 03-04-1953
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: args@gmail.com
Teléfono: (+58212) 503.05.18

Ingeniero Químico egresado de la Universidad Metropolitana. Master en Administración de Empresas (M.B.A) de Babson College, Massachusetts EE.UU. Director Principal de Mercantil Servicios Financieros, C.A.; Director suplente de la Junta Directiva de Mercantil C.A Banco Universal. Miembro de la Cámara Venezolano Americana de Comercio e Industria (Venamcham). Ha sido Presidente Ejecutivo de Mercantil Servicios Financieros, Presidente Ejecutivo de Mercantil C.A. Banco Universal, miembro del Comité Ejecutivo de Mercantil Servicios Financieros, Mercantil C.A. Banco Universal, Mercantil Holding Financieros Internacional, S.A., Presidente de la Junta Supervisora de Mercantil Bank (Curaçao) N.V. y Mercantil Banco, S.A., Presidente de Interbank C.A., Banco Universal, Presidente de Mercantil Merinvest C.A y Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A., Presidente de la Junta Directiva de Todo 1 Services, Inc. y Director del Consejo Bancario Nacional (CBN), Asociación Bancaria de Venezuela (ABV), Cámara Venezolano Americana de Comercio e Industria (Venamcham), Cámara Venezolano-Suiza de Comercio e Industria, Consejo Nacional de Promoción de Inversiones (CONAPRI), Mercantil Seguros, C.A., Mercantil Bank (Curaçao), N.V., y Educ Crédito, A.C.

Nombre: Mercedes Arauz de Grimaldo
Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 02-05-1955
Domicilio Comercial: Avenida Paseo de Mar, Torre MMG, Piso 26, Costa del Este, Ciudad de Panamá, Panamá
Correo Electrónico: merce@morimor.com
Teléfono: (507) 265-77-77

Licenciada en Derecho y Ciencias Políticas, de la Universidad de Panamá Facultad de Derecho y Ciencias Políticas. Abogada y Socia Asesora retirada de la firma de abogados MORGAN & MORGAN desde 1981. Fue Procuradora General de la Nación Suplente durante 10 años. Secretaria de la Comisión Presidencial de Alto Nivel contra el Lavado de Dinero Producto del Narcotráfico. Ex - Presidenta de la Federación Interamericana de Abogados, 2004-2005; y del Colegio Nacional de Abogados de Panamá, 2005-2007. Fue coordinadora vocera de la Comisión Especial Evaluadora para la escogencia de Magistrados de la Corte Suprema de Justicia en el año 2005. Miembro de la Comisión Codificadora del Código Penal aprobado en el 2007.

Miembro de la Asociación Panameña de Propiedad Industrial; miembro de la Academia Panameña de Derecho de Trabajo, de Alianza Ciudadana Pro Justicia. Consejera de la Junta Directiva de la Asociación Panameña de Amistad con China-Cónsul. Honoraria de la República de Letonia en Panamá. Actualmente es consejera de la Federación Interamericana de Abogados.

Nombre: Luis A. Marturet M.
Nacionalidad: Venezolano
Fecha de nacimiento: 11-10-1960
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino. Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: lumaret@lumaret.com
Teléfono: (+58212) 503.05.18

Ingeniero en Computación egresado de la Universidad Simón Bolívar, con postgrado en Gerencia de Empresas de la misma universidad. Profundizó sus conocimientos gerenciales en Wharton en la escuela de negocios de la Universidad de Pennsylvania, y en diversos programas avanzados en Tecnología. Desarrolló y gerenció el área de Planificación de Tecnología de Información de C.A. La Electricidad de Caracas. Es miembro de la Junta Directiva de C.A. Ed. Marturet & Co. Scrs, y Director Principal de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y Mercantil, C.A., Banco Universal. Participa como analista de inversiones de nuevas oportunidades de negocios, entre ellas producción de contenidos audiovisuales para las industrias de la comunicación, entretenimiento y almacenamiento de información estructurada en formato digital.

Nombre: Claudio Dolman C.
Nacionalidad: Venezolano
Fecha de nacimiento: 13-10-1959
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: cdolman@activadores.com
Teléfono: (+58212) 503.05.18

Ingeniero Industrial egresado de la Universidad Católica Andrés Bello. Actualmente, se desempeña como Presidente y Director de ActiBienes. Director de Holding ActiValores; Director y Vicepresidente de empresas Rattan. Director Principal de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., Director Suplente de Mercantil Servicios Financieros y Mercantil, C.A., Banco Universal. Igualmente, se desempeña como Presidente, Director de Promotora Itaca 2000, C.A. y Director de AV Securities Inc. Fue Director de Seguros Pan American. Director de Corimon y Gerente General del Grupo Osiris.

Nombre: Miguel Ángel Capriles L.
Nacionalidad: Venezolana
Fecha de nacimiento: 16-12-1963
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: macapriles1@gmail.com
Teléfono: (+58212) 503.05.18

Licenciado en Administración de Empresas, egresado de la Universidad Metropolitana de Caracas, Venezuela. Actualmente se desempeña como director y Gerente General de Inversiones Capriles y como consejero delegado de Gran Roque Capital S.L. Igualmente funge como director de Amerant Bancorp (AMTB), HL Boulton y de Agartha Real Estate, S.L. Fué Presidente de Junta Directiva y Presidente ejecutivo de Cadena Capriles, director de C.A. Electricidad de Caracas (ELECAR), Presidente y director de Mantex S.A. y miembro del Consejo Directivo del Instituto de Estudios superiores de Administración de Caracas (IESA)

Nombre: María del Pilar Arosemena de Alemán
Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 02-06-1958
Domicilio Comercial: Tower Financial Center, Calle Elvira Méndez, Ciudad de Panamá, Panamá
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: paleman2@gmail.com
Teléfono: (507) 226-6409

Licenciada en economía y ciencias políticas por Smith College - Northampton, Massachusetts, U.S.A., con maestría en finanzas por la American University. Fungió como embajadora de Panamá en Francia del 2015 al 2017. Durante su carrera en el sector privado ocupó, entre otros, cargos en Banco del Istmo S.A., Corporación Privada de Inversiones de Costa Rica S.A., en Panamá y Citibank Panamá. Ha sido miembro de varios consejos directivos incluyendo the Americas Society, la Fundación Amador, Caja de Ahorros de Panamá, la Universidad Santa María la Antigua, Félix B. Maduro S.A. y the Youth Orchestra of the Americas. Arosemena también era miembro del Consejo Global de Liderazgo Competitivo de la Junta Latinoamericana de la Universidad de Georgetown de 2011 a 2015.

Directores Suplentes:

Nombre: Rafael Sánchez B.
Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 30-11-1978
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino.
Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: rafaelsanchezb@gmail.com

Teléfono: (+58212) 503.05.18

Arquitecto. Master en Finanzas Corporativas en Universidad de Barcelona. Desempeña el cargo de Consultor de edificios sostenibles, en proyectos arquitectónicos en la industria comercial y residencial de la región del Sur de Florida. Director Suplente de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y de Mercantil Seguros, C.A.

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.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: María 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: mrodriguez@mercantilseguros.com
Teléfono: (+58212) 276.2582

Licenciada en Administración de Empresas de la Universidad Metropolitana en Caracas, Venezuela, con especialización en seguros, en 1994 en el Swiss Insurance Training 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: Enrique Mier y Terán
Nacionalidad: Venezolano
Fecha de nacimiento: 25-06-1963
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino. Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: mieryteran.e@gmail.com
Teléfono: (+58212) 503.0518

Técnico Superior en Seguros del Instituto Universitario de Seguro. Estudios de Economía en la Universidad Central de Venezuela. Miembro del Comité de Riesgo de Mercantil Servicios Financieros, C.A. Director Suplente de la Junta Directiva de Mercantil Seguros, S.A., Expresidente de la Junta Directiva de la empresa Moore Venezuela, S.A. Director Ejecutivo de la empresa Desarrollo e Inversiones, S.A.

Nombre: Luciano Scandolari / Tesorero
Nacionalidad: Argentina
Fecha de nacimiento: 27-12-1974
Domicilio Comercial: Torre Mercantil, Calle 50 con 58 Obarrio, Ciudad de Panamá.
Apartado Postal: 0819-05811, El Dorado Panamá
Correo Electrónico: lscandolari@mercantilsfi.com
Teléfono: (507) 282-5000

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. 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) 503.05.18

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: Francisco J. Monaldi
Nacionalidad: Italiana
Fecha de nacimiento: 08-02-1970
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino. Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: francisco.monaldi@gmail.com
Teléfono: (+58212) 503.05.18

Economista de la UCAB, con Maestría en Economía de la Universidad de Yale y Ph.D. en Economía Política de la Universidad de Stanford. Profesor-Investigador y Director del Programa de Latinoamérica del Instituto Baker de Políticas Públicas de la Universidad de Rice, en Houston (2015-presente). Profesor Visitante de la Escuela de Gobierno del Tecnológico de Monterrey (2014-presente), en México. Director Fundador y Profesor del Centro Internacional de Energía y Ambiente del IESA en Venezuela (2005-presente). Ha sido consultor de organismos multilaterales, gobiernos y empresas

multinacionales.; tales como: Mercantil, C.A. Banco Universal, Mercantil Seguros, C.A., Mercantil Servicios Financieros, C.A. y Siderúrgica Venezolana, Sivensa.

Nombre: Roberto Vainrub Ackeman
Nacionalidad: Norteamericano
Fecha de nacimiento: 11-03-1956
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino. Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: rvainrub@ewadvisors.net
Teléfono: (+58212) 503.05.18

Doctor en Ingeniería. Master en la Stanford University, Ingeniero Industrial. Profesor del IESA desde 1997. Fundador y primer coordinador del Centro de Emprendedores del IESA. Profesor titular de la Facultad de Ingeniería de la UCAB. Trabajó en el área de Mercadeo de Procter & Gamble. Fue socio y Vicepresidente Ejecutivo del grupo industrial venezolano Frigilux. Fue Director de Prosperar, E.A.P. y de Tucarro.com, Director Ejecutivo de ActiBienes y del grupo financiero Holding Activalores. Es Director Principal de las Juntas Directivas de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y de Mercantil, C.A. Banco Universal donde actualmente es coordinador del Comité de Riesgo y Director Suplente de la Junta Directiva de Mercantil Servicios Financieros Internacional. Es asesor de la Junta Directiva de Farmatodo C.A. Fue Director Ejecutivo de FPCM (2011- 2018) y es actualmente Presidente de Evolution Wealth Advisors desde 2019 en Miami Fl. Tiene dos certificaciones del Family Firm Institute (FFI) el "Certificate in FamilyWealthAdvising" y el "Certificate in Advanced Family Wealth Advising".

Nombre: René Brillembourg C.
Nacionalidad: Norteamericano
Fecha de nacimiento: 21-06-1962
Domicilio Comercial: Av. Andrés Bello, Edificio Mercantil, San Bernardino. Caracas - Venezuela
Apartado Postal: 1010
Correo Electrónico: rbrillembourg@gmail.com
Teléfono: (+58212) 503.05.18

Bachelor of Science in Administration y Associate of Art in Business egresado del College of Boca Raton (Florida). Fue Director de Seguros Caracas, del Banco Unión y de la Cadena Capriles. Actualmente se desempeña como Director Principal de Mercantil Servicios Financieros, Mercantil Servicios Financieros Internacional y Director Suplente de Mercantil, C.A., Banco Universal, y es miembro de sus Comités de Auditoría.

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: (507) 282-5014

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., Capital Bank, Inc. y sus subsidiarias, Mercantil Servicios de Inversión, S.A., sus filiales y relacionadas, 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
Domicilio Comercial: Torre Mercantil, Calle 50 con 58 Obarrio, Ciudad de Panamá, República de Panamá.
Fecha de nacimiento: 12 de noviembre de 1984
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 tiene once (11) empleados.

3- Asesores Legales

MERCANTIL cuenta con los servicios de asesoría legal de la firma Morgan & Morgan Legal, ubicados en Torre MMG, piso 23, Avenida Paseo del Mar, Costa del Este Panamá City, República de Panamá. Teléfono: 507.265.7742.

4- Auditores

Desde el año 2022, MERCANTIL cuenta con los servicios de auditoría externos 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 Auditoría, vperea@deloitte.com y Lcda. Gleen Arispe – Gerente de Auditoría, garispe@deloitte.com

Con base en lo establecido de la sección 410 del Código de Ética, publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (el “IESBA”), indicamos que los honorarios de auditoría correspondientes a los servicios de auditoría externa por el año terminado al 31 de diciembre 2023 de MERCANTIL y sus filiales totalizaron US\$939 M.

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

MERCANTIL, como entidad legal, tiene once (11) empleados. Algunas de las actividades de control negocios y administración, son realizadas por el personal asignado de sus filiales Mercantil Banco, S.A. y de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A., entre otras.

Para el 2023, sus directores recibieron remuneraciones por concepto de dietas por la asistencia a las reuniones de Junta Directiva y Comités por un monto total US\$344 M.

C. Prácticas de la Directiva

Entre los Directores y el Emisor o sus filiales no se han celebrado contratos de prestación de servicios que prevean la adquisición de beneficios en el evento de cesación de funciones por cualquier causa.

La Junta Directiva se compondrá de no menos de ocho (8) ni más de diez (10) miembros principales con sus respectivos suplentes. Dentro de dicho mínimo y máximo, el número podrá ser fijado, al igual que cambiado, por resolución de la Junta General de Accionistas, según lo estipulado en el Pacto Social. Cada Director será electo por la Junta General de Accionistas por un período de tres (3) años con derecho a reelección. El nombramiento de los Directores será escalonado de manera que anualmente se designe a una parte aproximadamente equivalente a un tercio de los miembros de la Junta Directiva.

A partir del 30 de abril de 2021, la Junta Directiva está integrada por los siguientes Directores Principales, y sus respectivos Directores Suplentes, y por los plazos que se indican para cada uno de ellos a continuación:

Hasta la Junta General Ordinaria de Accionistas que tendrá lugar en el 2024:

Directores Principales

Alejandro Gonzalez S.
Mercedes Arauz De Grimaldo
Gustavo Vollmer A. (Presidente)

Directores Suplentes

Enrique Mier y Teran
Luciano Scandolari
Nelson Acosta B.

Hasta la Junta General Ordinaria de Accionistas que tendrá lugar en el 2025:

Directores Principales

Luis A. Marturet M.
Claudio Dolman C.
Miguel Angel Capriles L.
Maria Del Pilar Aleman

Directores Suplentes

Francisco Monaldi M.
Roberto Vainrub A.
René Brillembourg
Vincenza Garofalo

Hasta la Junta General Ordinaria de Accionistas que tendrá lugar en el 2026:

Directores Principales

Alfredo Travieso P.
Federico Vollmer A.
Alexandra Mendoza V.

Directores Suplentes

Rafael Sánchez B.
Ignacio Vollmer S.
María Silvia Rodríguez F.

Las autoridades del emisor son las siguientes:

- (a) Junta General de Accionistas
- (b) Junta Directiva
- (c) Comité Ejecutivo
- (d) Presidente
- (e) Presidente Ejecutivo (CEO)
- (f) Dignatarios

Actualmente, el Presidente, Presidente Ejecutivo (CEO), Secretario, Subsecretario y Tesorero de la sociedad, son las siguientes personas:

<u>Nombre y Apellido:</u>	<u>Cargo:</u>
Gustavo Julio Vollmer A.	Presidente
Gustavo Julio Vollmer A.	Presidente Ejecutivo (CEO)
Luciano Scandolari	Tesorero
Rafael César Stern Schechner	Secretario
Nayubel Rivera G.	Subsecretario

Los miembros de los Comités de Apoyo a la Junta Directiva y los Auditores Interno y externo son los siguientes:

Comité Ejecutivo:

Miembros con voz y voto:

Nelson Acosta Bracho, María Silvia Rodríguez Feo, Luciano Scandolari e Ignacio Andrés Vollmer Sosa. El señor Gustavo Julio Vollmer Acedo, en su condición de Presidente y Presidente Ejecutivo (CEO) de MERCANTIL, es miembro nato del Comité.

Comité de Auditoría:

Miembros con voz y voto:

Federico Vollmer A., Coordinador, Alexandra Mendoza V., y María del Pilar Arosemena de Alemán; Gustavo Julio Vollmer Acedo, Miembro Ex-Oficio; Rafael Stern Schechner, Secretario y Nayubel Rivera G., Subsecretario.

Comité de Capital Humano, Nominaciones y Gobierno Corporativo

Miembros:

Alfredo Travieso P., Coordinador, Luis Marturet M., Alejandro González, Claudio Dolman y Miguel Angel Capriles L.; Gustavo Julio Vollmer Acedo, Miembro Ex-Oficio. Invitados permanentes: Rafael Stern Schechner, Secretario y Nayubel Rivera G., Subsecretario.

Comité de Riesgo:

Miembros:

Alejandro González S., Coordinador, Mercedes Arauz de Grimaldo y Luis Marturet M., Miembros; Gustavo Julio Vollmer Acedo, Miembro Ex-Oficio; Rafael Stern Schechner, Secretario y Nayubel Rivera G., Subsecretario.

Comité de Compromisos de Crédito y Capital (CCCC)

Miembros con voz y voto:

Gustavo Julio Vollmer Acedo, Presidente / Presidente Ejecutivo (CEO), preside el Comité; Nelson Acosta Bracho e Ignacio Andrés Vollmer Sosa.

Miembro suplente con Voz y Voto:

Mariela Méndez F.

Miembro con voz:

Vincenza Garofalo Saturno.

Secretario: Rafael Stern Schechner.

Subsecretario: Nayubel Rivera G.

Comité Integral de Riesgo (CIR)

Miembros con voz y voto:

Gustavo Julio Vollmer Acedo, Presidente / Presidente Ejecutivo (CEO)/ Presidente del Comité; Nelson Acosta B.; María Silvia Rodríguez Feo, Ignacio Andrés Vollmer Sosa.

Miembros con voz:

Luciano Scandolari; Vincenza Garofalo Saturno; Luis Alberto Fernandes; Luis Urosa y José Felipe Bello

Secretario: Rafael Stern Schechner.

Subsecretario: Nayubel Rivera G.

Empleados

MERCANTIL posee once (11) empleados; sin embargo, recibe soporte para sus operaciones del personal de sus distintas filiales. A continuación, se indica el número de empleados por filiales.

	2023	2022
Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. (entidad legal)	11	8
Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y sus Filiales	564	658
MFTech, S.A.	46	54
Mercantil Arte y Cultura A.C.	4	3
Mercantil Services Corp.	2	4

D. Propiedad Accionaria

MERCANTIL es una sociedad panameña que cuenta con aproximadamente 2,300 accionistas. Todas sus acciones clase "A" y "B" están listadas para su negociación en la Bolsa de Valores de Panamá (tickers: MSFIA y MSFIB). Las acciones clase "A" son las que otorgan plenos poderes de voto.

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.

De acuerdo con los registros de accionistas llevados por MERCANTIL, al 31 de diciembre de 2023 no se encontraba registrado ningún accionista, persona natural o jurídica, que individualmente tenga o posea una participación superior al 10 % de sus acciones clase "A".

- B. Presentación tabular de la composición accionaria del emisor.

No hay grupos de accionistas.

- C. Persona controladora

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

- D. 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

Para los propósitos, son partes relacionadas de MERCANTIL las siguientes personas:

- Cualquier Director, Dignatario, Ejecutivo o administrador de MERCANTIL.
- Todo propietario efectivo de acciones emitidas, igual o mayor al 5 %.
- El conyugue y todos los individuos hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad con las personas indicadas en los numerales anteriores.
- Toda compañía que tengan Directores o Dignatarios comunes con MERCANTIL.
- Toda compañía de la cual MERCANTIL posea más del 20 % de la totalidad de acciones.

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

Nombre de la empresa	Localidad
Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.	Panamá
Mercantil Capital, S.A.	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.	Panamá
Mercantil Reaseguradora Internacional, S.A.	Panamá
Luz Capital LTD.	Caimán
Mercantil Arte y Cultura A.C.	Venezuela
MFTech, S.A.	Panamá
Mercantil Services Corp	Estados Unidos de América

B. Interés de Expertos y Asesores

Ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios en MERCANTIL, o sus filiales, son a su vez Accionistas, Directores o Dignatarios de MERCANTIL.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Al ser una compañía tenedora de acciones, MERCANTIL 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.
- Mercantil Services Corp

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

A. Resumen de la Estructura de Capitalización

1. Acciones y títulos de participación

El Capital Social de la Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. es de Treinta y dos millones doscientos veinticinco mil doscientos veinte dólares (US\$32,225,220.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, dividido en: (i) Dos millones quinientas ochenta y cinco mil doscientas treinta y ocho (2,585,238) Acciones Comunes Clase A con un valor nominal de Cincuenta Centavos De Dólar (US\$0.50) por acción; (ii) Un millón ochocientas sesenta y cinco mil doscientas dos (1,865,202) Acciones Comunes Clase B con un valor nominal de cincuenta centavos de dólar (US\$0.50) por acción; y, (iii) Trescientas mil (300,000) acciones preferidas con un valor nominal de Cien Dólares (US\$100.00) por acción.

(A) Las acciones clase A 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.

- (B) Las acciones clase B 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 los referidos estados financieros; y, (ii) gozarán de los mismos dividendos en efectivo que la Junta General de Accionistas decreta 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.
- (C) Las acciones preferidas tendrán los siguientes términos, condiciones, derechos, privilegios y restricciones, sin perjuicio de los demás términos, condiciones, derechos, privilegios y restricciones adicionales que establezca la Junta Directiva de la Sociedad mediante resolución que no contravengan lo siguiente:
- (i) Derecho a Voto: Las acciones preferidas no confieren a sus tenedores el derecho a voz ni el derecho a voto en las Juntas Generales de Accionistas y, por consiguiente, no confieren a sus tenedores derecho a participar en las Juntas Generales de Accionistas o a recibir convocatoria aviso de las mismas.
 - (ii) Derecho a Dividendos: Las acciones preferidas confieren a sus tenedores el derecho a recibir dividendos en los términos y condiciones que establezca la Junta Directiva de la Sociedad mediante resolución. El pago de los dividendos sobre las acciones preferidas se realizará con prioridad sobre el pago de cualquier otro dividendo que la Sociedad autorice pagar a las acciones comunes. La Junta Directiva queda facultada para decretar el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas, establecer la tasa de cualquier dividendo preferido, determinar sus días de pago y designar demás términos y condiciones relacionados con el pago de dividendos sobre acciones preferidas.
 - (iii) Derechos en caso de Liquidación o Disolución: En el evento de la liquidación o disolución de la Sociedad, ya sea voluntaria o involuntaria, los tenedores de acciones preferidas tendrán derecho a recibir *pari passu* y a *pro rata* con los demás tenedores de acciones preferidas de la Sociedad, y antes de que se haga pago o distribución alguna a las acciones comunes, una suma única equivalente al cien por ciento (100%) del valor nominal de las acciones preferidas, más los dividendos declarados pendientes de pago a la fecha de disolución.
 - (iv) Redención: La Junta Directiva queda facultada para establecer, mediante resolución, los términos y condiciones que la Junta Directiva considere, a su criterio, que deben aplicar para la redención de acciones preferidas, incluyendo, de manera ilustrativa y no taxativa, un plazo mínimo que a discreción de la Sociedad deberá transcurrir antes de su redención, el procedimiento para notificar la redención a los tenedores de acciones preferidas y consumir la redención, y demás términos y condiciones relacionados con la redención de acciones preferidas.
 - (v) Ausencia de Derecho Preferente: Las acciones preferidas no confieren a sus tenedores derecho de preferencia para la suscripción o adquisición de acciones sin emitir del Capital Social de la Sociedad (autorizado en el presente o más adelante) o valores en la Sociedad convertibles en o que conlleven el derecho a suscribir o adquirir acciones del Capital Social de la Sociedad.
 - (vi) Representación y Registro: Según lo determine la Junta Directiva de la Sociedad, las acciones preferidas podrán ser representadas por medio de certificados físicos o macro-títulos extendidos y firmados por cualesquiera dos directores de la Sociedad o por aquellas personas que de tiempo en tiempo autorice la Junta Directiva o serán desmaterializadas y representadas por anotaciones en cuenta. El registro de acciones que exige la ley tendrá un registro de acciones preferidas (en adelante, el "Registro de Acciones Preferidas"), el cual podrá ser llevado en un libro o por medios electrónicos que permitan la impresión del mismo, según lo determine la Junta Directiva

- de la Sociedad. En dicho Registro de Acciones Preferidas se anotará, (i) el nombre de cada persona que es tenedor registrado de una acción preferida; (ii) la cantidad de acciones preferidas que corresponde a cada accionista; y, (iii) cualquiera otra información requerida por la ley y el pacto social de la Sociedad o que determine la Junta Directiva.
- (vii) Precio: Las acciones preferidas se ofrecerán, emitirán y suscribirán al precio que la Junta Directiva establezca, mediante resolución.
 - (viii) Emisión en clases o series: La Sociedad podrá, mediante resolución de la Junta Directiva, crear clases o series de acciones preferidas y autorizar su emisión en clases o series.

En caso de que una persona natural o jurídica, directa o indirectamente, de manera individual o de manera concertada con otras personas naturales o jurídicas, adquiera o controle, a juicio de la Junta Directiva de la Sociedad, una participación igual o superior al treinta por ciento (30 %) de las acciones clase A emitidas y en circulación de la Sociedad, sin dar cumplimiento a las normas legales aplicables y sin el previo consentimiento y aprobación de la Junta Directiva de la sociedad, las acciones clase A que conforman dicha participación tendrán exclusivamente y de manera temporal, mientras estén en posesión o control de dicha persona o personas o dicha participación sea igual o superior al referido treinta por ciento (30%) de las acciones clase A emitidas y en circulación de la Sociedad, los derechos que este pacto social otorga a las acciones clase B. En consecuencia, de lo antes señalado, la Sociedad únicamente podrá reconocer y otorgar a dichas acciones clase A, en todos los actos corporativos y asamblearios de la Sociedad, los derechos de voto que corresponden a las acciones clase B.

Lo establecido en el Parágrafo Primero no aplicará a los accionistas que sean parte de acuerdos de votación entre accionistas informados a la Sociedad, que tengan como propósito consensuar y coordinar la manera de votación de los accionistas suscriptores de tales acuerdos de votación, a pesar de que dichos accionistas suscriptores del respectivo acuerdo de votación representen o controlen colectivamente una participación igual o superior al treinta por ciento (30%) de las acciones clase A emitidas y en circulación de la Sociedad, siempre que ninguno de dichos accionistas signatario de dicho acuerdo de votación, separadamente considerado de los demás accionistas signatarios del respectivo acuerdo de votación, represente o controle, directa o indirectamente, de manera individual o concertada con otras personas naturales o jurídicas diferentes a los demás accionistas signatarios del respectivo acuerdo de votación, una participación igual o superior al referido treinta por ciento (30 %) de las acciones clase A emitidas y en circulación de la Sociedad.

En el caso de que un accionista miembro de un acuerdo de votación, considerado de manera separada de los demás accionistas signatarios del respectivo acuerdo de votación, a juicio de la Junta Directiva de la Sociedad, adquiera o controle, directa o indirectamente, de manera individual o concertada con otras personas naturales o jurídicas diferentes a los demás accionistas signatarios del respectivo acuerdo de votación, una participación igual o superior al treinta por ciento (30%) de las acciones clase A emitidas y en circulación de la Sociedad, sin dar cumplimiento a las normas legales aplicables y sin el previo consentimiento y aprobación de la Junta Directiva de la sociedad, será igualmente aplicable lo dispuesto en el Parágrafo Primero del presente artículo a dicho accionista y demás personas naturales o jurídicas que actúan de manera directa, indirecta o concertadamente con dicho accionista, así como a las acciones clase A que detentan o controlen dicho accionistas y demás personas naturales o jurídicas que actúan de manera directa, indirecta o concertada con dicho accionista, mientras dichas acciones estén en posesión o control de dicho accionista y personas o dicha participación sea igual o superior al referido treinta por ciento (30 %) de las acciones clase A emitidas y en circulación de la Sociedad.

2. Títulos de Deuda

MERCANTIL a la fecha de este informe bonos públicos emitido por US\$ 10MM.

B. Descripción y Derechos de los Títulos

El capital de MERCANTIL está representado por 4,750,440 de acciones, dividido en:

- (i) Dos millones quinientas ochenta y cinco mil doscientas treinta y ocho (2,585,238) Acciones Comunes Clase A con un valor nominal de Cincuenta Centavos De Dólar (US\$0.50) por acción;
- (ii) Un millón ochocientos sesenta y cinco mil doscientas dos (1,865,202) Acciones Comunes Clase B con un valor nominal de cincuenta centavos de dólar (US\$0.50) por acción; y,
- (iii) Trescientas mil (300,000) acciones preferidas con un valor nominal de cien dólares (US\$100.00) por acción

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 en 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 de MERCANTIL 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	191,388	71,659	47,882	39,141
Gastos por intereses	(112,664)	(34,225)	(20,245)	(14,903)
Ingresos no financieros	83,683	34,264	42,587	26,458
Gastos no financieros	179,203	(96,392)	(77,452)	(49,883)
Utilidad o Pérdida	12,530	4,668	10,199	12,530
Acciones emitidas y en circulación	4,212,546	4,212,546	198,709,727	105,549,967
Utilidad o Pérdida por Acción	2.39	0.89	0.05	0.12
Utilidad o pérdida del período	12,530	4,668	10,199	12,530
Acciones promedio ponderado del período	4,322,279	4,164,111	199,781,570	105,060,240

BALANCE GENERAL	2023	2022	2021	2020
Préstamos	2,354,034	2,128,272	851,175	692,318
Activos Totales	4,117,740	3,818,162	1,832,134	1,446,580
Depósitos Totales	2,815,164	2,496,306	1,030,696	883,347
Deuda Total	3,296,348	3,008,881	1,291,571	1,003,009
Acciones Preferidas	77,000	77,000	-	-
Capital Pagado	2,106	2,106	1,987	1,048
Patrimonio Total	577,604	584,416	540,563	442,571
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común	0.2%	-	-	-
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	1102.0%	979.2%	238.9%	226.1%
Préstamos/Activos Totales	57.2%	55.7%	46.5%	47.9%
Gastos no financieros/Ingresos totales	65.1%	98.6%	181.9%	169.3%
Morosidad/Reservas	53.7%	78.2%	39.7%	58.6%
Morosidad/Cartera Total	2.4%	1.7%	0.6%	1.0%
Liquidez	41.0%	32.7%	37.6%	44.0%

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Se remite los Estados Financieros anuales de MERCANTIL 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. Deriva de su Pacto Social y las regulaciones aplicables a sus filiales en Panamá, Suiza y Curazao
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas: a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. Si

	<p>b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario.</p> <p>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.</p>
	<p>c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración.</p> <p>Si, a nivel de sus filiales en Panamá y Suiza. Asimismo, siguiendo mejores prácticas de gobierno corporativo, La Junta Directiva de MERCANTIL está compuesta en su mayoría por Directores independientes de la administración.</p>
	<p>d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos.</p> <p>Si. Existen estructuras de de control a través de Comités (Ejecutivo, Gerencia, etc.) y Unidades de Control (Auditoría y Cumplimiento)</p>
	<p>e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría.</p> <p>Si</p>
	<p>f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones.</p> <p>Si</p>
	<p>g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información.</p> <p>Si, a través del Secretario.</p>
3.	<p>Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido.</p> <p>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.</p>
Junta Directiva	
4.	<p>Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:</p>
	<p>a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros.</p> <p>Si. Derivadas de los Estatutos y de las normas de la Superintendencia del Mercado de Valores y de la Bolsa de Valores de Panamá.</p>
	<p>b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones.</p> <p>Si. Los Estatutos contemplan reglas de conducta al respecto.</p>
	<p>c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa.</p> <p>Si</p>
	<p>d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave.</p> <p>Si</p>

	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; el cual es entregado al momento del ingreso de los empleados y funcionarios, así como periódicamente es enviado por correo electrónico.
Composición de la Junta Directiva	
6.	a. Número de Directores de la Sociedad La Junta Directiva se compondrá de no menos de ocho (8) ni más de diez (10) miembros principales con sus respectivos suplentes
	b. Número de Directores Independientes de la Administración 13
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas 20
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.	Preven 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 Ejecutivo, Comité de Compromisos de Crédito y Capital (CCCC), 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 quienes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero). Está conformado por tres (3) Directores Independientes miembros y el Presidente, miembro ex-oficio
	b. Cumplimiento y Administración de Riesgos Está conformado por tres (3) Directores Independientes miembros y el Presidente, miembro ex-oficio;
	c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. Está conformado por cinco (5) Directores Independiente miembros y el Presidente, miembro ex-oficio

**V PARTE
ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES**

No aplica la presentación de los Estados Financieros Consolidados 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 01 de abril de 2024.

FIRMA



Luciano Scandolari
Gerente Corporativo de Finanzas

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

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 e Informe de Revisión de los Auditores Independientes del 1 de abril de 2024

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”

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

Informe de los Auditores Independientes y estados financieros consolidados 2023

Contenido	Página
Informe de revisión de los auditores independientes	1 - 4
Estado consolidado de situación financiera	5
Estado consolidado de resultado	6
Estado consolidado de resultado integral	7
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	8
Estado consolidado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	10 - 60

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

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales**, ("MERCANTIL"), los cuales abarcan el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las notas a los estados financieros consolidados, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de MERCANTIL al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y de su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas de acuerdo con los Principios Contables Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América.

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en los Estados Unidos de América. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de MERCANTIL de acuerdo con el Código de Ética del IESBA para los Contadores Profesionales (Código de Ética 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 nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno por los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con los Principios Contables Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América y del diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, se requiere que la gerencia evalúe si existen condiciones o eventos, considerados en su conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad de MERCANTIL para continuar como una empresa en funcionamiento para un año después de la fecha en que los estados financieros consolidados estén disponibles para ser emitidos.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto no tienen errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en los Estados Unidos de América siempre detectará un error material cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros consolidados.

Deloitte.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en los Estados Unidos de América, nosotros:

- Ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos. Dichos procedimientos incluyen examinar, mediante pruebas de auditoría, la evidencia relacionada a los saldos y revelaciones en los estados financieros consolidados.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de MERCANTIL. Por consiguiente, no se expresa tal opinión.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros consolidados.
- Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en su conjunto, que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad de MERCANTIL para continuar como empresa en funcionamiento durante un periodo razonable.
- Comunicamos a los encargados del gobierno sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Asuntos Clave de Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Provisión para posibles pérdidas crediticias en préstamos

Ver Nota 2.6 (Cartera de préstamos), Nota 2.8 (Deterioro de activos financieros) y Nota 7 (Préstamos) en los estados financieros consolidados.

Asunto clave de auditoría

La estimación para la provisión para posibles pérdidas crediticias 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 bruto de la cartera de préstamo representan el 57% de los activos de MERCANTIL.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

- Nuestro trabajo sobre la estimación de la provisión para las posibles pérdidas crediticias 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:

Deloitte.

Los procesos de estos modelos requieren un nivel incrementado de juicio en la determinación de las posibles pérdidas crediticias considerando factores como las pérdidas crediticias históricas, los préstamos morosos, las tendencias en los volúmenes y los términos de los préstamos, una evaluación de la calidad crediticia general, el proceso crediticio, incluidas las políticas y procedimientos de préstamos, y los criterios económicos, producto y otros factores atribuibles a la cartera.

- Hemos evaluado los controles clave sobre el proceso de estimación de las posibles pérdidas crediticias.
- Involucramos especialistas para determinar que las metodologías utilizadas por MERCANTIL fuesen apropiadas según el marco de referencia de los Principios Contables Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América.
- 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 presente de la garantía a través de la revisión de la información que otorga el derecho a MERCANTIL sobre la garantía y la revisión de los valuadores independientes de MERCANTIL, (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recalculando el valor de las posibles pérdidas crediticias.
- Involucramos especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones para las posibles pérdidas crediticias.
- Involucramos especialistas para probar los modelos principales con respecto a:
 - i) Metodología utilizada para la estimación de los parámetros de las posibles pérdidas crediticias;
 - ii) Información utilizada en el cálculo y generación.
- Evaluamos si las revelaciones revelan y abordan adecuadamente la incertidumbre que existe al determinar las posibles pérdidas crediticias. Además, evaluamos si la revelación de los juicios clave y los supuestos realizados era lo suficientemente clara.

Deloitte.

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 consolidados 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 expresaremos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

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 MERCANTIL atienda el error y prepare un Informe de Actualización Anual modificado para ser remitido a la Superintendencia del Mercado de Valores.

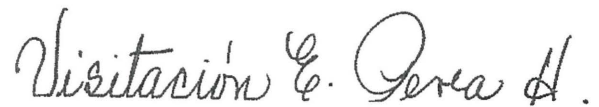
Otros requerimientos legales y reglamentarios

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, Inc.



Visitación E. Perea H.
C.P.A. No.4451

1 de abril de 2024
Panamá, Rep. de Panamá

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

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2023	2022
Activos			
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	4	212,478	283,910
Inversiones en valores	5	940,599	829,289
Inversión en filial registrada por el método del costo	6	136,827	136,827
Cartera de préstamos, neta	7	2,354,034	2,128,272
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	11	30,679	29,461
Activos por derecho de uso, neto	12	2,802	3,738
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	86,050	103,611
Activos restringidos	9	5,442	2,812
Activos mantenidos para la venta	10	18,128	12,336
Impuesto sobre la renta diferido activo	19	11,520	11,669
Primas por cobrar y otros activos, neto	14	319,181	276,237
Total de activos		<u>4,117,740</u>	<u>3,818,162</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	15	2,815,164	2,496,306
Pasivos financieros indexados a títulos valores	16	59,713	73,129
Financiamientos recibidos	17	421,471	439,446
Pasivos financieros por arrendamiento	12	4,212	5,124
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	18	239,576	219,741
Total de pasivos		<u>3,540,136</u>	<u>3,233,746</u>
Patrimonio			
Capital social	20	2,106	2,106
Prima sobre acciones comunes emitidas	20	135,100	135,100
Acciones en tesorería y en poder de Filiales	20	(8,802)	(10,453)
Aportes patrimoniales no capitalizados	20	331,014	331,014
Utilidades no distribuidas		102,989	120,761
Ajuste por traducción en activos netos de filial		4,818	1,984
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta		(15,581)	(19,103)
Reservas para inversiones disponibles para la venta		2,957	-
Superávit por revaluación de activos		-	825
		<u>554,601</u>	<u>562,234</u>
Participación no controladora		<u>23,003</u>	<u>22,182</u>
Total de patrimonio		<u>577,604</u>	<u>584,416</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>4,117,740</u>	<u>3,818,162</u>

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

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

Estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2023	2022	2021
Ingresos por intereses				
Cartera de préstamos		151,126	54,839	37,002
Inversiones en valores		34,749	16,249	10,622
Depósitos en bancos		5,513	571	258
Total de ingresos por intereses		<u>191,388</u>	<u>71,659</u>	<u>47,882</u>
Gastos por intereses				
Depósitos de clientes		(82,365)	(22,515)	(15,416)
Pasivos financieros		(29,334)	(11,399)	(4,430)
Pasivos por arrendamientos		(965)	(311)	(399)
Total de gastos por intereses		<u>(112,664)</u>	<u>(34,225)</u>	<u>(20,245)</u>
Operación de seguros				
Primas		216,900	169,340	121,310
Gastos por siniestros		(171,191)	(137,184)	(97,994)
Total de primas netas		<u>45,709</u>	<u>32,156</u>	<u>23,316</u>
Margen financiero bruto		<u>124,433</u>	<u>69,590</u>	<u>50,953</u>
Provisión por deterioro de cartera de préstamos	8	(10,882)	(1,252)	(2,930)
Provisión por deterioro de inversiones		469	-	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar y otros activos		-	-	(199)
Contingencias de préstamos		(810)	-	-
Ingresos por intereses, netos de provisiones por deterioro		<u>113,210</u>	<u>68,338</u>	<u>47,824</u>
Ingresos no financieros				
Comisiones ganadas		51,587	26,089	24,236
Ganancia en venta de inversiones y diferencial cambiario		19,247	4,798	8,820
Otros ingresos		12,849	3,377	9,531
Total de otros ingresos no financieros		<u>83,683</u>	<u>34,264</u>	<u>42,587</u>
Gastos no financieros				
Salarios y otros gastos de personal	29	(47,513)	(30,640)	(28,369)
Gastos por comisiones		(14,254)	(6,577)	(6,016)
Honorarios y servicios profesionales		(17,353)	(11,710)	(17,423)
Depreciación y amortización		(11,682)	(4,767)	(5,043)
Costos de adquisición (seguros)		(20,247)	(10,120)	(6,769)
Pérdida en venta de inversiones		(30,102)	(12,861)	-
Otros gastos generales y administrativos	30	(38,052)	(19,717)	(13,832)
Total gastos no financieros		<u>(179,203)</u>	<u>(96,392)</u>	<u>(77,452)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		17,690	6,210	12,959
Impuesto sobre la renta	19	(5,160)	(1,542)	(2,760)
Utilidad neta		<u>12,530</u>	<u>4,668</u>	<u>10,199</u>
Resultado neto atribuible a				
Accionistas de MERCANTIL		10,072	3,961	10,199
Participación no controladora		2,458	707	-
		<u>12,530</u>	<u>4,668</u>	<u>10,199</u>
Utilidad por acción atribuible a los accionistas de MERCANTIL :				
Utilidad básica por acción ordinaria	21	2.26	0.89	0.05
Utilidades diluidas por acción ordinaria		2.35	0.94	0.05

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

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

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

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2023	2022	2021
Utilidad neta	<u>12,530</u>	<u>4,668</u>	<u>10,199</u>
Ajuste por conversión de la filial en el extranjero	2,834	(228)	(897)
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones en valores disponibles para la venta:			
Accionistas de MERCANTIL	3,522	(16,208)	(4,369)
Intereses minoritarios	<u>951</u>	<u>436</u>	<u>-</u>
	<u>4,473</u>	<u>(15,772)</u>	<u>(4,369)</u>
Total de otro resultado integral, neto	<u>7,307</u>	<u>(16,000)</u>	<u>(5,266)</u>
Resultado integral del año	<u><u>19,837</u></u>	<u><u>(11,332)</u></u>	<u><u>4,933</u></u>

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

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado el 31 de diciembre

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Primas sobre acciones comunes emitidas	Acciones en tesorería y en poder de Filiales	Aportes patrimoniales no capitalizados (Nota 18)	Utilidades no distribuidas	Ajuste por traducción en activos netos de filial	Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	Reservas para inversiones disponibles para la venta	Superávit por revaluación de activos	Subtotal antes de participación no controladora	Participación no controladora	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>1,048</u>	<u>-</u>	<u>(3,074)</u>	<u>331,014</u>	<u>110,000</u>	<u>3,109</u>	<u>1,474</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>443,571</u>	<u>-</u>	<u>443,571</u>
Utilidad neta del 2021	-	-	-	-	10,199	-	-	-	-	10,199	-	10,199
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	(4,369)	-	-	(4,369)	-	(4,369)
Ajuste por traducción de filial	-	-	-	-	-	(897)	-	-	-	(897)	-	(897)
Total resultado integral	-	-	-	-	10,199	(897)	(4,369)	-	-	4,933	-	4,933
Aumento de capital	939	106,162	-	-	-	-	-	-	-	107,101	-	107,101
Recompra de acciones	-	-	(15,042)	-	-	-	-	-	-	(15,042)	-	(15,042)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>1,987</u>	<u>106,162</u>	<u>(18,116)</u>	<u>331,014</u>	<u>120,199</u>	<u>2,212</u>	<u>(2,895)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>540,563</u>	<u>-</u>	<u>540,563</u>
Utilidad neta del 2022	-	-	-	-	3,961	-	-	-	-	3,961	707	4,668
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	(16,208)	-	-	(16,208)	436	(15,772)
Ajuste por traducción de filial	-	-	-	-	-	(228)	-	-	-	(228)	-	(228)
Total resultado integral	-	-	-	-	3,961	(228)	(16,208)	-	-	(12,475)	1,143	(11,332)
Aumento de capital	134	28,576	-	-	-	-	-	-	-	28,710	-	28,710
Acciones en tesorería	-	-	7,663	-	-	-	-	-	-	7,663	-	7,663
Superávit por revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	-	-	825	825	-	825
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,039	21,039
Reverse split	(15)	362	-	-	(3,399)	-	-	-	-	(3,052)	-	(3,052)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>2,106</u>	<u>135,100</u>	<u>(10,453)</u>	<u>331,014</u>	<u>120,761</u>	<u>1,984</u>	<u>(19,103)</u>	<u>-</u>	<u>825</u>	<u>562,234</u>	<u>22,182</u>	<u>584,416</u>
Ajustes adopción CECLs	-	-	-	-	(23,289)	-	-	2,189	-	(21,100)	-	(21,100)
Ajuste de plusvalía	-	-	-	-	7	-	-	-	(825)	(818)	(213)	(1,031)
Saldos al 31 de diciembre de 2022 ajustados	<u>2,106</u>	<u>135,100</u>	<u>(10,453)</u>	<u>331,014</u>	<u>97,479</u>	<u>1,984</u>	<u>(19,103)</u>	<u>2,189</u>	<u>-</u>	<u>540,316</u>	<u>21,969</u>	<u>562,285</u>
Utilidad neta del 2023	-	-	-	-	10,072	-	-	-	-	10,072	2,458	12,530
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	3,522	-	-	3,522	951	4,473
Ajuste por traducción de filial	-	-	-	-	-	2,834	-	-	-	2,834	-	2,834
Total resultado integral	-	-	-	-	10,072	2,834	3,522	-	-	16,428	3,409	19,837
Acciones en tesorería	-	-	1,651	-	(164)	-	-	-	-	1,487	-	1,487
Dividendos decretados	-	-	-	-	(4,398)	-	-	-	-	(4,398)	-	(4,398)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,375)	(2,375)
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	768	-	768	-	768
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>2,106</u>	<u>135,100</u>	<u>(8,802)</u>	<u>331,014</u>	<u>102,989</u>	<u>4,818</u>	<u>(15,581)</u>	<u>2,957</u>	<u>-</u>	<u>554,601</u>	<u>23,003</u>	<u>577,604</u>

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

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

Estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2023	2022	2021
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Utilidad neta	12,530	4,668	10,199
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Depreciación y amortización	11,730	4,767	5,043
Provisión para préstamos incobrables	16,744	1,253	2,930
Deterioro de la cuentas por cobrar y otros activos	-	-	199
Gasto de impuesto sobre la renta diferido	149	(8,201)	(810)
Ganancia en venta de equipos	-	-	(3,307)
Gastos de intereses minoritarios	(2,458)	(707)	-
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Inversiones para negociar	(27,875)	(25,679)	35,563
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	(1,218)	(7,183)	(9,126)
Otros activos	(62,160)	(124,303)	(63,932)
Pago de impuestos	5,160	(1,542)	(661)
Intereses minoritarios	821	22,182	-
Otros pasivos	21,020	112,446	15,054
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(25,557)</u>	<u>(22,299)</u>	<u>(8,848)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compra de inversiones:			
Inversiones disponibles para la venta	(159,191)	(521,613)	(463,295)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(41,814)	(58,794)	(15,225)
Venta de inversiones:			
Inversiones para negociar	-	603,590	436,958
Variación mobiliario, equipos y mejoras	15,838	(19,523)	6,015
Cartera de préstamos otorgados	(329,083)	(1,278,421)	(746,261)
Cartera de préstamos cobrados	152,558	1,129,888	581,877
Adquisición de Filiales	-	(141,389)	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(361,692)</u>	<u>(286,262)</u>	<u>(199,931)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento			
Pasivo por arrendamiento, neto	(912)	(982)	(1,054)
Financiamientos recibidos	(17,976)	161,905	73,663
Dividendos pagados	(4,398)	-	-
Pasivos financieros indexados a títulos valores, neto	15,918	(20,630)	54,387
Depósitos de clientes	318,858	189,435	151,496
Acciones en tesorería	1,493	7,782	(15,042)
Prima sobre acciones	-	28,938	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>312,983</u>	<u>366,448</u>	<u>263,450</u>
(Disminución neta) aumento neto en el efectivo	(74,266)	57,887	54,671
Efectivo al inicio del año	283,910	178,758	124,513
Efectivo por adquisición de Filiales	-	47,493	-
Efecto por fluctuación cambiaria del efectivo	2,834	(228)	(426)
Efectivo al final del año	<u>212,478</u>	<u>283,910</u>	<u>178,758</u>

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. Entidad que reporta, régimen legal y hecho relevante

Entidad que reporta

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. ("MERCANTIL") fue constituida en Curaçao en 1989; posteriormente, fue redomiciliada a la República de Panamá en febrero de 2019. Sus Filiales prestan servicios financieros, bancarios, de seguros, de manejo de activos de terceros y de corretaje de seguros. MERCANTIL está inscrita en la Bolsa Latinoamericana de Valores de Panamá.

Régimen legal

En la República de Panamá, las operaciones que se desarrollan en el mercado de valores son reguladas y supervisadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá a través del Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, así como las Resoluciones y Acuerdos emitidos por ésta.

Leyes aplicables a las principales Filiales

1.1 *Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. (El Holding y sus Filiales)*

Constituido en Panamá bajo la supervisión de origen de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Conformado por las Filiales: Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. y sus Filiales, Mercantil Capital, S.A. y sus Filiales, Mercantil Bank (Schweiz) AG y Mercantil Servicios de Inversión, S.A.

1.1.1 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.

1.1.2 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. Es poseedora del 100% de las siguientes Filiales:

1.1.2.1 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1.1.3 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.

1.1.4 Mercantil Servicios de Inversión, S.A.

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

1.2 **Mercantil Servicios Financieros, C.A. (MSF) y sus Filiales**

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de la República Bolivariana de Venezuela, es supervisado por la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL). Presta servicios financieros y bancarios a clientes corporativos, empresas medianas y pequeñas, y a personas en Venezuela. Igualmente, prestan servicios de manejo de activos de terceros y corretaje de valores y proveen servicios de seguros en Venezuela.

Entre sus principales Filiales se encuentran:

1.2.1 Mercantil, C.A. Banco Universal

Constituido y domiciliado en Venezuela, se rige por la Ley de Instituciones del Sector Bancario, así como por las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), el Banco Central de Venezuela (BCV) y el Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (FOGADE).

1.2.2 Mercantil Seguros, C.A.

Constituido y domiciliado en Venezuela, se rige por la Ley de la Actividad Aseguradora y por las normas contables e instrucciones establecidas por la Superintendencia de la Actividad Aseguradora.

1.2.3 Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.

Constituida y domiciliada en Venezuela, es una compañía miembro de la Bolsa de Valores de Caracas, C.A. y se rige por la Ley de Mercado de Valores y por normas e instrucciones de la SUNAVAL.

1.3 **MFTech, S.A.**

Constituida y domiciliada en Panamá y está autorizada para operar como casa de remesa de dinero por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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, Notas 6 y 14.

2. Bases de preparación y políticas contables significativas

Esta nota proporciona una lista de las políticas contables significativas adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados, de acuerdo con la Codificación de Normas de Contabilidad ("ASC", por sus siglas en inglés), y que se han aplicado consistentemente a todos los años presentados de MERCANTIL y sus Filiales.

2.1 *Cumplimiento con los principios de contabilidad generalmente aceptados de los Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés)*

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América y han sido preparados de acuerdo con los US GAAP, emitidos por el Financial Accounting Standards Board ("FASB", por sus siglas en inglés).

2.1.1 *Costo histórico*

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

2.1.2 *Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros consolidados*

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

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:

- a) Provisión por deterioro de la cartera de préstamos.
- b) Provisión para el impuesto sobre la renta corriente y diferido.
- c) Determinación del deterioro de las primas por cobrar.
- d) Determinación del deterioro de las inversiones en valores.
- e) Determinación de los valores razonables.
- f) Determinación del término del arrendamiento y la tasa usada en el descuento de los flujos de efectivo.
- g) Determinación de la vida útil de los edificios, mobiliario, equipos y mejoras.
- h) Determinación de las provisiones derivadas de la actividad aseguradora, para siniestros en trámites e incurridos, pero no reportados (IBNR, por sus siglas en inglés).

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.1.3 Nuevos pronunciamientos

Nuevas normas y enmiendas que han sido adoptadas por MERCANTIL a partir del 1 de enero de 2023:

ASU 2016-13 Instrumentos financieros - Pérdidas crediticias (Tema 326):

En enero de 2023 MERCANTIL adoptó la medición de pérdidas crediticias en instrumentos financieros que reemplaza la metodología de pérdida incurrida con una metodología de pérdida esperada que se conoce como Current Expected Credit Loss Compliance (CECL, por sus siglas en inglés). La medición de las pérdidas crediticias esperadas según CECL es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado, incluidos los préstamos por cobrar y los títulos de deuda mantenidos hasta el vencimiento. También se aplica a las exposiciones crediticias fuera de balance no contabilizadas como seguros (compromisos de préstamo, cartas de crédito stand-by, garantías financieras y otros instrumentos similares) e inversiones netas en arrendamientos reconocidos por un arrendador de acuerdo con el tema 842 sobre arrendamientos. Además, la ASC 326 realizó cambios en la contabilización de títulos de deuda disponibles para la venta, uno de esos cambios es exigir que las pérdidas crediticias se presenten como una provisión en lugar de una reducción en el valor de los títulos de deuda disponibles para la venta.

Esta norma señala la forma en que las empresas estimarán las pérdidas crediticias esperadas, incorporando información sobre:

- Recuperaciones esperadas de activos financieros,
- Determinación del plazo contractual sobre el cual se miden las pérdidas esperadas, considerando prórrogas contractuales u opciones de renovación no son cancelables.

MERCANTIL adoptó la ASC 326 usando el método de enfoque retrospectivo modificando para todos los activos financieros medidos al costo amortizado y exposiciones crediticias. Los resultados de los períodos de presentación de informes que comienzan después del 1 de enero de 2023 se presentan conforme a la ASC 326, mientras que los montos de períodos anteriores continúan informándose de acuerdo con los GAAP anteriormente aplicables.

La adopción de esta norma afectó las utilidades no distribuidas de MERCANTIL; tal y como, se detalla a continuación:

Inversiones en valores	4,732
Cartera de préstamos	17,985
Créditos contingentes	572
	<u>23,289</u>

Adicionalmente, MERCANTIL adoptó la ASU 2017-04 que establece modificaciones a la ASU 350 relativa a plusvalía y otros intangibles, la cual no tuvo impacto en los Estados Financieros del período.

Nuevas normas que han sido publicadas, pero no son mandatorias para el período iniciado el 1 de enero de 2023 y no han sido adoptadas anticipadamente por MERCANTIL

Se presentan enmiendas a normas; tales como:

- ASC 323. Inversiones bajo el método patrimonial: contabilidad para inversiones en impuestos, estructuras de crédito usando el método de amortización. Aplica para años fiscales que comienzan posterior al 15 de diciembre de 2024. Servicios financieros.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- ASC 470-20. Derivados y coberturas contratos de patrimonio de la entidad; la cual simplifica la contabilización de ciertos instrumentos financieros con características de pasivos y patrimonio.
- ASC 815-40. Contratos en patrimonio propio de la entidad.
- ASC 805. Combinación de negocios. Incorpora los activos y pasivos contractuales a la lista de excepciones a los principios de reconocimiento y medición que se aplican a las combinaciones de negocios.
- ASC 820. Valor razonable medición: Valor razonable de valores de renta variable sujetos a contratos.
- ASC 842. Arrendamientos: Años fiscales que comienzan después del 15 de diciembre de 2023.
- ASC 944. Seguro: Mejoras a la contabilización de contratos de larga duración.

MERCANTIL se encuentra analizando los impactos de estos cambios sobre su posición financiera por la adopción de estas normas, a la fecha no puede anticipar sus efectos.

2.2 Políticas contables significativas

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

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

2.2.1 Consolidación

El modelo de consolidación tiene dos niveles: uno centrado en un análisis cualitativo del poder sobre actividades significativas y la exposición a pérdidas o beneficios potencialmente significativos y el otro, centrado en los derechos de voto. Basado en lo anterior, MERCANTIL determina si tiene una participación financiera controladora en una entidad para consolidarla, evaluando primero, si la entidad califica como una entidad de interés variable o como una entidad con derecho a voto.

MERCANTIL no cuenta con entidades de interés variable por lo que analiza la consolidación por medio del modelo de interés de voto.

Una participación financiera controladora en el modelo de interés variable requiere el poder de dirigir las actividades que más impactan el desempeño económico de la entidad de interés variable y la obligación de absorber pérdidas de la entidad de interés variable que podrían ser importantes para la entidad o el derecho a recibir beneficios de la entidad que podrían ser potencialmente importantes para MERCANTIL. Todas las transacciones y saldos significativos entre las entidades consolidadas han sido eliminados.

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

Nombre de la empresa	Localidad	Porcentaje de participación	
		2023	2022
Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y sus Filiales	Panamá	100	100
Luz Capital LTD.	Caimán	100	100
Mercantil Arte y Cultura A.C.	Venezuela	100	100
Mercantil Services Corp	Estados Unidos de América	100	100
MFTech, S.A.	Panamá	100	100

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.2.2 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 MERCANTIL y sus Filiales ubicadas en el exterior, la moneda funcional y de presentación es el dólar de los Estados Unidos de América, excepto para la filial Mercantil Bank (Schweiz) AG y Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales quienes tienen como moneda funcional el Franco Suizo y Bolívar Fuerte. 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.

2.2.3 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 utilidades y pérdidas por fluctuación en los tipos de cambio que resultan ya sea por la liquidación de tales operaciones o por la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado consolidado de resultado integral en el rubro de otros ingresos.

Las diferencias en cambio que surgen de la conversión de una entidad controlada en el extranjero se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en una reserva separada en el patrimonio. El monto acumulado se reclasifica a resultados cuando la inversión neta se elimina o se vende.

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

2.2.4 Ingresos

2.2.4.1 Provenientes 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, MERCANTIL estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero y tomando en cuenta los prepagos; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.2.4.2 Provenientes de contratos con clientes

MERCANTIL adoptó la ASC 606, "Ingresos procedentes de contratos con clientes" utilizando el enfoque retrospectivo modificado, que establece los principios para revelar información sobre la naturaleza, el monto, el tiempo y la incertidumbre de ingresos y flujos de efectivo derivados de los contratos de MERCANTIL para proporcionar bienes o servicios a los clientes. El principio básico requiere que una entidad reconozca los ingresos para representar la transferencia de bienes o servicios a los clientes en una cantidad que refleje la consideración que espera tener derecho a recibir a cambio de aquellos bienes o servicios reconocidos a medida que se cumplen las obligaciones de desempeño, que es cuando se transfiere el control.

Los ingresos que están dentro del alcance del ASC 606, se presentan en el estado consolidado de resultado integral como otros ingresos netos, estos se obtienen cuando se realiza una operación bancaria, servicios por operaciones bursátiles, comisiones por actividades de seguros, custodia de títulos, y son cobrados al momento de realizar la transacción. Estos ingresos se reconocen en el momento en que se prestan los servicios y se incluyen en los cargos por servicios y otras tarifas dentro de comisiones ganadas por servicios bancarios y tarjetas de créditos sin intereses en el estado consolidado de resultado integral.

2.2.4.3 Provenientes de contratos de seguros

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

2.3 Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo

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

2.4 Inversiones en valores

Los valores de inversión se clasifican en para negociar, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento. A continuación la descripción de cada una de ellas:

Inversiones para negociar

Las inversiones clasificadas para negociar son aquellas cuya intención está orientada a venderlas o recomprarlas en un corto plazo para obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de su operación en el mercado, su reconocimiento inicial y medición posterior es a valor razonable. Las ganancias o pérdidas realizadas y no realizadas como resultado de las diferencias en los valores razonables o enajenación se incluyen en los resultados del período.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se determinan conforme al método del interés efectivo y se reconocen en los ingresos por intereses.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Inversiones disponibles para la venta

Son aquellas inversiones cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios en el corto plazo ni se tiene la intención o capacidad de mantenerlas hasta su vencimiento, éstas se registran a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas no realizadas como resultado de las diferencias en el valor razonable se incluyen en el patrimonio bajo otro resultado integral, el cual se ajusta por el efecto de los impuestos sobre la renta aplicables. El efecto por valuación se cancela para reconocer las ganancias y pérdidas realizadas, mismas que se registran en los ingresos del período en que los valores se enajenan utilizando el método de identificación específica.

Las transferencias de valores entre categorías de inversiones se contabilizan a su valor razonable. Para los títulos de deuda transferidos de los disponibles para la venta a la categoría de mantenidos hasta su vencimiento, la ganancia o pérdida no realizada a la fecha de la transferencia se presenta en otros resultado integral y se amortiza durante la vida restante de los títulos como un ajuste de rendimiento de manera consistente con la amortización de la prima o descuento.

El valor de mercado estimado se determina principalmente en función de los precios cotizados en los mercados activos o, si no están disponibles, en los flujos de efectivo futuros descontados, utilizando tasas de mercado consistentes con la solvencia y el vencimiento de la inversión.

Los intereses devengados se determinan conforme al método del interés efectivo y se reconocen en los ingresos por intereses.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Son aquellas inversiones para las cuales MERCANTIL tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se registran al costo amortizado y se ajustan por la amortización de cualquier prima o descuento. Los ingresos por intereses de dichos valores se incluyen en los ingresos por intereses.

2.5 Inversión en filial registrada por el método del costo

MERCANTIL mide la inversión de capital por el método de costo y se evalúa por deterioro. Se registra un cargo por deterioro cuando se produce una disminución en el valor de la inversión por debajo de su valor en libros, el cual no es considerado temporal. Los cargos por deterioro relacionados con la inversión registrada por el método del costo se reconocen en los otros gastos operativos, neto. Los dividendos recibidos se registran en los resultados cuando MERCANTIL cuenta con el derecho a recibir el pago correspondiente.

2.6 Cartera de préstamos

MERCANTIL concede préstamos a corto, mediano y largo plazo para actividades comerciales, de consumo, hipotecarias, entre otros, tanto para entidades públicas y privadas, para propósitos de riesgo crediticio, MERCANTIL clasifica su cartera de créditos como se indica a continuación:

- Normal
- Mención especial
- Reestructurados migrados
- Sub-normal
- Dudoso
- Irrecuperable

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

La provisión para posibles pérdidas y las comisiones de cartera de préstamos se presentan netos de ciertos costos directos de originación.

Los intereses son acumulados sobre el capital pendiente de pago. Las comisiones de cartera de créditos, neta de ciertos costos directos de originación, son diferidas y reconocidas como parte del rendimiento del crédito, mediante el uso del método del interés y son presentadas como ingresos sobre intereses-comisiones sobre cartera de créditos en el estado consolidado de resultado integral.

La acumulación de intereses sobre cartera de créditos se discontinúa cuando existe una mora de más de 90 días para préstamos del sector privado como público, a menos que el préstamo esté garantizado y en proceso de cobro. Los intereses acumulados, pero no cobrados por cartera de créditos en situación de no acumulación se reversan contra ingresos por intereses. El interés sobre créditos en situación de no acumulación se registra sobre la base del efectivo, hasta que reúna las condiciones para ser contabilizado nuevamente sobre la base de acumulación de ingresos. Los créditos son reclasificados a la condición de acumulación de ingresos cuando el capital e intereses adeudados, de acuerdo con el contrato, son cancelados y se garantiza de manera razonable su cancelación futura.

Provisión para posibles pérdidas crediticias

La estimación preventiva para riesgos crediticios está sujeta a un análisis formal por parte de la Unidad de Riesgo. MERCANTIL ajustó su metodología de asignación de préstamos con base a los requerido en la nueva norma, la cual que requiere estimaciones periódicas de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de los activos financieros y clasifica las pérdidas crediticias esperadas como provisiones para pérdidas crediticias según la metodología actual de pérdidas crediticias esperadas (CECL, por sus siglas en inglés").

MERCANTIL mide las pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros sobre una base colectiva, cuando los activos financieros comparten características de riesgo similares. Dependiendo de la naturaleza del conjunto de activos financieros con características de riesgo similares, los modelos utilizados por MERCANTIL para estimar las pérdidas crediticias esperadas incluyen un modelo de flujo de efectivo descontado ("DCF" por sus siglas en inglés) que descuenta los flujos de efectivo contractuales a nivel de instrumento, ajustados por pagos anticipados y recortes, incorporando las expectativas de pérdida y un modelo de vencimiento restante promedio ponderado que contempla las pérdidas esperadas a nivel de grupo, utilizando información de pérdidas históricas. Los modelos de MERCANTIL para estimar la provisión para pérdidas crediticias consideran la información relevante disponible sobre la cobrabilidad de los flujos de efectivo, incluyendo información sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos razonables y sustentables.

Reserva para pérdidas crediticias (Títulos de deuda disponibles para la venta)

Para las inversiones en valores clasificados en disponibles para la venta, que mantenga pérdidas no realizada en la valoración, MERCANTIL evalúa si la disminución en el valor razonable es consecuencia a pérdidas crediticias del emisor u otros factores. Tomando en consideración, si el valor razonable es menor que el costo amortizado, cualquier cambio en la calificación del valor por parte de una agencia calificadora y las condiciones adversas específicamente relacionadas con el valor, entre otros factores.

Si esta evaluación indica que existe una pérdida crediticia, el valor presente de los flujos de efectivo que se espera obtener del valor se compara con la base del costo amortizado del valor. Si el valor presente de los flujos de efectivo que se espera cobrar es menor que el costo amortizado, existe una pérdida crediticia y se registra una provisión para pérdidas crediticias para la pérdida crediticia, limitada por la cantidad en que el valor razonable es menor que el costo amortizado base. Cualquier deterioro que no se haya registrado a través de una provisión para pérdidas crediticias se reconoce en otros resultados integrales.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Adicionalmente, se determina una provisión para préstamos deteriorados con saldos más pequeños y homogéneos cuyos términos se han modificado en una reestructuración de deuda con problemas (“TDR” por sus siglas en inglés), estos incluyen modificaciones a largo y corto plazo que otorgan mejoras a las condiciones del crédito a los prestatarios en dificultades financieras. La reserva para pérdidas crediticias para TDR se determina considerando toda la evidencia disponible, incluido, según corresponda, el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados descontados en la tasa efectiva contractual original del préstamo, el valor de mercado secundario del préstamo y el valor razonable de la garantía menos los costos de disposición. Estos flujos de efectivo esperados incorporan supuestos de tasa de incumplimiento del programa de modificación.

Por otro lado, para los préstamos corporativos la estimación para pérdidas crediticias incluye un componente específico de activos y un componente basado en estadísticas. El componente específico del activo se calcula de manera individual para préstamos de saldo representativo que son muy específicos y que no son homogéneos con otros créditos. Se establece una provisión para activos específicos cuando los flujos de efectivo descontados, el valor de la garantía (menos los costos de disposición) o el precio de mercado observable del préstamo deteriorado son inferiores a su valor en libros. Esta asignación considera la condición financiera general, los recursos y el registro de pagos recibidos, las perspectivas de apoyo de los garantes financieramente responsables y, si corresponde, el valor realizable de cualquier garantía. El componente específico del activo de la reserva para préstamos con saldo menor se calcula sobre una base de grupo considerando la experiencia de pérdida histórica.

La provisión para el resto de la cartera de préstamos se determina utilizando una metodología estadística, el cual considera el tamaño de la cartera, el plazo restante y la calidad crediticia, medidos por las calificaciones de riesgo interno asignadas a las líneas de crédito individuales, que reflejan la probabilidad de incumplimiento y la pérdida en caso de incumplimiento. Este análisis considera las tasas de incumplimiento históricas y la gravedad de la pérdida histórica en caso de incumplimiento, incluidos los niveles promedio históricos y su variabilidad. Posteriormente, la mejor estimación se determina mediante la evaluación cuantitativa y cualitativa de las condiciones actuales, incluidas las condiciones económicas generales, la industria específica y las tendencias geográficas, y los factores internos, concentraciones de cartera, tendencias en los indicadores internos de calidad crediticia y los estándares de suscripción actuales y pasados.

Tanto para el componente específico del activo como para los componentes basados estadísticamente de la reserva para pérdidas crediticias, MERCANTIL incorpora el respaldo del garante. En los casos de una garantía, se incluye a través del ajuste de la calificación de riesgo interno del préstamo, mismo que es la base para el ajuste del componente estadístico de la estimación para pérdidas crediticias.

2.7 Activos clasificados como mantenidos para la venta

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

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.8 Deterioro de activos financieros

Si se tiene evidencia objetiva de que los valores clasificados como disponible para la venta y los mantenidos hasta su vencimiento presentan un deterioro, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial, el valor en libros se modifica y el monto del deterioro se reconoce en los resultados del año en que MERCANTIL considera que esta disminución no es temporal. MERCANTIL evalúa los valores por deterioro que no sea temporal en forma semestral, y con mayor frecuencia cuando las condiciones requieren tal evaluación.

Los factores considerados para determinar si un deterioro no es temporal incluyen:

- (1) el período de tiempo y la medida en que el valor razonable ha sido menor que el costo,
- (2) la condición financiera y las perspectivas a corto plazo del emisor, y
- (3) la intención y la capacidad de MERCANTIL de mantener la inversión durante un período de tiempo suficiente para permitir la recuperación total del valor razonable.

2.9 Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos que sus condiciones originales han sido modificados significativamente a solicitud del deudor, debido principalmente a cambios en la condición financiera del deudor. 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.

2.10 Política de castigo

MERCANTIL 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.

2.11 Valor razonable de un instrumento financiero y su medición del valor razonable

MERCANTIL se enfoca en el uso de variables observables relevantes y minimiza el uso de variables no observables al determinar el valor razonable. La norma establece una jerarquía del valor razonable basado en el nivel de evidencia objetiva e independiente en cuanto a las variables usadas para medir el valor razonable.

Las variables usadas para medir el valor razonable pueden clasificarse dentro de uno de los tres siguientes niveles:

- Nivel 1: activos o pasivos para los que existen precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: activos o pasivos para los que existen variables distintas a precios cotizados observables, tales como precios cotizados en mercados activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos en mercado con un volumen insuficiente de transacciones o poco frecuentes o valuaciones derivadas de modelos en las que las variables significativas son observables o se pueden derivar principalmente de datos de mercado observables o corroborarse a través de esos datos.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- Nivel 3: activos o pasivos para los que existen datos no observables respecto a la metodología de valuación que son significativos para la medición del valor razonable del instrumento.

2.12 Activos y pasivos financieros indexados

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

Los pasivos financieros indexados a títulos valores están representados por montos pasivos, correspondientes a títulos valores que MERCANTIL 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.

2.13 Gastos por intereses

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

2.14 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:

Seguros generales

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

Primas: Se refieren a las primas de los contratos suscritos durante un año independientemente, de que se relacionen con un ejercicio contable posterior. Las porciones de primas que se devengan se registran como ingresos en el estado consolidado 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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

Seguros de personas

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

2.15 Reaseguros

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

2.16 Deterioro de primas por cobrar

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

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

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.17 Cuentas por cobrar

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

2.18 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 MERCANTIL 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.

2.19 Arrendamientos

MERCANTIL clasifica todos los arrendamientos como operativos o financieros, en función de la transferencia de riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. La clasificación se realiza a la fecha inicio de cada arrendamiento. Para cada arrendamiento, independientemente de su clasificación, MERCANTIL reconoce un pasivo por arrendamiento y un activo por derecho de uso, con excepción de arrendamientos cuyo plazo sea igual o menor a 12 meses, a la fecha de inicio.

MERCANTIL ha decidido, como política contable, no separar los componentes de arrendamiento de aquellos componentes de servicio, cuando la renta pagada al arrendador implica el pago de servicios de manera implícita. Por lo tanto, los componentes de servicio en los contratos de arrendamiento cuando MERCANTIL es arrendatario, se consideran parte de un único pago de renta a cada período.

A la fecha de comienzo de los arrendamientos, el pasivo es determinado en función de los pagos fijos y determinables, y reconocido a su valor presente, utilizando una tasa de interés incremental. El activo por derecho de uso se registra en función del pasivo de arrendamiento, y deben ser capitalizados en éste, si hubiera, costos directos iniciales incurridos y pagos hechos antes o al comienzo del arrendamiento. Cualquier incentivo en efectivo recibido por un arrendador, es presentado neto del activo por derecho de uso.

En un arrendamiento operativo, de manera subsecuente, el efecto en resultados es siempre lineal, mostrado como un gasto de depreciación de los activos por derecho de uso. El gasto de intereses no es reconocido por separado, ya que es determinado solo con el propósito de medir la reducción del pasivo. La amortización acumulada del activo por derecho de uso se registra como un diferencial entre el gasto de renta y el gasto de intereses que se utilizó para medir el saldo del pasivo.

MERCANTIL, a la fecha de reporte, únicamente tiene contratos vigentes actuando como arrendatario en arrendamientos operativos.

2.20 Edificios, mobiliario, equipos y mejoras

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

	Años
Edificios	40 - 60
Mobiliario y equipos de transporte	4 - 10
Mejoras e instalaciones	4 - 10

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Las ganancias o pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en los resultados del período, 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.

2.21 Activos intangibles

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

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 MERCANTIL son reconocidos como activos intangibles.

Los costos directamente atribuibles relacionados con el desarrollo interno de software se capitalizan como parte del producto de software, que principalmente incluye los costos incurridos con los empleados y los servicios contratados por terceros.

Otros gastos de desarrollo que no cumplen con los criterios de capitalización se registran como gastos cuando se incurren. Los costos de desarrollo anteriormente registrados como gasto no se reconocen como activo en un período posterior y se incluyen en el estado consolidado de resultados.

2.22 Plusvalía

La plusvalía es un activo para la adquirente 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 adquirente 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Una vez se reconoce el saldo final de la plusvalía, se evaluará anualmente o con mayor frecuencia cuando existan 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 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.

2.23 Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos incluyen préstamos bancarios y deuda subordinada reconocidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en las transacciones. Son posteriormente reconocidos al costo amortizado. El gasto de interés es reconocido sobre la base del método del interés efectivo y presentado como gastos financieros en el estado consolidado de resultado integral. Por otro lado, el valor razonable de la deuda subordinada será equivalente a su valor en libros, tomando en cuenta que este tipo de instrumento no representa un título valor comercializable y/o negociable en mercados activos, en el cual se puedan evidenciar referencias de variables de mercado. Esta categoría se presenta dentro del Nivel 3.

2.24 Provisiones, pasivos contingentes y otras cuentas por pagar

Las provisiones son reconocidas en el grupo de otros pasivos cuando: a) MERCANTIL tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; b) es probable que MERCANTIL 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.

2.25 Impuesto sobre la renta

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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

2.26 Impuesto complementario

Las empresas constituidas en Panamá deberán cancelar un anticipo del impuesto sobre dividendos proveniente de 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 para cada compañía en nombre de sus accionistas. Este impuesto se aplica como crédito fiscal al momento recibir dividendos. MERCANTIL registra el impuesto complementario pagado por sus Filiales en los resultados.

2.27 Beneficios a empleados

Los beneficios a los empleados otorgados incluye toda clase de remuneraciones que se devengan a favor de los mismos y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios recibidos del empleado o por el término de la relación laboral, los mismos se describen a continuación:

Beneficios por terminación

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, se paga al colaborador cuando se despide sin causa justificada y/o renuncia justificada y/o despido por causas económicas. El aporte al Fondo de Cesantía por Indemnización se calcula a razón del 5% de 3,4 semanas de salario por cada año de servicio= $0.327\% \times$ salario.

Para la determinación de esta indemnización, el salario será el mayor del promedio de los salarios del trimestre o el último salario del período en que se realiza el aporte. Ocurrido el despido injustificado o la renuncia justificada, el trabajador recibe el total las cotizaciones efectuadas por el empleador por este concepto.

Estos aportes son considerados como un plan de contribución definida, los planes de contribución definida son planes en los cuales el grupo financiero aporta montos o porcentajes preestablecidos a una entidad separada (un fondo) y no tiene obligación legal o asumida de realizar aportaciones adicionales, en caso de que el fondo no tenga suficientes activos para atender los beneficios a los empleados que se relacionen con los servicios que estos han prestado en el período presente y en los anteriores.

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 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., la cual mantiene el método de la unidad de crédito proyectada.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Seguro social

De acuerdo con la Ley, 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 MERCANTIL no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizadas.

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

	2023	2022
Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., (entidad legal)	11	8
Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y sus Filiales	564	658
MFTech, S.A.	46	54
Mercantil Arte y Cultura A.C.	4	3
Mercantil Services Corp.	2	4

2.28 Capital aportado

El capital social de MERCANTIL 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.

2.29 Acciones preferidas

Las acciones preferidas se clasifican como pasivo financiero dada sus características, y el beneficio que estas acciones pagan se registran contra el estado consolidado de resultados como costo financiero.

2.30 Prima sobre acciones comunes emitidas

La prima sobre acciones comunes emitidas corresponde al monto recibido por el canje de las acciones de Mercantil Servicios Financieros, C.A., y el valor nominal de las acciones de MERCANTIL.

2.31 Dividendos

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

2.32 Acciones en tesorería y en poder de Filiales

Estas acciones se registran al costo, que se aproxima a los precios de mercado en la fecha de compra. La cancelación de las acciones de tesorería se registra contra las ganancias retenidas y las ganancias o pérdidas en ventas de acciones de tesorería se registran en capital pagado adicional.

2.33 Otro resultado integral

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.34 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. MERCANTIL no tiene instrumentos implícitos potencialmente diluibles en circulación y, por lo tanto, para propósitos del cálculo del resultado neto por acción, MERCANTIL tiene una estructura de capital simple (Nota 20).

2.35 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 los 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.

MERCANTIL 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.

2.36 Operaciones de custodia de valores

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

2.37 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 total de activo, pasivo, patrimonio ni resultados de MERCANTIL.

3. Adquisición de Capital Bank Inc. y sus Filiales y Capital Assets Consulting, Inc.

3.1 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., (la Compañía) 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 la Compañía por un monto de US\$137.2 millones destinados a la adquisición de Capital Bank Inc. y sus Filiales.

En diciembre de 2022, la Compañía 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 Holding Financiero Internacional, S.A.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Por otro lado, como parte del pago por la adquisición de Capital Bank Inc. y sus Filiales, la Compañía entregó un pago en especie equivalentes 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 equivalentes 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	<u>1,653,330</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,653,330</u>
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	<u>1,547,356</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,547,356</u>
Activos netos	<u>105,974</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>105,974</u>
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
Core Deposit	-	6,500	-	6,500
Ajuste impuesto complementario	-	-	1,123	(1,123)
Ajuste post-cierre	-	2,356	-	2,356
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)
Plusvalía	<u>26,682</u>	<u>23,976</u>	<u>16,887</u>	<u>19,593</u>

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

3.2 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 la Compañía 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 la Compañía y Capital Financial Holding, Inc., respectivamente, relativos al 20% sobre las acciones de la Compañía que se encuentran en propiedad de Capital Financial Holding, Inc.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

3.3 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.

Traspaso de las 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., entregada 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 en valores	239,878
Cartera de préstamos, neto	914,411
Mobiliario, equipos y mejoras	489
Otros activos	30,153
Total de activos	<u>1,211,338</u>
Depósitos de clientes	980,500
Financiamientos recibos	109,728
Otros pasivos	15,167
Total de pasivos	<u>1,105,395</u>
Activos netos	<u>105,943</u>

3.4 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	<u>4,275</u>			<u>4,275</u>
Pasivos corrientes	649	-	-	649
Pasivos a largo plazo	18	-	-	18
Total de pasivos	<u>667</u>			<u>667</u>
Activos netos	<u>3,608</u>			<u>3,608</u>
<u>Pagos:</u>				
Efectivo	(4,117)	-	-	(4,117)
Pérdida de valor	-	29	-	29
Core deposit	-	480	-	480
Plusvalía	<u>509</u>	<u>509</u>		<u>-</u>

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

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

4. Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo

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

	2023	2022
Efectivo	12,495	13,477
Depósitos en bancos	159,650	269,967
Depósitos a plazo con vencimiento menor a 90 días	40,333	466
	<u>212,478</u>	<u>283,910</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos presentados en efectivo y sus equivalentes se consideran líquidos con disponibilidad inmediata.

5. Inversiones en valores

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

	2023	2022
Inversiones para negociar	122,385	130,860
Disponibles para la venta	673,077	537,819
Mantenidas hasta su vencimiento	145,137	160,610
	<u>940,599</u>	<u>829,289</u>

5.1 Inversiones para negociar

Las inversiones para negociar, al 31 de diciembre, se resumen a continuación:

	2023		2022	
	Costo	Valor razonable	Costo	Valor razonable
Corporaciones de los Estados Unidos de América	70,380	72,471	121,452	121,501
Corporaciones de Panamá	41,012	33,824	836	848
Corporaciones de Chile	11,424	11,413	-	-
Corporaciones de Luxemburgo	1,679	1,730	-	-
Corporaciones de Colombia	991	965	-	-
Corporaciones de Países Bajos	720	711	61	61
Corporaciones de Brasil	630	624	-	-
Corporaciones de México	604	523	232	244
Bonos de otros gobiernos	119	124	-	-
Empresas privadas	-	-	8,226	8,206
	<u>127,559</u>	<u>122,385</u>	<u>130,807</u>	<u>130,860</u>

Durante el 2023, se realizaron ventas de inversiones para negociar originando ganancias de US\$1,407 mil y pérdidas de US\$15,295 mil (2022: ganancias de US\$837 mil y pérdidas de US\$523 mil).

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

5.2 Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta, al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	Costo de adquisición	Pérdida no realizada	Valor razonable
2023			
Gobierno y corporaciones de los Estados Unidos de América	322,850	(2,963)	321,687
Corporaciones de Panamá	304,139	(6,439)	279,546
Bonos de otros gobiernos	28,365	(1,889)	26,564
Corporaciones de Brasil	12,120	(633)	11,462
Corporaciones de Países Bajos	11,822	(693)	10,920
Corporaciones de México	11,415	(719)	10,436
Corporaciones de Colombia	7,440	(844)	6,459
Corporaciones de Chile	3,915	(182)	3,635
Corporaciones de Luxemburgo	2,561	74	2,368
Reserva de inversiones	-	1,438	-
	<u>704,627</u>	<u>(12,850)</u>	<u>673,077</u>
2022			
Otras empresas	486,531	(15,115)	484,456
Corporaciones de los Estados Unidos de América	27,295	(849)	25,753
República de Panamá	26,709	(2,628)	23,195
Corporaciones de Colombia	3,011	(489)	2,478
Corporaciones de Brasil	1,148	-	1,155
Corporaciones de Chile	441	(22)	413
Corporaciones de México	357	-	369
	<u>545,492</u>	<u>(19,103)</u>	<u>537,819</u>

A continuación, se presentan las inversiones disponibles para la venta, al 31 de diciembre, por vencimiento:

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
2023	112,686	49,707	126,656	263,112	120,916	-	673,077
2022	34,423	15,076	72,157	134,757	281,406	-	537,819

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	(19,103)	(2,895)
Cambios en el valor razonable	3,610	(16,611)
Transferencia al estado consolidado de resultado integral	(88)	403
Saldo al final del año	<u>(15,581)</u>	<u>(19,103)</u>

Al 31 de diciembre de 2023, se realizaron ventas de inversiones disponibles para la venta originando ganancias de US\$601 mil y pérdidas de US\$2,672 mil (2022: ganancias de US\$12,027 mil y pérdidas de US\$10,107 mil).

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

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

5.3 Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, al 31 de diciembre, se resumen a continuación:

	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor de mercado
2023			
Corporaciones de los Estados Unidos de América	66,971	-	66,971
Otras empresas	30,509	(111)	30,398
Corporaciones de Panamá	19,652	82	19,734
Corporaciones de México	14,018	(37)	13,981
Corporaciones de Luxemburgo	6,792	-	6,792
Corporaciones de Países Bajos	3,739	21	3,760
Corporaciones de Chile	3,133	(8)	3,125
Corporaciones de Colombia	323	(10)	313
	<u>145,137</u>	<u>(63)</u>	<u>145,074</u>
2022			
Otras empresas	152,867	(57)	152,810
Corporaciones de los Estados Unidos de América	7,570	(27)	7,543
Corporaciones de Colombia	134	(5)	129
Corporaciones de Países Bajos	39	(1)	38
	<u>160,610</u>	<u>(90)</u>	<u>160,520</u>

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento no presentan deterioros temporales que deban ser reconocidos en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2022, el valor de mercado de algunos títulos valores poseídos por MERCANTIL es inferior al costo en US\$90 mil. MERCANTIL considera que estas pérdidas están relacionadas con la fluctuación normal de la inversión en los mercados de valores y; en consecuencia, son de carácter temporal. MERCANTIL espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. MERCANTIL tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

A continuación, se presentan las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre por vencimiento:

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Total
2023	<u>24,299</u>	<u>10,719</u>	<u>27,311</u>	<u>56,735</u>	<u>26,073</u>	<u>145,137</u>
2022	<u>10,370</u>	<u>4,542</u>	<u>21,738</u>	<u>92,788</u>	<u>31,172</u>	<u>160,610</u>

6. Inversión en filial registrada por el método del costo

MERCANTIL durante el 2021, efectuó un proceso de suscripción de nuevas acciones de capital a cambio de acciones de MSF. Al 31 de diciembre de 2023, MSF tiene 104,760,961 acciones en circulación, de las cuales 60,880,929 acciones son Clase "A" y 43,880,032 son Clase "B", estas últimas con derecho de voto limitado, donde MERCANTIL posee un total de 93,948,766 acciones, las cuales representan el 90% del total.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

MERCANTIL determinó el valor de la inversión en MSF realizando una conversión a US GAAP de sus estados financieros legales y estatutarios al 31 de diciembre de 2020, determinando que el valor es de US\$119,842 mil (US\$1.14 por acción), monto por el cual se registraron las acciones recibidas por un total de US\$107,102 mil.

En marzo de 2022, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó una propuesta para aumentar el capital suscrito y pagado de MSF, hasta 26,190,240 nuevas acciones nominativas, no convertibles al portador. En septiembre de 2022, de las acciones autorizadas se generaron dos rondas emitiendo un total de 25,903,345 nuevas acciones (14,944,289 acciones comunes Clase "A" y en 10,959,056 acciones comunes Clase "B").

Al 31 de diciembre de 2023, MERCANTIL posee acciones suscritas y pagadas por 95,567,714 acciones divididas en 55,738,057 acciones comunes Clase "A" y en 39,829,657 acciones comunes Clase "B"; y pagadas y no suscritas por 25,891,928 acciones divididas en 14,934,514 acciones comunes Clase "A" y en 10,957,414 acciones comunes Clase "B"; las cuales representan en total el 93% por un monto de US\$136,827 mil.

Al 31 de diciembre de 2023, el valor de mercado para las acciones suscritas y pagadas de MSF es de US\$157,714 mil, con un valor por acción de US\$1.51 (2022: US\$137,225 mil, valor de mercado por acción de US\$1.31), por lo que no presenta indicio de deterioro y se clasifica en el Nivel 2.

7. Cartera de préstamos, neta

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

	2023	2022
Préstamos comerciales	710,190	1,074,212
Servicios	530,070	158,185
Construcción	336,923	47,471
Hipotecarios residenciales	278,845	184,896
Industriales	229,744	238,011
Instituciones financieras	132,830	78,624
Personales y autos	96,833	245,161
Agricultura	70,617	137,276
Pesca	13,105	2,487
Ganadería	10,517	6,047
Puertos y ferrocarriles	5,282	2,812
Minas	997	151
	<u>2,415,953</u>	<u>2,175,333</u>
Menos:		
Provisión para cartera de créditos comerciales	(57,781)	(45,764)
Comisiones no devengadas	(4,138)	(1,297)
	<u>2,354,034</u>	<u>2,128,272</u>

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

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

A continuación, se presenta un detalle de la cartera de préstamos según las categorías de riesgo, de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de diciembre:

	2023	2022
Categorías:		
Normal	2,143,036	2,010,308
Reestructurados migrados	156,575	53,998
Sub-normal	54,126	26,427
Dudoso	25,960	9,941
Irrecuperable	36,256	74,659
Monto bruto	<u>2,415,953</u>	<u>2,175,333</u>
Menos:		
Provisión para pérdidas crediticias esperadas:		
Cartera consumo	(10,441)	(6,393)
Cartera comercial	<u>(47,340)</u>	<u>(39,371)</u>
Total de provisión	(57,781)	(45,764)
Comisiones descontadas no ganadas	<u>(4,138)</u>	<u>(1,297)</u>
Valor en libros, neto	<u><u>2,354,034</u></u>	<u><u>2,128,272</u></u>

Además de los préstamos reestructurados migrados, MERCANTIL tiene préstamos que se encontraban en la categoría sub-normal, dudoso o irrecuperable y que se acogieron a la moratoria de la Ley No.156 del 30 de junio de 2020.

A continuación, se presenta un análisis de los vencimientos de la cartera de préstamos al 31 de diciembre:

	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	Total
2023*	<u>241,184</u>	<u>309,826</u>	<u>668,982</u>	<u>712,864</u>	<u>483,097</u>	<u>2,415,953</u>
2022*	<u>82,666</u>	<u>133,436</u>	<u>777,709</u>	<u>664,932</u>	<u>516,590</u>	<u>2,175,333</u>

* No incluye provisión de cartera de préstamos, ni comisiones no devengadas

8. Provisión para la cartera de préstamos

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión para la cartera de créditos por tipo de riesgo al 31 de diciembre:

	Préstamos comerciales y líneas de crédito	Hipotecarios residenciales	Consumo	Total
2023				
Saldo al inicio del año	39,703	4,655	1,406	45,764
Constitución de provisión				
Castigos				
Recuperaciones				
Saldo al final del año	<u>50,128</u>	<u>5,877</u>	<u>1,776</u>	<u>57,781</u>
Individualmente evaluados	45,226	5,754	-	50,980
Colectivamente evaluados	<u>4,902</u>	<u>123</u>	<u>1,776</u>	<u>6,801</u>
Por metodología	<u><u>50,128</u></u>	<u><u>5,877</u></u>	<u><u>1,776</u></u>	<u><u>57,781</u></u>

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Préstamos comerciales y líneas de crédito	Hipotecarios residenciales	Consumo	Total
2022				
Saldo al inicio del año	6,207	3,834	1,148	11,189
Constitución de provisión	162	821	258	1,241
Castigos	(6,682)	-	-	(6,682)
Provisión de filial adquirida	37,790	-	-	37,790
Recuperaciones	2,226	-	-	2,226
Saldo al final del año	<u>39,703</u>	<u>4,655</u>	<u>1,406</u>	<u>45,764</u>
Individualmente evaluados	35,820	4,557	-	40,377
Colectivamente evaluados	3,883	98	1,406	5,387
Por metodología	<u>39,703</u>	<u>4,655</u>	<u>1,406</u>	<u>45,764</u>

9. Activos restringidos

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

	2023	2022
Visa Internacional	2,157	252
Master Card Internacional	1,545	660
Depósitos en garantía	1,423	1,583
Barclays Capital Securities Ltd	317	317
	<u>5,442</u>	<u>2,812</u>

10. Activos mantenidos para la venta

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

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	12,336	155
Adjudicaciones / dación en pago	6,053	13,667
Ventas y reclasificaciones	(254)	(1,459)
Ajuste por actualización de valor de mercado	(7)	(27)
Saldo al final del año	<u>18,128</u>	<u>12,336</u>

11. Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores

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

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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

	2023	2022
Préstamos de margen	21,222	21,517
Activos financieros indexados a títulos valores	9,457	7,269
Operaciones de reporto activo	-	675
	<u>30,679</u>	<u>29,461</u>
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 16)	<u>35,385</u>	<u>42,212</u>

Los intereses por cobrar por préstamos de margen al 31 de diciembre de 2023 ascienden a US\$326 mil (2022: US\$670 mil). Los pasivos indexados a títulos valores tienen un vencimiento máximo de 180 días y tasas de interés entre 0.01% y 6.10% (2022: entre 0.01% y 4.25%).

12. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, neto

Los arrendamientos de MERCANTIL consisten principalmente en arrendamientos operativos de sucursales y sede administrativos. Al 31 de diciembre de 2023, los activos por derecho de uso son de US\$2,802 mil y los pasivos por arrendamiento son de US\$4,212 mil (2022: US\$3,738 mil y US\$5,124 mil, respectivamente).

La tasa de descuento promedio ponderada utilizada para calcular el valor presente de los pagos mínimos futuros de arrendamiento, con los cuales se midieron los pasivos de arrendamiento, fue 2.5% y 4.77% para ambos períodos.

Los términos de los arrendamientos pueden contener, cláusulas de renovaciones automáticas por períodos iguales a los inicialmente negociados. En general, estas opciones no afectan el plazo del arrendamiento porque la Gerencia está razonablemente segura de que ejercerá dichas opciones. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el plazo de arrendamiento promedio ponderado es de 5 años.

Los vencimientos de los contratos de arrendamiento vigentes al 31 de diciembre se presentan en la tabla siguiente, en función de los flujos de efectivo no descontados o compromisos futuros de pago:

	2023	2022
2023	-	947
2024	1,228	961
2025	1,196	931
2026	1,121	861
2027	1,135	874
Después del 2028	1,166	904
Total flujos de efectivo no descontados	<u>5,846</u>	<u>5,478</u>
Menos: ajuste del valor presente neto (1)	<u>(377)</u>	<u>(353)</u>
	<u>5,469</u>	<u>5,125</u>

(1) Representa los pasivos de arrendamiento por los contratos del arrendamiento

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

13. Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto

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

	2023	2022
Edificios	42,230	64,119
Obras de arte	28,501	28,490
Mobiliario y equipos de transporte	18,426	24,161
Mejoras e instalaciones	14,382	18,350
Obras en proceso	8,029	1,741
	<u>111,568</u>	<u>136,861</u>
Depreciación y amortización acumulada	(25,518)	(33,250)
Saldo neto	<u>86,050</u>	<u>103,611</u>

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, MERCANTIL registró un gasto de depreciación y amortización de US\$11,682 mil (2022: US\$4,767 mil).

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, MERCANTIL realizó la venta de activos generando una ganancia por US\$3,307 mil que se registró en otros ingresos.

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de edificio incluye US\$1,902 mil correspondiente a inmuebles arrendados considerados como propiedad de inversión.

14. Primas por cobrar y otros activos

El detalle de las 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
Cuentas por cobrar varias, neta	73,306	42,930
Primas por cobrar	40,426	16,744
Activos intangibles, neto	29,118	16,207
Participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguro	25,220	8,182
Plusvalía	23,566	31,164
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	9,447	6,356
Fondo de cesantía	3,644	3,198
Activos no comercializables	2,891	3,094
Incremento neto por ajuste valor de mercado sobre contratos forward	340	1,125
Costo diferido bajo adquisición de póliza	187	289
Partidas por aplicar	5	324
	<u>319,181</u>	<u>276,237</u>

MERCANTIL 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 al 31 de diciembre de 2023, es de US\$99,540 mil y US\$86,420 mil, respectivamente (2022: US\$140,681 mil y US\$130,166 mil, respectivamente), los mismos tienen vencimiento menor de un año.

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2023, comprenden programas "software", licencias, core deposit y desarrollos en proceso por un monto de US\$44,123 mil y una amortización acumulada de US\$15,005 mil (2022: US\$22,842 mil y US\$6,635 mil, respectivamente).

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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
	<u>23,566</u>	<u>31,164</u>

Dado el proceso de adquisiciones de Capital Bank Inc. y sus Filiales y Capital Assets Consulting, Inc., 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.

15. Depósitos de clientes

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

	2023	2022
A la vista	773,729	558,759
Ahorros	309,480	300,678
A plazo fijo	1,731,955	1,636,869
	<u>2,815,164</u>	<u>2,496,306</u>

Los rangos de las tasas de interés generadas por las captaciones al 31 de diciembre, se indican a continuación:

	2023		2022	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Depósitos a plazo	<u>0.22</u>	<u>8.90</u>	<u>0.22</u>	<u>7.75</u>

16. Pasivos financieros indexados a títulos valores

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

	2023	2022
Pasivos financieros indexados a títulos valores asociados a préstamos de margen (Nota 11)	35,385	42,212
Pasivos financieros indexados a títulos valores	24,328	30,917
	<u>59,713</u>	<u>73,129</u>

Al 31 de diciembre de 2023, los pasivos indexados a títulos valores tienen un vencimiento máximo de 180 días y una tasa de interés entre 0.01% y 6.10% (2022: 0.01% y 4.25%).

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

17. Financiamientos recibidos

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

	Vencimiento	Tasa	2023	2022
Deuda subordinada	Diciembre de 2031	3.5% + libor a 6 M	54,522	54,500
Préstamos locales	Mayo de 2024 - Octubre de 2029	Variable	21,472	66,229
	Mayo - Octubre de 2027	1.50%	25,387	23,262
	Junio de 2023	2.25%	-	19,008
	Febrero de 2023	6.50%	-	10,007
	Enero de 2023	6.00%	-	5,002
			46,859	123,508
Préstamos extranjeros	2032	Variable	541	-
	Septiembre de 2024	6.74%	5,095	-
	Entre Junio y Agosto de 2024	Variable	19,112	25,248
	Abril de 2024	8.44%	6,790	-
	Marzo de 2024	6.97%	10,203	-
	Febrero de 2024	11.39%	6,182	-
	Enero de 2024	5.91%	58,895	-
	Octubre de 2025 - Abril de 2027	Libor	-	40,732
			106,818	65,980
Valores comerciales negociables	Enero -Diciembre de 2024	5.75% - 6.50%	38,911	-
	Enero -Diciembre de 2023	2.50% - 6.25%	-	39,376
			38,911	39,376
Bonos corporativos	Junio de 2032	6.00%	10,000	10,000
	Octubre de 2027	6.00%	6,500	6,500
	Agosto de 2027	6.00%	15,000	15,000
	Julio de 2027	6.00%	38,500	38,500
	Julio - Septiembre de 2023	3.50%	-	3,284
			70,000	73,284
Reportos (*)	Agosto de 2024	4.68%	25,346	-
	Junio de 2024	6.82%	2,015	5,798
			27,361	5,798
Acciones preferidas	Junio de 2032	6%	30,000	30,000
	Octubre de 2025	6.5% - 7.5%	47,000	47,000
			77,000	77,000
Total			421,471	439,446

(*) Garantizados con Barclays Capital Securities Ltd. (ver Nota 9).

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

18. 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	27,860	9,865
Cheques certificados / administración	17,155	11,982
Obligaciones laborales por pagar	6,269	7,549
Impuestos por pagar	4,259	2,565
Partidas por aplicar	3,345	5,388
Honorarios por pagar	1,473	1,208
Retenciones por pagar	1,002	1,140
Reducción neta por ajustes valor de mercado spot	973	-
Provisión para contingencias	700	360
Prima no devengada	170	23,038
Otros pasivos	13,177	3,638
	<u>239,616</u>	<u>215,884</u>
Provisión desmantelamiento bienes derecho de uso	(40)	3,857
	<u>239,576</u>	<u>219,741</u>

En las obligaciones laborales por pagar se encuentra registrado el monto del aporte por fondo de cesantía que, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, ascendió a US\$817 mil (2022: US\$670 mil).

Las provisiones relativas a los contratos de seguros, netas de participación de reaseguradores, 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
	<u>87,588</u>	<u>25,220</u>	<u>62,368</u>
2022			
Provisión sobre pólizas de vida individual	43,530	1,700	41,830
Provisión de riesgo en curso	8,740	5,740	3,000
Provisión para siniestros en trámite	936	742	194
Provisión para siniestros incurridos pero no reportados (IBNR, siglas en inglés)	626	-	626
	<u>53,832</u>	<u>8,182</u>	<u>45,650</u>

Las indemnizaciones incurridas, las pérdidas pagadas por la filial y los gastos de ajustes de pérdidas asignados, netos de reaseguro, se presentan a continuación:

Año del accidente	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total reserva IBNR
2018	17,909	-	-	-	-	-	630
2019	-	16,793	-	-	-	-	362
2020	-	-	35,153	-	-	-	205
2021	-	-	-	93,414	-	-	125
2022	-	-	-	-	134,016	-	626
2023	-	-	-	-	-	162,132	1,125

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Reaseguros

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A., y Óptima Compañía de Seguros, S.A., tienen 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.

Al 31 de diciembre, se tienen los siguientes saldos con reaseguradores:

	2023	2022
Reaseguro por cobrar (Nota 14)		
Prima reaseguro aceptado	109,074	116,026
Siniestros por cobrar	1,506	1,625
Comisiones por cobrar	451	1,288
	<u>111,031</u>	<u>118,939</u>
Reaseguro por pagar		
Prima reaseguro aceptado	<u>75,645</u>	<u>84,336</u>
Saldo neto operación reaseguro	<u>35,386</u>	<u>34,603</u>

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.

Las transacciones de reaseguros reflejadas en el estado consolidado de resultados de MERCANTIL son las siguientes:

	2023	2022	2021
Primas directas ganadas	53,482	41,854	30,538
Primas asumidas ganadas	148,811	127,987	97,448
Primas cedidas	<u>(10,631)</u>	<u>(3,661)</u>	<u>(9,512)</u>
Primas ganadas, netas	<u>191,662</u>	<u>166,180</u>	<u>118,474</u>
Pérdidas cedidas y gastos de ajuste de pérdidas incurridas	<u>127,516</u>	<u>137,348</u>	<u>103,257</u>

Los montos recuperables por pérdidas pagadas y no pagadas de reaseguradores y sus respectivas calificaciones, al 31 de diciembre son las siguientes:

	2023	2022	Calificación	Fecha calificación
Montos recuperables		3,332	Financiamiento B++	Septiembre de 2022

19. Impuesto sobre la renta

MERCANTIL 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

El impuesto sobre la renta que refleja el estado consolidado de resultado integral 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	2021
Corriente	2,192	2,045	2,791
Complementario	2,541	705	779
Diferido	67	(1,208)	(810)
Remesas	360	-	-
	<u>5,160</u>	<u>1,542</u>	<u>2,760</u>

A continuación, se detallan los regímenes fiscales aplicables en los territorios en donde opera MERCANTIL 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 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 sujeto 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

Mercantil Bank (Schweiz) AG es residente y está sujeta al Impuesto Sobre la Renta Corporativo Suizo (CIT, por sus siglas en inglés) 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 11.9% y 21.0% a partir del 1 de enero de 2021, dependiendo de la ubicación de la empresa de residencia corporativa.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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

	2023	2022	2021
Activo			
Saldo al inicio del año	11,669	3,468	3,217
Débito (crédito) al estado consolidado de resultado integral	(149)	8,201	251
Saldo al final del año	<u>11,520</u>	<u>11,669</u>	<u>3,468</u>
Impuesto sobre la renta diferido patrimonio	-	-	-
Pasivo			
Saldo al inicio del año	-	-	(559)
Débito (crédito) al estado consolidado de resultado integral	-	-	559
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

La conciliación de las diferencias entre la tasa impositiva aplicada de impuesto sobre la renta y la tasa efectiva de impuesto según los regímenes fiscales aplicables en los territorios en donde opera MERCANTIL y sus Filiales por los años terminados al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2023	2022	2021
Utilidad consolidada antes de impuesto sobre la renta	<u>17,690</u>	<u>6,210</u>	<u>12,959</u>
Impuesto sobre la renta a la tasa fiscal	4,624	8,648	4,109
Más:			
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles y de operaciones de fuente extranjera	18,870	30,981	3,353
Efecto de máximo de costos y gastos deducibles	441	415	288
Menos:			
Efecto fiscal de ingresos exentos, operaciones de fuente extranjera y arrastre de pérdida	(21,994)	(33,385)	(4,180)
Impuesto sobre la renta diferido, del año anterior, complementario y remesas	<u>3,219</u>	<u>(8,201)</u>	<u>(810)</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>5,160</u>	<u>(1,542)</u>	<u>2,760</u>

20. Patrimonio

20.1 Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de MERCANTIL es de US\$2,106 mil, el cual está compuesto por 4,450,440 acciones autorizadas, divididas en 2,585,238 acciones comunes Clase "A" y en 1,865,202 acciones comunes Clase "B", de las cuales están suscritas y pagadas 4,212,546 divididas en 2,468,562 acciones comunes Clase "A" y 1,743,984 acciones comunes Clase "B", todas con un valor nominal de US\$0.5.

Al 31 de diciembre de 2023, la prima sobre acciones comunes emitidas de MERCANTIL es de US\$135,100 mil (2022: US\$135,100 mil).

20.2 División inversa y división de acciones

En septiembre de 2022, La Junta General Extraordinaria de Accionistas de MERCANTIL aprobó efectuar una división inversa (Reverse Split) con el fin de realizar la reducción del número de acciones comunes "A" y "B" en circulación del capital social en una relación de 300 acciones a 1 acción nueva; sin emitirse acciones fraccionadas producto de la división realizada. Dicha transacción fue efectiva en octubre de 2022.

Por otro lado, en noviembre de 2022, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de MERCANTIL aprobó efectuar una división (Split) con el fin de realizar una ampliación del número de acciones comunes "A" y "B" en circulación del capital social en una relación de 6 acciones por cada 1. Dicha transacción fue efectuada en diciembre de 2022.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

20.3 Dividendos

En abril de 2023, la Junta General de Accionistas de MERCANTIL decretó un dividendo por US\$4,398 mil de las utilidades retenidas mantenidas al 31 de diciembre de 2022, a razón de US\$1.07 por acción emitida y en circulación.

En mayo de 2023, la Junta Directiva de MERCANTIL estableció las condiciones y términos del pago del referido dividendo, de la siguiente manera:

- Los dividendos se pagaron en junio de 2023 a los tenedores de las acciones Clase A y B registrados en libros al 12 de mayo de 2023.
- No se pagaron dividendos a las acciones mantenidas en tesorería.
- Los dividendos se pagaron, libres de impuestos y comisiones, en efectivo o en especie en forma de acciones (o en una combinación de efectivo y acciones).

El precio de las acciones que se utilizó para el pago en especie fue, para las acciones Clase A US\$115.00 y para las acciones Clase B US\$107.50

20.4 Acciones en tesorería y en poder de Filiales

Al 31 de diciembre de 2023, MERCANTIL posee 93,038 acciones en tesorería (9,317 acciones clase "A" y 83,721 acciones clase "B") por un monto de US\$8,802 mil (2022: 101,612 acciones por un monto de US\$10,453 mil), de los cuales 60 acciones clase "A" y 3,556 acciones clase "B" por un monto de US\$528 mil son propiedad de las Filiales Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A., y Mercantil Servicios de Inversión, S.A., (2022: 60 acciones clase "A" y 3,324 acciones clase "B" por un monto de US\$445 mil).

20.5 Reservas regulatorias

Conforme lo establecen los reguladores en los diferentes países en donde operan las Filiales de MERCANTIL, éstas deberán constituir reservas por riesgo país, dinámica, para la cartera de préstamos y para los bienes adjudicados, utilizando metodologías diferentes a las establecidas para US GAAP. 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. Al 31 de diciembre de 2023, el total de estas reservas regulatorias asciende a US\$0 (2022: US\$13,838 mil).

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

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

21. Resultado por acción

A continuación, se indica el cálculo del resultado neto por acción y el resultado diluido neto por acción diluida correspondiente al año terminado el 31 de diciembre:

	2023	2022
Resultado neto por acción atribuible a los accionistas de MERCANTIL:		
Resultado neto	10,072	3,961
Acciones emitidas	4,450,440	4,450,440
Acciones comunes emitidas y en circulación	4,283,490	4,212,546
Resultado neto básico por acción	<u>2.26</u>	<u>0.89</u>
Resultado neto por acción diluido atribuible a los accionistas de MERCANTIL:		
Resultado neto	10,072	3,961
Promedio ponderado acciones comunes emitidas en circulación	4,450,440	4,450,440
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	4,283,490	4,212,546
Resultado diluido por acción	<u>2.35</u>	<u>0.94</u>

22. Compromisos relacionados con préstamos

En el curso normal de las operaciones relacionadas con el cumplimiento de las necesidades de financiamiento de sus clientes y el manejo de sus propias actividades, MERCANTIL 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 MERCANTIL.

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

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

23. Activos bajo administración

MERCANTIL 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\$1,521,562 mil), generando ingresos por servicios por US\$3,770 mil (2022: US\$2,785 mil) que se encuentran en el rubro de otros ingresos.

24. Compromisos y contingencias

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

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

25. Valor razonable y medición de los instrumentos financieros

El 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.

A continuación, se presentan los activos medidos al valor razonable de MERCANTIL, clasificados 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 de situación financiera
2023				
Activos				
Inversiones para negociar	31,689	47,924	42,772	122,385
Inversiones disponibles para la venta	677	634,362	38,038	673,077
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	-	9,457	21,222	30,679
	<u>32,366</u>	<u>691,743</u>	<u>102,032</u>	<u>826,141</u>
Pasivo				
Pasivos financieros a valor razonable indexados a títulos valores	-	59,713	-	59,713
2022				
Activos				
Inversiones para negociar	80,948	25,696	24,216	130,860
Inversiones disponibles para la venta	964	532,212	4,643	537,819
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	-	1,177	28,284	29,461
	<u>81,912</u>	<u>559,085</u>	<u>57,143</u>	<u>698,140</u>
Pasivo				
Pasivos financieros a valor razonable indexados a títulos valores	-	60,892	12,237	73,129

A continuación, se presenta el movimiento de los activos medidos al 31 de diciembre de acuerdo al nivel 3:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	44,906	33,860
Adquisición de inversiones en bonos y cuotas de participación	85,203	16,782
Acuerdos de recompras (activos) y derivados financieros	1,274	251
Acuerdo de recompras (pasivo)	(62,128)	(12,237)
Apertura de préstamos de margen	23,349	4,599
Cambios en el valor razonable de la inversión en acciones Clase "A" de los fondos mutuales	(132)	(26)
Intereses por cobrar	8,515	1,677
Saldo al final del año	<u>100,987</u>	<u>44,906</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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

25.1 Inversiones disponibles para la venta

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, MERCANTIL 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, corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio de los fondos mutuales, los cuales son medidos al costo.

25.2 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.

25.3 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.

25.4 Depósitos de clientes

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

25.5 Préstamos de margen

El valor razonable de los préstamos de margen se aproxima a su valor exigible. Se presenta en Nivel 2.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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	212,478	212,478
Inversiones en valores:		
A valor razonable con cambios en resultados	122,385	122,385
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	673,077	673,077
A costo amortizado	145,137	145,137
Cartera de préstamos, neta	2,354,034	1,892,028
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	30,679	30,679
	<u>3,537,790</u>	<u>3,075,784</u>
Pasivos		
Depósitos de clientes	2,815,164	2,680,871
Pasivos financieros indexados a títulos valores	59,713	59,713
Financiamientos recibidos	421,471	414,658
Pasivos por arrendamientos	4,212	4,212
	<u>3,300,560</u>	<u>3,159,454</u>
	2022	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	283,910	283,910
Inversiones en valores:		
A valor razonable con cambios en resultados	130,860	130,860
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	537,819	537,819
A costo amortizado	160,610	160,520
Cartera de préstamos, neta	2,128,272	1,951,321
Préstamos de margen y activos financieros indexados a títulos valores	29,461	29,461
	<u>3,270,932</u>	<u>3,093,891</u>
Pasivos		
Depósitos de clientes	2,496,306	2,457,208
Pasivo financieros indexados a títulos valores	73,129	73,129
Financiamientos recibidos	439,446	438,419
Pasivos por arrendamiento	5,124	5,124
	<u>3,014,005</u>	<u>2,973,880</u>

26. Administración de riesgos financieros

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

26.1 Riesgo de crédito

La exposición al riesgo de crédito es monitoreada por MERCANTIL mediante un análisis regular de la capacidad de los pagos de los prestatarios. MERCANTIL estructura el nivel de riesgo de crédito colocando límites en relación con un prestatario o un grupo de prestatarios. MERCANTIL, 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, MERCANTIL considera los siguientes elementos en su análisis: 1) la probabilidad de fallas en los pagos de las obligaciones de los clientes, 2) la exposición del cliente a futuros eventos que lo lleven a fallar los pagos y 3) la probabilidad de recuperación medida en forma porcentual.

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

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

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

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

Al cierre de cada trimestre, MERCANTIL revisa no menos del 70% de los créditos mantenidos en la cartera de préstamos, a los fines de determinar la clasificación de los mismos e identificar los préstamos deteriorados.

Los préstamos son clasificados en las siguientes categorías:

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

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

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

Sub-normal (C): Corresponde a deudores que manifiesten deficiencias en su capacidad de pago, con señales claras de que existen dificultades para dar cumplimiento con el pago de capital e intereses, presentan insuficientes garantías ya sea por la dificultad de hacerse líquidas o porque su valor esperado de recuperación sea inferior a los montos de los préstamos garantizados.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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 de escaso valor de recuperación.

MERCANTIL considera las categorías de mención especial, subnormal e irrecuperable como créditos deteriorados.

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

Ajustes macroeconómicos

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

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

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

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

Inversiones

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

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

La Administración 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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. Todos los créditos generan una reserva de pérdidas crediticias para los próximos 12 meses, considerando que mientras más probable sea su default, mayor será su pérdida (fuera de garantías).

La metodología aborda el cálculo de las pérdidas acorde a la clasificación y/o días de atraso del crédito según:

- Crédito categoría A: Todos los créditos son inicialmente categorizados en esta clasificación. Reserva por las pérdidas crediticias incurridas de los próximos 12 meses.
- Crédito categoría B: Se consideran en esta categoría a los créditos que tienen entre 30 y 89 días de atraso, o que, por percepción de posible deterioro, se les indique esta clasificación. Reserva por las pérdidas crediticias incurridas de los próximos 12 meses.
- Crédito categoría C, D y E: Los créditos que reflejan 90 días de atraso o más, o que, por percepción de posible deterioro, se les indique esta clasificación. Reserva por las pérdidas crediticias incurridas. (Casos de default).

Dentro de la metodología, las pérdidas por deterioro se determinan de la siguiente manera:

- Préstamos individualmente evaluados, las pérdidas por deterioro se determinan con base en una evaluación de caso por caso. Las pérdidas por deterioro son calculadas mediante la metodología CAR, señalada más adelante.
- Préstamos colectivamente evaluados, donde la pérdida por deterioro se calcula a través de modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de default.

Garantías

MERCANTIL 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 valores.

26.2 Riesgo de mercado

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

MERCANTIL realiza la administración de riesgos siguiendo políticas corporativas, establecidas en el Manual de Políticas de Riesgo de Mercado. 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, MERCANTIL revisa los límites de riesgo de mercado y reduce su nivel de tolerancia de pérdidas semestrales en la exposición de riesgos en inversiones de instrumentos financieros, igualmente reduce el factor de stress por la caída de los precios de los títulos valores emitidos por mercados emergentes.

Riesgo por tasa de interés

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

Para medir el riesgo por cambio en la tasa de interés, MERCANTIL 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.

MERCANTIL 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 MERCANTIL ante cambios en los factores de mercado: tasa de interés (en títulos valores de renta fija) o precios (en títulos valores de renta variable), basada en métodos paramétricos y en estimaciones de la volatilidad de los factores de mercado que afectan la valoración del portafolio de inversiones con un nivel de confianza acorde con los límites de riesgo de MERCANTIL.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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

Riesgo de moneda

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

26.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se origina cuando MERCANTIL no pueda cumplir con todas sus obligaciones adquiridas con sus clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar donde ocurra.

MERCANTIL 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.

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

MERCANTIL 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.

MERCANTIL 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. MERCANTIL 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, MERCANTIL garantiza un nivel adecuado de liquidez. Una parte importante del efectivo es invertida en instrumentos a corto plazo.

26.4 Administración de capital

Gestión de capital

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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

Requerimientos de capital regulatorio

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

26.5 Riesgo de seguros y reaseguros

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

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

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

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 MERCANTIL 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, MERCANTIL 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 multirriesgo e incendio, MERCANTIL ha establecido controles sobre la suscripción de los riesgos y la suficiencia de las primas; así mismo, mantiene contratos de reaseguro que la Gerencia considera son suficientes para mitigar los riesgos de posibles pérdidas y deficiencias de flujo de caja.

Por otro lado, MERCANTIL 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Adicionalmente, MERCANTIL cede las primas en reaseguro para limitar su exposición a las pérdidas por suscripción de acuerdo con varios contratos que cubren los riesgos, sobre una base proporcional, excesos de pérdida operativa y catastrófica. Los acuerdos de reaseguro distribuyen el riesgo y minimizan los efectos de las pérdidas. La cantidad de cada riesgo retenido depende de la evaluación de MERCANTIL 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, MERCANTIL 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.

26.6 Riesgo operacional

El riesgo operacional consiste en la posibilidad de que se produzcan pérdidas directas o indirectas que resulten de procesos internos inadecuados o fallas en los mismos, deficiencias en los controles internos, errores humanos, fallas de sistemas y como consecuencia de eventos externos. La estructura establecida en MERCANTIL 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 MERCANTIL es un proceso dinámico que se realiza desde una perspectiva cualitativa, a través de la identificación de riesgos y el análisis de factores que pudieran ocasionar su materialización, y desde una perspectiva cuantitativa apoyada fundamentalmente en la recolección de los eventos ocurridos, la medición de su impacto, el seguimiento al comportamiento de los indicadores claves de riesgo y al análisis de escenarios. Como resultado, la información que se obtiene de estos procesos, se traduce en la definición e implantación de acciones que permitan controlar y mitigar los riesgos de MERCANTIL.

26.7 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, MERCANTIL 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.

27. 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 de MERCANTIL.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

MERCANTIL evalúa el desempeño de cada unidad de negocio por su utilidad neta, que incluye las ganancias o pérdidas de las operaciones de MERCANTIL. La información financiera acerca de cada una de las Filiales de MERCANTIL 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 de MERCANTIL 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 de MERCANTIL y/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	Tesorería	Fintech	Casa Matriz	Filiales no financieras	Operaciones intercompañía	Total consolidado
2023										
Total activo	2,921,298	701,235	88,219	253,327	71,161	7,229	612,029	414,530	(951,288)	4,117,740
Inversiones	724,111	62,988	49,433	53,101	60,259	-	1,009	-	(10,302)	940,599
Cartera de préstamos, neta	1,915,449	463,606	-	-	-	-	-	-	(25,021)	2,354,034
Total pasivo	2,041,019	1,192,212	73,942	158,769	5	4,270	40,703	87,605	(58,389)	3,540,136
Depósitos	1,748,435	1,093,318	-	-	-	-	-	-	(26,589)	2,815,164
Margen financiero bruto	71,473	4,941	1,291	2,218	1,719	3,509	(383)	(4,946)	44,611	124,433
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	36,927	(17,156)	3,217	16,378	(12,780)	(4,249)	3,890	28,202	(36,739)	17,690
Impuesto sobre la renta	(681)	(2,203)	(746)	-	-	-	-	(1,530)	-	(5,160)
Utilidad (pérdida) neta	13,085	3,802	2,471	16,378	(12,780)	(4,249)	3,890	26,672	(36,739)	12,530
Número de empleados	298	225	17	18	2	46	11	10	-	627

	Banca corporativa	Banca persona	Servicios de inversión	Seguros	Tesorería	Fintech	Casa Matriz	Filiales no financieras	Operaciones intercompañía	Total consolidado
2022										
Total activo	1,516,328	1,686,060	100,275	257,083	90,039	3,761	616,074	30,273	(481,731)	3,818,162
Inversiones	339,574	305,918	55,310	44,342	83,878	-	10,687	-	(10,420)	829,289
Cartera de préstamos, neta	1,047,453	1,087,609	-	-	-	-	-	-	(6,790)	2,128,272
Total pasivo	1,369,782	1,529,497	88,580	168,066	238	1,714	42,001	4	33,864	3,233,746
Depósitos	1,224,561	1,311,874	-	-	-	-	-	-	(40,129)	2,496,306
Margen financiero bruto	35,827	2,187	1,135	31,068	1,275	-	(1,333)	1	(570)	69,590
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	10,884	2,718	520	16,043	(6,296)	(6,298)	2,876	(2)	(14,235)	6,210
Impuesto sobre la renta	(1,623)	787	-	-	-	-	(703)	(3)	-	(1,542)
Utilidad (pérdida) neta	9,261	3,505	520	16,043	(6,296)	(6,298)	2,173	(5)	(14,235)	4,668
Número de empleados	219	401	20	15	2	54	8	5	-	724

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

La información financiera acerca de los principales segmentos reportables de MERCANTIL por geografía, al 31 de diciembre, se resumen a continuación:

	Panamá	Curacao	Estados Unidos	Suiza	Venezuela	Operaciones intercompañía	Total consolidado
2023							
Total activo	4,712,400	-	2,442	188,858	165,328	(951,288)	4,117,740
Inversiones	887,914	-	-	62,987	-	(10,302)	940,599
Cartera de préstamos, neta	2,281,907	-	-	97,148	-	(25,021)	2,354,034
Total pasivo	3,452,164	-	34	146,390	-	(58,452)	3,540,136
Depósitos	2,699,453	-	-	142,300	-	(26,589)	2,815,164
Margen financiero bruto	73,444	-	59	6,260	-	44,670	124,433
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	51,839	-	113	2,662	(298)	(36,626)	17,690
Impuesto sobre la renta	(4,553)	-	(83)	(524)	-	-	(5,160)
Utilidad neta	47,399	-	30	2,138	(298)	(36,739)	12,530
Número de empleados	603	-	2	18	4	-	627
2022							
Total activo	4,328,843	-	92,417	210,998	164,666	(978,762)	3,818,162
Inversiones	674,818	-	83,878	81,013	-	(10,420)	829,289
Cartera de préstamos, neta	2,028,078	-	-	106,984	-	(6,790)	2,128,272
Total pasivo	3,158,048	-	240	173,970	2	(98,514)	3,233,746
Depósitos	2,376,527	-	-	159,907	-	(40,128)	2,496,306
Margen financiero bruto	62,943	139	1,276	4,785	-	447.15	69,590
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	50,873	-	(6,090)	438	(208)	(38,803)	6,210
Impuesto sobre la renta	(1,398)	-	(2)	(142)	-	-	(1,542)
Utilidad neta	49,475	-	(6,092)	296	(208)	(38,803)	4,668
Número de empleados	701	-	4	19	3	-	727

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

28. Estado financiero de la Casa Matriz

A continuación, se presentan el estado de situación financiera y el estado de resultados separados de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., (Holding) por el método de participación patrimonial al 31 de diciembre:

	2023	2022
Activos		
Disponibilidades	975	3,925
Inversiones en valores:		
Deuda subordinada emitida por relacionada	1,009	1,000
Papeles comerciales	-	4,681
Disponibles para la venta	-	5,006
Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.	328,443	314,769
Luz Capital LTD	71,156	89,801
Mercantil Arte y Cultura A.C.	27,845	27,893
Mercantil Services Corp	2,408	2,378
MFTech, S. A.	2,958	2,047
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales	136,827	136,827
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	34	331
Otros activos	40,374	27,416
Total de activos	<u>612,029</u>	<u>616,074</u>
Pasivos		
Préstamos con relacionadas	40,000	40,000
Otros pasivos	703	2,003
Total de pasivos	<u>40,703</u>	<u>42,003</u>
Patrimonio	<u>571,326</u>	<u>574,071</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>612,029</u>	<u>616,074</u>
Ingresos		
Ingresos financieros	2,116	688
Participación patrimonial en empresas Filiales y afiliadas neto y otros	9,344	12,551
Gastos		
Financieros	(2,499)	(2,033)
Operativos	(6,270)	(8,330)
Resultado neto	<u>2,691</u>	<u>2,876</u>

29. Salarios y otros gastos de personal

El detalle de salarios y otros gastos de personal por los años terminados el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	2023	2022	2021
Salarios	32,783	17,772	16,157
Bonificaciones	7,868	7,438	5,781
Prestaciones sociales	3,708	2,927	2,527
Entrenamiento y seminarios	666	860	337
Otros beneficios laborales	2,488	1,643	3,567
Total	<u>47,513</u>	<u>30,640</u>	<u>28,369</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

30. Otros gastos generales y administrativos

El detalle de otros gastos generales y administrativos, por los años terminados el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	2023	2022	2021
Franquicia tarjeta de crédito	13,626	3,533	1,151
Impuestos	5,513	3,146	2,140
Electricidad y comunicaciones	2,492	1,657	1,687
Mantenimiento de licencias	1,197	1	-
Publicidad	3,353	2,165	1,689
Mantenimiento y limpieza	5,703	3,547	1,269
Viajes y transporte	1,453	368	363
Alquileres	694	105	1,246
Bienes adjudicados	406	-	-
Donaciones, condonaciones y concesiones	222	-	-
Suscripciones y membresías	281	133	113
Tarjetas plastificadas	338	362	-
Papelería y útiles	175	73	-
Procesamiento de ATM	167	1	-
Legales	165	140	941
Misceláneos	141	725	-
Seguros	-	-	142
Comisiones y honorarios	-	2,121	-
Otros gastos de personal	-	-	168
Otros gastos	2,126	1,640	2,923
	<u>38,052</u>	<u>19,717</u>	<u>13,832</u>

31. Evento subsecuente

En marzo de 2024, la Junta Directiva de MERCANTIL en el marco del Programa de Compensación de Accionistas acordó repartir entre sus accionistas un dividendo por un monto total de cinco millones cuatrocientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$5,400,000) que, posteriormente, la Junta Directiva someterá a consideración de la Junta General de Accionistas, los montos, frecuencia y la forma de pago de éste, con base a las previsiones del pacto social de MERCANTIL.

32. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de MERCANTIL por el año terminado al 31 de diciembre de 2023, fueron aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 1 de abril de 2024.

* * * * *



Señores

Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá

Ciudad 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

Ltda. Tatiana Pitty Bethancourt
Notaria Pública Novena

