REPUBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el **31 de diciembre de 2023**

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

VALORES QUE HA REGISTRADO: 4,212,546 acciones

NÚMEROS DE TELÉFONO DEL EMISOR: (507) 282 - 5099

DIRECCIÓN DEL EMISOR: Calle 50 con calle 58 de Obarrio, Torre Mercantil, piso 23.

DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: mlares@mercantilsfi.com / investors@mercantilsfi.com

INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia de la Compañía:

Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. anteriormente Alvina Corporation (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, reaseguros, gestión de patrimonio, corretaje y medios de pagos. MERCANTIL está inscrita en la en la Bolsa Latinoamericana de Valores de Panamá.

Hechos Relevantes

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.

B. 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 distintos mercados donde operan en los sectores de banca, seguros, gestión de patrimonio y medios de pago en Panamá, Suiza y Venezuela.

Leyes aplicables a las principales filiales:

a) Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y sus filiales (El Holding) (poseída en un 100%)

Constituido en Panamá bajo la supervision de origen de la Superintendencia de Bancos en 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

Constituida, domiciliada y regulada por las leyes de Panamá, es supervisada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Posee como filiales a Mercantil Reaseguradora Internacional, S.A., Mercantil Gestión y Cobranzas, 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% de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A., (el 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.

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

a.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.

a.4) Mercantil Servicios de Inversión, S. A.

Constituida, domiciliada y regulada por las leyes de Panamá, es supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

b) Mercantil Servicios de Financieros, C.A. y sus filiales (poseída en un 93%)

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de la República Bolivariana de Venezuela, es supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SUNAVAL). A través de sus filiales provee 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 servicios de seguros. Entre sus principales filiales se encuentran:

b.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).

b.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.

b.3) Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A.

Constituido y domiciliado 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.

c) MFTech, S.A.

Constituida y domiciliada en Panamá y está autorizada para operar como “emisor de medio de pago y dinero electrónico”, por la Superintendencia de Bancos de Panamá y como “casa de remesa de dinero” por la Dirección General de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (MICI).

MERCANTIL a través de su filial Luz Capital LTD, administra portafolios propios del Grupo como actividad de Tesorería.

El total de activos de MERCANTIL es de US$4,117.7 MM, de los cuales el 71.3 % está representado por activos de entidades dedicados a la actividad bancaria, seguido por la entidad dedicada a la actividad de seguros con 6.2 % y gestión de patrimonios con una participación del 2.1 %.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ:

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

Para las filiales bancarias de MERCANTIL, la captación de depósitos y la intermediación financieros y la administración de fondos de terceros, son las principales actividades operativas. 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.

Adicionalmente, mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte de inversiones líquidas y préstamos de bancos para asegurarse que mantiene suficiente liquidez. Para la estrategia de inversión, 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 globales de MERCANTIL representan el 28.0 % del total activos, el cual asciende a US$1,153.1 MM, y con un aumento del 3.6 % con relación al mismo trimestre del año anterior y 11.0% con relación a septiembre 2023, producto de la estrategia de aumentar los montos de préstamos otorgados.

El 18.4 % de los activos líquidos globales de MERCANTIL están conformados por efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo. La relación entre la cartera de préstamo y los depósitos de clientes al cierre del cuarto trimestre de 2023 es del 83.6 %.

El saldo de los activos líquidos permite un comportamiento sostenido del índice de liquidez, debido a que cuentan con una alta calidad, acompañados tanto de una estrategia de diversificación como de un período de maduración de corto plazo como el caso de las inversiones, lo que permite la incorporación de estos a la canasta de activos elegibles para dicho indicador.

El 13.0 % de las inversiones corresponden a títulos valores que se encuentran con la intención de ser negociados en plazos menores a 90 días; lo que representan el 10.6 % del total de los activos líquidos totales.

	Diciembre 2023	Septiembre 2023	Diciembre 2022	Var. % Dic. 2023 / Sept. 2023	Var. % Dic. 2023 / Dic. 2022
	(Cifras en miles de US$)				
Efectivos y depósitos en bancos	212,478	185,561	283,910	14.5	(25.2)
Activos líquidos	**212,478**	**185,561**	**283,910**	**14.5**	**(25.2)**
Inversiones para negociar	122,385	125,104	130,860	(2.2)	(6.5)
Inversiones disponibles para la venta	673,077	586,414	537,819	14.8	25.2
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	145,137	141,821	160,610	2.3	(9.6)
Activos líquidos globales	**1,153,077**	**1,038,900**	**1,113,199**	**11.0**	**3.6**

B. RECURSOS DE CAPITAL:

Los depósitos de clientes constituyen la principal fuente de fondeo del MERCANTIL representando el 79.5 % del pasivo, ubicándose en US$2,815.2 MM al cierre de diciembre de 2023 (US$2,645.0 MM al 30 de septiembre de 2023). Cabe mencionar que, MERCANTIL ha diversificado sus fuentes de fondeo, incorporando los financiamientos recibidos por el orden de US$421.4 MM, los cuales están conformados principalmente; por:

- Préstamos con entidades bancarias del extranjero por US$106.8 MM.
- Acciones Preferidas emitidas por MERCANTIL 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.

A continuación, se muestra los principales rubros del Pasivo, para los períodos diciembre de 2023, septiembre de 2023 y diciembre de 2022:

	Diciembre 2023	Septiembre 2023	Diciembre 2022	Var. % Dic. 2023 / Sept. 2023	Var. % Dic. 2023 / Dic. 2022
	(Cifras en miles de US$)				
Pasivos					
Depósitos de cliente	**2,815,164**	**2,644,976**	**2,496,306**	**6.4**	**12.8**
A la vista	773,729	647,415	558,759	19.5	38.5
Ahorros	309,480	303,706	300,678	1.9	2.9
Plazo fijo	1,731,955	1,693,855	1,636,869	2.3	5.8
Pasivos financieros indexados a títulos Valores	**59,713**	**63,498**	**73,129**	**(6.0)**	**(18.4)**
Financiamientos Recibidos	**421,471**	**410,010**	**439,446**	**2.8**	**(4.1)**
Otros pasivos (*)	**243,788**	**230,784**	**224,865**	**5.6**	**8.4**
Total de Pasivo	**3,540,136**	**3,349,268**	**3,233,746**	**5.7**	**9.5**

(*) Incluye Pasivos por arrendamientos

Los depósitos de clientes presentan un aumento de US$170.2 MM de un trimestre a otro, cuando pasaron de US$2,645.0 MM a US$2,815.2 MM, lo que representa una variación del 6.4 %. Los depósitos están conformados principalmente por depósitos plazo fijo y a la vista, representando el 61.5 % y 27.5 % del total de los depósitos, respectivamente. Por su parte, los depósitos a plazo registraron un aumento de un trimestre a otro de 2.3 %, producto del incremento de los fondos captados.

Los pasivos financieros indexados a títulos valores representan un 1.7 % del total pasivo, con una disminución de 6.0 % de un trimestre a otro. En lo que se refiere a los otros pasivos, el rubro registró un saldo de US$243.8 MM (6.9 % del total del pasivo); de los cuales US$163.2 MM correspondientes a las operaciones de seguros.

Los recursos patrimoniales de MERCANTIL al 31 de diciembre de 2023 son de US$577.6 MM, las utilidades no distribuidas representan el 17.8 % del total del patrimonio. Adicionalmente, MERCANTIL tiene Aportes patrimoniales no capitalizados por US$331.0 MM lo que representan 57.3 % del total patrimonio. La relación de patrimonio sobre activos totales es de 14.0 %; manteniéndose en el mismo rango de un trimestre a otro.

Al 31 de diciembre de 2023, el capital suscrito de MERCANTIL es de US$2.1 MM, 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$135.1 MM.

	Diciembre 2023	Septiembre 2023	Diciembre 2022	Var. % Dic. 2023 / Sept. 2022	Var. % Dic. 2023 / Dic. 2022
	(Cifras en miles de US$)				
Patrimonio					
Capital Social	2,106	2,106	2,106	-	-
Primas sobre acciones comunes emitidas	135,100	135,100	135,100	-	-
Aportes patrimoniales no capitalizados	331,014	331,014	331,014	-	-
Acciones en tesorería y en poder de filiales	(8,802)	(8,671)	(10,453)	1.5	(15.8)
Utilidades no distribuidas	102,989	94,827	120,761	7.9	(14.7)
Ajuste por conversión de filial en el extranjero	4,818	2,199	1,984	54.4	142.8
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	(15,581)	(17,876)	(19,103)	(14.7)	(18.4)
Reservas de las inversiones	2,957	756	-	74.4	100.0
Superavit por revaluación de bienes	-	-	825	-	(100.0)
	554,601	**539,455**	**562,234**	**2.7**	**(1.4)**
Intereses minoritario	23,003	22,573	22,182	1.9	3.7
Total de Patrimonio	**577,604**	**562,028**	**584,416**	**2.7**	**(1.4)**

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES:

Al 31 de diciembre de 2023, el total de activos de MERCANTIL ascendió a US$4,117.7 MM (US$3,911.3 MM y US$3,818.2 MM a septiembre de 2023 y diciembre de 2022; respectivamente), presentando un crecimiento de 5.3 % en el trimestre y 7.8 % respecto al cierre diciembre de 2022.

La cartera de crédito bruta pasó de US$2,348.9 MM a US$2,416.0 MM entre septiembre de 2023 y diciembre de 2023 (incremento del 2.9 %). La principal fuente de ingresos proviene de la cartera de préstamo por un monto de US$44.6 MM durante el cuarto trimestre de 2023. La cartera de préstamos representa el 57.2 % del total de activo.

Las inversiones en títulos valores presentan un saldo al cierre de diciembre de 2023 de US$940.6 MM con un incremento del 10.2 % en comparación con el saldo del trimestre anterior. El total de las inversiones en títulos valores representa el 22.8 % del total de activo.

Al cierre del cuarto trimestre 2023, los ingresos por rendimientos de los títulos valores alcanzaron US$11.2 MM, mostrando un incremento del 45.1% el trimestre anterior.

Con relación a los ingresos por comisiones, debido al incremento en el volumen de operaciones de las filiales, alcanzaron un saldo en el cuarto trimestre de US$14.6 MM (34.9 % por encima del trimestre anterior).

Por otro lado, los ingresos por primas de seguros netas de siniestros del cuarto trimestre de 2023 son de US$13.4 MM; con un incremento de 5.1 % en el trimestre, por el aumento en el volumen de pólizas y operaciones de seguros, y la inclusión de las operaciones de Óptima Seguros, S.A. producto de la fusión.

Por su parte, los gastos no financieros alcanzaron en el cuarto trimestre de 2023 US$46.0 MM con una disminución del 25.0 % de un trimestre a otro.

D. ANALISIS 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 y China, ante la aceleración en sus tasas de crecimiento económico (2023: Estados Unidos: 2.5 % China 5.2 % versus 2022: 1.9 % y 3.0 %; respectivamente), además ante el 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 Estadística y Censo (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 (2.8 %), 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 efectos derivados del cierre de la Minera Cobre Panamá tras el fallo de inconstitucionalidad del contrato minero por parte del Tribunal Supremo de Justicia.

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 (0.4 % en 2023 en comparación a 5.2 % en el 2022). De allí que, el tránsito de naves por el canal registró una caída de 4.9 % acumulado en los primeros once meses de 2023 (superior en 6.0 % con relación al mismo período del año anterior), mientras que, el volumen de carga se redujo en 6.9 % acumulado a noviembre de 2023 (superior en 0.8 % con relación al 2022); sin embargo, los ingresos por peajes registraron un aumento de 12.7 % al mes de noviembre de 2023 (un incremento del 1.5 % con relación 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 21.0 % en los primeros diez 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 (202: 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 doce agrupaciones que conforman el Índice de Precios al Consumidor (IPC) arrojaron deflaciones, lo que en conjunto con alimentos tienen una ponderación total dentro del IPC de 51.9 %. Adicionalmente, 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$ 2,462,5 MM, no obstante, significó una disminución de 19.1 % en relación con el año anterior, lo que en términos del PIB resultó en 3.0 % (202: 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 MM, que permitieron financiar

las necesidades brutas del fisco. De allí que el saldo en circulación de la deuda pública pasó de US$ 44,274 MM en 2022 (57.9 % del PIB) a US$ 47,025 MM en 2023 (57.4 % del PIB).

Adicionalmente, 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), a pesar de ello la deuda soberana se mantuvo en grado de inversión.

Como aspecto a resaltar, Panamá salió de la Lista Gris del GAFI a finales de octubre, aunque se mantiene en otras listas discriminatorias de transparencia fiscal y financiera (OCDE, Unión Europea).

Con relación al desempeño del Sistema Bancario de Panamá, al cierre del mes de noviembre (última información disponible), la cartera de créditos local registró un aumento interanual de 3.4 %, que resultó en una desaceleración con respecto a lo observado en igual lapso de 2022 (6.4 %). De acuerdo con el destino del crédito, los hipotecarios explicaron 37.6 % de la variación absoluta interanual, seguido de Consumo Personal (27.9 %) y Comercio con 25.7 %.

Estos tres sectores absorbieron el 78.9 % de las colocaciones crediticias de la banca. En cuanto a la calidad de los créditos, medida a través del indicador créditos vencidos más morosos sobre la cartera total, registró una leve desmejora al pasar de 4.1 % en noviembre de 2022 a 4.4 % en noviembre de 2023.

Finalmente, los bancos continuaron incrementando sus posiciones de liquidez. Al cierre del año 2023, el índice de liquidez del sistema bancario se incrementó en 184 puntos básicos (pb) en relación con el cierre de 2022, para alcanzar 59.0 %. 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 banca oficial apenas incrementó su índice de liquidez en 93 pb, para ubicarse en 73.3 % manteniéndose por encima del mínimo regulatorio de 30 % exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos al presente informe de los Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2023.

DIVULGACIÓN

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general en la página web www.supervalores.gob.pa y en la página web www.mercantilsfi.com, a partir del 29 de febrero de 2024.

FIRMA(S)

Luciano Scandolari
Gerente Corporativo de Finanzas

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

Informe y estados financieros consolidados condensados interinos por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2023

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

Índice para los estados financieros consolidados condensados interinos
31 de diciembre de 2023

	Páginas
Informe de revision de informacion financiera consolidada condensada interina	1-2
Estados financieros consolidados condensados interinos	
Estado consolidado condensado interino de situación financiera	3
Estado consolidado condensado interino de resultado	4
Estado consolidado condensado interino de resultado integral	5
Estado consolidado condensado interino de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado condensado interino de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos	8-45

Estados financieros consolidados condensados interinos

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

Los estados financieros consolidados condensados interinos de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y sus Filiales al 31 de diciembre de 2023, que incluyen el estado consolidado condensado interino de situación financiera, el estado consolidado condensado interino de resultado, el estado consolidado condensado interino de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, los cuales fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos de América (“US GAAP”).

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

_____

Juan Carlos Robles
Contador Público Autorizado
CPA N° 4415

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

Estado consolidado condensado interino 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, neto	5	940,599	829,289
Inversión en filial registrada por el método del costo	6	136,827	136,827
Cartera de préstamos (neta de provisiones y comisiones no devengadas)	7	2,354,034	2,128,272
Préstamos de margen y activos financieros indexados a titulos valores	10	30,679	29,461
Activos por derecho de uso, neto	11	2,802	3,738
Edificios, mobiliario, equipos y mejoras, neto	12	86,050	103,611
Activos restringidos	8	5,442	2,812
Activos mantenidos para la venta	9	18,128	12,336
Impuesto sobre la renta diferido activo		11,520	11,669
Primas por cobrar y otros activos, neto	13	319,181	276,237
Total de activos		4,117,740	3,818,162
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	14	2,815,164	2,496,306
Pasivos financieros indexados a titulos valores	15	59,713	73,129
Financiamientos recibidos	16	421,471	439,446
Pasivos financieros por arrendamientos	11	4,212	5,124
Provisión sobre contratos de seguros y otros pasivos	17	239,576	219,741
Total de pasivos		3,540,136	3,233,746
Patrimonio			
Capital social	19	2,106	2,106
Prima sobre acciones comunes emitidas	19	135,100	135,100
Acciones en tesorería y en poder de filiales	19	(8,802)	(10,453)
Aportes patrimoniales no capitalizados	19	331,014	331,014
Utilidades no distribuidas		102,989	120,761
Ajuste por conversión de filiales en el extranjero		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
		554,601	562,234
Participación no controladora		23,003	22,182
Total de patrimonio		577,604	584,416
Total de pasivos y patrimonio		4,117,740	3,818,162

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

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

Estado consolidado condensado interino de resultado
Por los períodos terminados el 31 de diciembre
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2023 (3 meses)	2022 (3 meses)	2023 (12 meses)	2022 (12 meses)
Ingresos por intereses					
Cartera de préstamos		44,606	19,551	151,126	54,839
Inversiones en valores		11,190	5,319	34,749	16,249
Depósitos en bancos		805	353	5,513	571
Total de ingresos por intereses		56,601	25,223	191,388	71,659
Gastos por intereses					
Depósitos de clientes		(23,064)	(8,391)	(82,365)	(22,515)
Pasivos financieros		(8,206)	(5,086)	(29,334)	(11,399)
Pasivos por arrendamientos		(819)	(104)	(965)	(311)
Total de gastos por intereses		(32,089)	(13,581)	(112,664)	(34,225)
Operación de seguros					
Primas		58,448	47,384	216,900	169,340
Gastos por siniestros		(45,071)	(36,848)	(171,191)	(137,184)
Total de primas netas		13,377	10,536	45,709	32,156
Margen financiero bruto		37,889	22,178	124,433	69,590
Provisión por deterioro de cartera de préstamos	7	(5,911)	214	(10,882)	(1,252)
Provisión por deterioro de inversiones		(1,319)	-	469	-
Contingencias de préstamos		31	-	(810)	
Ingresos por intereses, netos de provisiones por deterioro		30,690	22,392	113,210	68,338
Ingresos no financieros					
Comisiones ganadas		14,587	4,872	51,587	26,089
Ganancia en venta de inversiones y diferencial cambiario		9,825	12,107	19,247	4,798
Otros ingresos		(573)	2,139	12,849	3,377
Total de otros ingresos no financieros		23,839	19,118	83,683	34,264
Gastos no financieros					
Salarios y otros gastos de personal	26	(12,073)	(8,919)	(47,513)	(30,640)
Gastos por comisiones		(55)	(2,564)	(14,254)	(6,577)
Honorarios y servicios profesionales		(5,859)	(1,494)	(17,353)	(11,710)
Depreciación y amortización		(4,204)	(1,483)	(11,682)	(4,767)
Costos de adquisición (seguros)		(5,542)	(3,962)	(20,247)	(10,120)
Pérdida en venta de inversiones		(9,724)	(12,861)	(30,102)	(12,861)
Otros gastos generales y administrativos	27	(8,435)	(4,994)	(38,052)	(19,717)
Total gastos no financieros		(45,892)	(36,277)	(179,203)	(96,392)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		8,162	5,233	10,072	6,210
Impuesto sobre la renta	18	304	(395)	2,458	(1,542)
Utilidad neta		8,466	4,838	12,530	4,668
Resultado neto atribuible a					
Accionistas de MERCANTIL		8,162	4,131	10,072	3,961
Participación no controladora		304	707	2,458	707
		8,466	4,838	12,530	4,668
Utilidad por acción	20				
Utilidad básica por acción ordinaria		1.94	1.15	2.39	1.15
Utilidades diluidas por acción ordinaria		1.89	1.16	2.33	1.16

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

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

Estado consolidado condensado interino de resultado integral
Por los períodos terminados el 31 de diciembre
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2023 (3 meses)	2022 (3 meses)	2023 (12 meses)	2022 (12 meses)
Utilidad neta		8,466	4,838	12,530	4,668
Ajuste por conversión de filial en el extranjero		2,619	1,728	2,834	(228)
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones en valores disponibles para la venta:					
Accionistas de MERCANTIL		2,295	3,164	3,522	(16,208)
Intereses minoritarios		847	1,143	951	436
		3,142	4,307	4,473	(15,772)
Total de otro resultado integral, neto		5,761	6,035	7,307	(16,000)
Resultado integral del período		14,227	10,873	19,837	(11,332)

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

Estado consolidado condensado interino de cambios en el patrimonio
Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Primas sobre acciones	Acciones en tesorería y en poder de filiales	Aportes patrimoniales no capitalizados (Nota 18)	Utilidades no distribuidas	Ajuste por traducción en activos netos de filiales	Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	Reservas para inversiones disponibles para la venta	Superavit por revaluación de activos	Subtotal antes de participación no controladora	Participación no controladora	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1,987	106,162	(18,116)	331,014	120,199	2,212	(2,895)	-	-	540,563	-	540,563
Saldos al 31 de marzo de 2022	1,987	106,162	(18,393)	331,014	121,209	1,993	(9,838)	-	-	534,134	-	534,134
Saldos al 30 de junio de 2022	2,122	136,028	(12,466)	331,014	118,747	917	(18,762)	-	-	557,600	-	557,600
Saldos al 30 de septiembre de 2022	2,122	134,738	(9,779)	331,014	119,322	256	(22,267)	-	-	555,406	-	555,406
Utilidad 4to trimestre de 2022	-	-	-	-	4,838	-	-	-	-	4,838	-	4,838
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	3,164	-	-	3,164	1,143	4,307
Ajuste por traducción	-	-	-	-	-	1,728	-	-	-	1,728	-	1,728
Total Resultado Integral	-	-	-	-	4,838	1,728	3,164	-	-	9,730	1,143	10,873
Acciones en tesorería	-	-	(674)	-	-	-	-	-	-	(674)	-	(674)
Superavit por revaluación	-	-	-	-	-	-	-	-	825	825	-	825
Reverse split	(16)	362	-	-	(3,399)	-	-	-	-	(3,053)	-	(3,053)
Participacion no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,039	21,039
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2,106	135,100	(10,453)	331,014	120,761	1,984	(19,103)	-	825	562,234	22,182	584,416
Saldos al 31 de marzo de 2023	2,106	135,100	(9,900)	331,014	100,205	2,269	(17,371)	2,189	7	545,619	21,627	567,246
Saldos al 30 de junio de 2023	2,106	135,100	(8,527)	331,014	99,687	2,878	(15,852)	756	-	547,162	22,969	570,131
Saldos al 30 de septiembre de 2023	2,106	135,100	(8,671)	331,014	94,827	2,199	(17,876)	2,246	-	540,945	22,573	563,518
Utilidad 4to trimestre de 2023	-	-	-	-	8,162	-	-	-	-	8,162	304	8,466
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	2,295	-	-	2,295	847	3,142
Ajuste por traducción	-	-	-	-	-	2,619	-	-	-	2,619	-	2,619
Total Resultado Integral	-	-	-	-	8,162	2,619	2,295	-	-	13,076	1,151	14,227
Acciones en tesorería	-	-	(131)	-	-	-	-	-	-	(131)	-	(131)
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	711	-	711	-	711
Participacion no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(721)	(721)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2,106	135,100	(8,802)	331,014	102,989	4,818	(15,581)	2,957	-	554,601	23,003	577,604

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

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

Estado consolidado condensado interino de flujos de efectivo
Por los períodos terminados el 31 de diciembre
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2023 (3 meses)	2022 (3 meses)
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Utilidad neta	8,466	4,838
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación y amortización	4,204	(1,483)
Provisión para préstamos incobrables	5,911	223
Gasto de impuesto sobre la renta diferido	1,330	(8,078)
Gasto de intereses minoritarios	(304)	(707)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Préstamos de margen y activos financieros indexados a titulos valores	(2,734)	(1,649)
Variación inversiones para negociar	(6,747)	84,620
Otros activos	(23,918)	1,526
Pago de impuestos	171	(395)
Intereses minoritarios	430	16,435
Otros pasivos	195,435	18,981
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	182,244	114,311
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Variación de inversiones disponible para la venta	(99,015)	(33,943)
Variación de inversiones hasta su vencimiento	(75,192)	-
Variación de activos mantenidos para la venta	-	(289,204)
Variación mobiliario, equipos y mejoras	(3,670)	(21,213)
Variación de prestamos otorgados	(152.493)	-
Variación de prestamos cobrados	44,686	352,033
Adquisición de filial	-	(137,205)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(285,199)	(129,532)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Pasivo por arrendamiento, neto	1,105	(98)
Financiamientos recibidos	24,393	33,817
Pasivos financieros indexados a títulos valores, neto	(8,511)	9,115
Variacion neta en depositos de clientes	110,883	139,293
Recompra de acciones comunes	(131)	(8,353)
Prima sobre acciones	-	362
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	127,739	174,136
Aumento neto en el efectivo	24,298	158,915
Efectivo al inicio del período	185,561	79,958
Efectivo por adquisición de filial	-	43,309
Efecto por fluctuación cambiaria del efectivo	2,619	1,728
Efectivo al final del período	212,478	283,910

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

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.

Aprobación de los estados financieros
Los estados financieros consolidados condensados interinos de MERCANTIL por el período terminado al 31 de diciembre de 2023, fueron aprobados para su emisión por la Gerencia el 28 de febrero de 2024.

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.

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 del Mercado 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.

Hechos relevantes
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 16.

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 condensados interinos, 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.

Los estados financieros consolidados condensados interinos que se presentan por el período terminado el 31 de diciembre de 2023 han sido preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos y los estándares contables de Información Financiera Intermedia N° 270 ("ASC", por sus siglas en inglés); por lo tanto, estos estados financieros consolidados condensados interinos no incluyen la totalidad de las notas que se incluyen en los estados financieros consolidados anuales. Estos estados financieros consolidados condensados interinos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022. Los resultados de las operaciones de los períodos interinos no necesariamente son indicativos de los resultados que puedan ser esperados para el año completo.

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 condensados interinos 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 condensados interinos 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 condensados interinos

La preparación de los estados financieros consolidados condensados interinos 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 condensados interinos, 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).

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). 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 US 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
	23,289

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.
- 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.

2.2 Políticas contables significativas

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

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

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 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

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 condensado interino 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 condensado interino 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.

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 condensado interino 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 condensado interino 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 condensado interino 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.

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 los 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
- Mencion especial
- Reestructurados migrados
- Sub-normal
- Dudoso
- Irrecuperable

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 condensado interino de resultado integral.

La acumulación de intereses sobre cartera de créditos se descontinúa 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") 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 (Titulos 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.

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.

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 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.

- 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 condensado interino 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 condensado interino de resultado integral y se generan desde la fecha de fijación del riesgo sobre el período de cobertura. El mismo principio se aplica a las primas de operaciones de reaseguro aceptado. Las primas cedidas en reaseguro se registran como costos en el estado consolidado condensado interino de resultado integral.

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

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

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 período 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 161 de la Ley No.12 del 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.

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

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 condensado interino de resultados.

2.22 Plusvalía

La plusvalía es un activo para la adquiriente que representa los beneficios económicos futuros provenientes de los activos netos identificables surgidos durante una combinación de negocios y que se asignan a Unidad Generadora de Efectivo (UGE) y, que no son individualmente reconocidos.

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

Una vez se reconoce el saldo final de la plusvalía, se evaluará anualmente o con mayor frecuencia cuando 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 los resultados disminuyendo su valor de la plusvalía y no es posible revertirse, si el valor en libros excede el valor recuperable de la UGE mediante la cual se espera obtener beneficio por las sinergias generadas por la combinación que le dio origen. El valor recuperable de un activo o grupo de activos a ser mantenido y utilizado es el mayor entre el valor razonable menos sus costos de disposición y el valor de uso.

2.23 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 condensado interino 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 condensado interino de situación financiera de acuerdo con las regulaciones fiscales aplicables a cada entidad del grupo.

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

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

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% x 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.

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 condensado interino de resultado 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.

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 condensado interino de situación financiera

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

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

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

2.36 Operaciones de custodio 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 condensados interinos. La comisión generada por la custodia de valores es registrada como ingreso por servicios en el estado consolidado condensado interino de resultado integral.

2.37 Reclasificaciones de los estados financieros consolidados

Ciertos montos en los estados financieros consolidados condensados interinos 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.

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 al 5 de diciembre de 2022:

Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	124,902
Inversiones	300,991
Préstamos, neto	1,110,917
Bienes de uso	46,987
Otros activos	69,533
Total de activos	1,653,330
Depósitos de clientes	1,269,170
Financiamientos recibidos y pasivos financieros	215,799
Otros pasivos	62,387
Total de pasivos	1,547,356
Activos netos	105,974

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

	5 de diciembre de 2022	Débitos	Créditos	31 de diciembre de 2023
Activos netos	215,216	-	-	215,216
Pagos:				
Efectivo [1]	(136,273)	-	-	(136,273)
Aportes	(109,242)	-	-	(109,242)
Especie (acciones restringidas)	(40,295)	9,271	-	(31,024)
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.	-	44,939	-	44,939
Cuenta por cobrar accionistas	-	7,800	-	7,800
Plusvalía	89,473	71,003	1,123	19,593

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

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.

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, neta	914,411
Mobiliario, equipos y mejoras	489
Otros activos	30,153
Total de activos	1,211,338
Depósitos de clientes	980,500
Financiamientos recibos	109,728
Otros pasivos	15,167
Total de pasivos	1,105,395
Activos netos	105,943

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 al 5 de diciembre de 2022:

	5 de diciembre de 2022	Débito	Crédito	31 de diciembre de 2023
Activos netos	3,608	-	-	3,608
Pagos:				
Efectivo	(4,117)	-	-	(4,117)
Pérdida de valor	-	29	-	29
Core deposit	-	480	-	480
Plusvalía	509	509	-	-

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
	212,478	283,910

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos presentados en efectivo y sus equivalentes se consideran liquidos 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
	940,599	829,289

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
	127,559	122,385	130,807	130,860

5.2) Inversiones disponibles para la venta

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

2023	Costo de adquisición	Pérdida no realizada	Valor razonable
Gobierno y corporaciones de los Estados Unidos de América	322,850	(2,963)	321,687
Corporaciones de Panama	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 Paises 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	-
	704,627	(12,850)	673,077

2022	Costo de adquisición	Pérdida no realizada	Valor razonable
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
	545,492	(19,103)	537,819

5.3) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

2023	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor de mercado
Corporaciones de los Estados Unidos de América	66,971	-	66,971
Otras empresas	31,022	-	31,131
Corporaciones de Panamá	19,734	-	19,652
Corporaciones de México	13,981	-	14,018
Corporaciones de Luxemburgo	6,792	-	6,792
Corporaciones de Países Bajos	3,760	-	3,739
Corporaciones de Chile	3,125	-	3,133
Corporaciones de Colombia	312	-	323
	145,137	-	145,137

2022	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor de mercado
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
	160,610	(90)	160,520

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

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 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
	2,415,953	2,175,333
Menos:		
Provisión para cartera de créditos comerciales	(57,781)	(45,764)
Comisiones no devengadas	(4,138)	(1,297)
	2,354,034	2,128,272

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

8. Activos restringidos

Los activos restringidos al 31 de diciembre se componen de depósitos en garantía, que incluye 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
	5,442	2,812

9. 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.

10. 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.
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
	30,679	29,461
Pasivos financieros indexados a títulos valores, asociados a préstamos de margen (Nota 15)	35,385	42,212

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

11. 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.

12. 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
	111,568	136,861
Depreciación y amortización acumulada	(25,518)	(33,250)
Saldo neto	86,050	103,611

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, MERCANTIL registró un gasto de depreciación y amortización de US$12,188 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.

13. Primas por cobrar y otros activos, netos

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

	2023	2022
Cuentas por cobrar a reaseguradoras, comisiones y siniestros	111,031	119,657
Cuentas por cobrar varias, neta	73,306	44,253
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
Plusvalia	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 poliza	187	289
Partidas por aplicar	4	324
	319,181	276,237

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 y desarrollos en proceso por un monto de US$28,570 mil y una amortización acumulada de US$15,005 mil (2022: US$22,842 mil y US$6,635 mil, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2023, la plusvalía está compuesta de la siguiente manera:

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

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

14. 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
	2,815,164	2,496,306

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	0.22	8.90	0.22	7.75

15. 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 10)	35,385	42,212
Pasivos financieros indexados a títulos valores	24,328	30,917
	59,713	73,129

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%).

16. Financiamientos recibidos

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

	Vencimiento	Tasa	2023	2022
Deuda subordinada	2031	libor a 3 M	42,000	42,000
	2028	libor a 6 M	12,522	12,500
			54,522	54,500
Préstamos locales	Entre mayo 2024 y mayo de 2031	Tasa variable	25,387	23,262
	Mayo de 2024	6.3%	21,472	-
	Entre enero y noviembre de 2023	Tasa variable	-	76,236
	Entre enero y junio de 2023	Entre 2.25% - 6.50%	-	24,010
			46,859	123,508
Préstamos extranjeros	2032	Variable	541	-
	Octubre de 2025 - Abril de 2027	Libor	-	40,732
	Entre enero y septiembre de 2024	Tasa variable	106,277	25,248
			106,818	65,980

	Vencimiento	Tasa	2023	2022
Valores comerciales negociables	Entre enero y diciembre de 2024	Entre 5.75% - 6.50%	38,911	-
	Entre enero y diciembre de 2023	Entre 2.50% - 6.25%	-	39,376
			38,911	39,376
Bonos corporativos	Junio de 2032	6.00%	10,000	10,000
	Entre julio y octubre de 2027	6.00%	60,000	60,000
	Entre julio y septiembre de 2023	3.50%	-	3,284
			70,000	73,284
Reportos	Agosto 2024	4.68%	25,346	-
	Junio 2024	6.82%	2,015	5,798
			27,361	5,798
Acciones preferidas	2032	6%	30,000	30,000
	Octubre de 2025	Entre 6.5% y 7.5%	47,000	47,000
			77,000	77,000
Total			421,471	439,446

17. 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
	239,616	215,884
Provisión desmantelamiento bienes derecho de uso	(40)	3,857
	239,576	219,741

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

Reaseguros

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

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

MERCANTIL mantiene un reaseguro de exceso de pérdidas y catástrofes que brinda protección de hasta

US$105 millones por pérdidas, incluidas las pérdidas por catástrofes que surjan de terremotos y actos de terrorismo, incluidos los nucleares, ataques biológicos y químicos.

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

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

18. 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.

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

	2023 (3 meses)	2022 (3 meses)
Corriente	(2,318)	968
Complementario	799	510
Diferido	1,330	(1,082)
Remesas	360	-
	171	396

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.

19. Patrimonio

19.1. 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).

19.2. 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.

19.3. Dividendos

En abril de 2023, la Junta General de Accionistas de MERCANTIL decretó un de 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.

19.4. Acciones en tesorería y en poder de filiales

Al 31 de diciembre de 2023, MERCANTIL posee 93,038 acciones en tesorería (9,257 acciones clase "A" y 80,165 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 son acciones clase ‘’A’’ y 3,356 son acciones clase ‘’B’’ por un monto de US$528 mil son propiedad de la 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).

19.5. 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$23,085 mil (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 condensado interino de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito de 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%, Subnormal 50%, Dudoso 80%, e Irrecuperable 100%.

20. Resultado por acción

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

	2023 (3 meses)	2022 (3 meses)
Resultado neto por acción		
Resultado neto	8,466	4,838
Acciones emitidas	4,450,440	4,450,440
Acciones comunes emitidas y en circulación	4,212,546	4,212,546
Resultado neto básico por acción	1.94	1.15
Resultado neto por acción diluido		
Resultado neto	8,466	4,838
Promedio ponderado acciones comunes emitidas en circulación	4,322,279	4,322,279
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	4,322,279	4,164,111
Resultado diluido por acción	1.89	1.16

21. Compromisos relacionados con préstamos

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

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

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

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

22. 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.

23. 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.

24. 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.

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

24.1 Inversiones disponibles para la venta

El valor razonable, el cual corresponde al valor que se presenta en el estado consolidado condensado interino de situación financiera, se determina en función de las cotizaciones de mercado. Si no existe un mercado activo para los instrumentos financieros, 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.

24.2 Depositos 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.

24.3 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.

24.4 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.

24.5 Préstamos de margen

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

25. 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.

25.1 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 en que originalmente fueron otorgadas.

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

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 subnormal, 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 condensados interinos, para presentarlo a la consideración de la Junta Directiva de cada filial.

Gestión del riesgo de crédito

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

- 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.

25.2 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 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 condensado interino 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.

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.

25.3 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.

25.4 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.

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 interinos de MERCANTIL, en el caso de que fueran procedentes.

25.5 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.

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.

25.6 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.

25.7 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.

26. Salarios y otros gastos de personal

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

	2023 (3 meses)	2022 (3 meses)
Salarios	8,296	5,169
Bonificaciones	1,760	2,129
Prestaciones sociales	1,126	722
Entrenamiento y seminarios	269	477
Otros beneficios laborales	622	422
Total	12,073	8,919

27. Otros gastos generales y administrativos

El detalle de otros gastos generales y administrativos, por el período de tres meses terminados el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	2023 (3 meses)	2022 (3 meses)
Franquicia tarjeta de crédito	5,617	708
Impuestos	1,767	1,081
Mantenimiento y limpieza	1,527	2,398
Electricidad y comunicaciones	1,271	804
Publicidad	543	747
Viajes y transporte	477	159
Mantenimiento de licencias	362	(500)
Tarjetas plastificadas	105	101
Suscripciones y membresías	91	42
Alquileres bienes menor cuantía o contratos a corto plazo	83	49
Legales	55	22
Procesamiento de ATM	52	(253)
Bienes adjudicados	46	(510)
Misceláneos	30	-
Donaciones	26	-
Papelería y útiles	6	33
Otros gastos	(3,623)	113
	8,435	4,994