

# Emisor: Mercantil Banco

## Características de Emisión (Últimos prospectos emitidos)

Características	Bonos Corporativos	Valores Comerciales Negociables
<b>Emisión aprobada</b>	US\$100,000,000.00	US\$75,000,000.00
<b>Tasas de Interés</b>	La Tasa de Interés para los Bonos podrá ser fija o variable a opción de El Emisor. En el caso de ser fija, los bonos devengarán una tasa de interés que será determinada por El Emisor. En el caso de ser tasa variable, los bonos devengarán una tasa de interés equivalente a Libor 3 meses más un diferencial que será determinado por El Emisor según la demanda del mercado.	La Tasa de Interés para los VCN'S podrá ser fija o variable a opción de El Emisor. En el caso de ser fija, los VCN'S devengarán una tasa de interés que será determinada por El Emisor. En el caso de ser tasa variable, los VCN'S devengarán una tasa de interés equivalente a Libor 3 meses más un diferencial que será determinado por El Emisor según la demanda del mercado.
<b>Plazo</b>	Los Bonos serán emitidos en distintas series, con plazos de 2, 3, 4, 5, 7 y hasta 10 años contados a partir de la fecha de emisión de cada serie.	Los VCN'S serán emitidos en distintas series, con plazos de 180, 270 y 360 días contados a partir de la fecha de emisión de cada serie.
<b>Precio</b>	Valor Par	Valor Par
<b>Garantía</b>	El presente Programa rotativo de Bonos Corporativos no cuenta con garantías.	Crédito general del emisor
<b>Pago de Capital</b>	Al vencimiento	Al vencimiento
<b>Pago de Intereses</b>	Los intereses serán pagaderos trimestralmente, los días 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año, hasta su respectiva fecha de vencimiento o hasta su Redención Anticipada.	Los intereses serán pagaderos mensualmente, hasta su respectiva fecha de vencimiento o hasta su Redención Anticipada. La base para el cálculo de intereses será días calendarios/360.
<b>Calificación Riesgo</b>	BBB+ (Fitch)	F3 (FITCH)

### Mercantil Holding Financiero Internacional

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

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

### Mercantil Capital

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 Banco Mercantil.

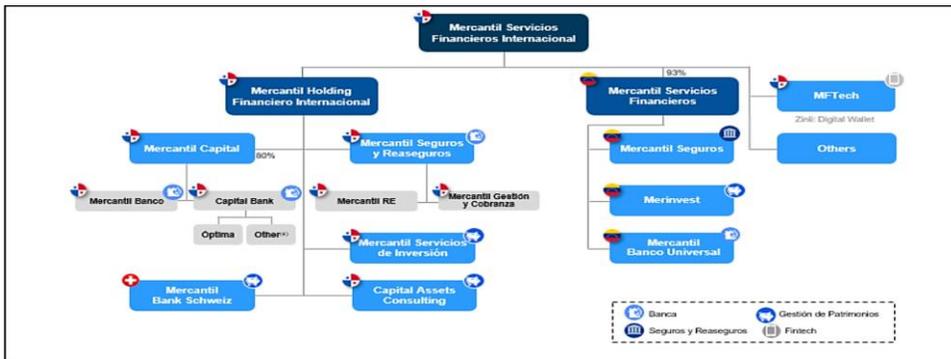
### Mercantil Banco

El Banco opera bajo Licencia General, concedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá en diciembre de 2007, la cual le permite realizar todas las transacciones bancarias, locales e internacionales desde sus oficinas en Panamá. El Banco inició a principios de 2009 su estrategia 's ofrecer servicios financieros en el mercado local dirigido a la banca corporativa, comercial, agropecuaria, hipotecaria y de consumo. Las oficinas principales del Banco están ubicadas en el Edificio Tonede las Américas, en Punta Pacifica. El banco clasifica el negocio en los segmentos de corporativo y consumo. El segmento corporativo se compone de productos y servicios prestados a personas jurídicas, que incluye préstamos a diversos sectores, cartas de crédito, moneda extranjera, depósitos a plazo, cuentas corrientes y transferencias, que contribuyan al manejo del negocio de nuestros clientes. El segmento de consumo se compone de productos y servicios prestados a personas naturales que incluye préstamos personales, préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito y débito, cuentas corrientes, cuentas de ahorros, transferencias, cheques de gerencia, cheques certificados y otros.

El 10 de julio de 2023 la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante Resolución SBIBAN R-2023-01195; autorizó la fusión por absorción de Mercantil Banco, S.A. y Capital Bank Inc. y sus filiales, de la cual Mercantil Banco, S.A. será la sociedad sobreviviente, de conformidad con los términos y condiciones contemplados en la transacción propuesta. El 2 de octubre de 2023, la Escritura Pública N° 21,239 de fecha 29 de septiembre de 2023 que contiene el Convenio de Fusión suscrito entre Mercantil Banco y Capital Bank, Inc. quedó debidamente inscrito en el Registro Público, por lo que la Fusión en referencia quedó debidamente perfeccionada.

Durante el cuarto trimestre de 2023, el Banco ha seguido reflejando un desarrollo sostenido en la generación de ingresos (US\$73.9 millones), equivalente a un incremento del 233% con respecto a igual período del año anterior, sustentado primordialmente por el desarrollo de la cartera de créditos la cual permitió la generación de ingresos por el orden de los US\$145 millones durante el trimestre, frente a los US\$46.8 millones del mismo trimestre del año anterior. No menos importante, es el hecho que los otros activos generadores de ingresos como inversiones y depósitos, han mostrado en este trimestre un destacado desarrollo. Anivel de margen, se observa una mejora en 62% (2022: 43%). Cabe destacar que como resultado de la generación de ingresos provenientes de otros ingresos recurrentes en concepto de contratos por US\$19.3 millones, se pudo mitigar la exposición de los gastos tanto operativos como financieros, acompañados de una estrategia de contención del gasto operacional.

Al final del cuarto trimestre del 2023 se ha obtenido utilidad neta por US\$6.3 millones (2022 US\$6.8 millones). Con esta tendencia que favorece la gestión del negocio, se observa que, de igual manera, la rentabilidad acumulada se ha mantenido con buenos resultados durante el 2023.



**Situación Financiera**  
Período Dic 2021 - Dic 2023  
Cifras expresadas en millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a Estados Financieros

Fitch	Calificación anterior	BBB (pa)	Fitch	Calificación anterior	F3 (pa)
Bonos Corporativos			Valores Comerciales Negociables		
	Calificación actual	BBB+ (pa)		Calificación actual	F2 (pa)

**HAZ CLICK Y VISITA SU ÚLTIMA CALIFICACIÓN DE RIESGO**

## Cifras Financieras

Balance de Situación		2021	2022	dic-23
Activos	Efectivo y equivalentes	\$55.62	\$83.16	\$185.94
	Inversiones en Valores, Neto	\$266.00	\$258.56	\$723.63
	Préstamos netos	\$765.96	\$940.47	\$2,281.97
	Otros activos	\$21.60	\$23.14	\$143.52
<b>Total de activos</b>		<b>\$1,109.18</b>	<b>\$1,305.33</b>	<b>\$3,335.05</b>
Pasivos	Deposito de clientes	\$916.38	\$1,064.65	\$2,699.49
	Financiamientos Recibidos	\$82.71	\$113.47	\$278.16
	Pasivos por arrendamientos	\$4.78	\$3.49	\$1.27
	Otros pasivos	\$14.20	\$14.20	\$70.39
<b>Total de pasivos</b>		<b>\$1,012.81</b>	<b>\$1,195.81</b>	<b>\$3,049.31</b>
Patrimonio	Acciones Comunes	\$52.36	\$67.87	\$152.76
	Acciones Preferidas	\$0.00	\$0.00	\$47.00
	Utilidades No distribuidas	\$33.24	\$41.33	\$52.51
	Otras cuentas del patrimonio	\$10.77	\$0.32	\$33.48
	<b>Total de patrimonio</b>	<b>\$96.37</b>	<b>\$109.52</b>	<b>\$285.75</b>
Total de pasivos y patrimonio				
Estado de Resultados		2021	2022	dic-23
Ingreso por interés y com.		\$39.99	\$53.57	\$172.47
Gasto por intereses		\$16.47	\$22.53	\$98.58
Provisión cartera prestamos		\$3.42	\$2.19	\$16.01
Ingresos Netos Financieros		\$19.52	\$28.92	\$56.61
Otros ingresos		\$9.21	\$14.23	\$45.55
Gastos de operación		\$23.94	\$32.71	\$83.66
Utilidad antes de impuesto		\$4.79	\$10.44	\$18.49
Impuesto sobre la renta		\$0.39	\$1.48	\$1.49
<b>Utilidad neta</b>		<b>\$4.41</b>	<b>\$8.96</b>	<b>\$17.00</b>

## Principales Indicadores

	2021	2022	dic-23
Deuda Patrimonio	3.54	10.92	10.67
Apalancamiento	0.91	0.92	0.91
Cobertura de reservas	386.74%	161.62%	96.78%
Cartera en riesgo	0.86%	1.28%	3.32%
Índice de vencimiento	0.44%	0.92%	1.99%
Margen Operativo	11.99%	19.50%	10.72%
Margen Neto	11.02%	16.73%	9.86%
ROA	0.40%	0.69%	0.51%
ROE	1.54%	8.18%	5.95%

Deuda Patrimonio: Pasivo/Patrimonio

Apalancamiento: Pasivo/Activo

Cobertura de reservas: Provisión por incobrabilidad / Préstamos vencidos

Cobertura de reservas\*: Provisión por incobrabilidad + Reserva voluntaria / Préstamos vencidos

Cartera en riesgo: Préstamos en mora mayor a 30 días/Préstamos brutos

Índice de vencimiento: Préstamos vencidos / Préstamos brutos

Margen Operativo: Utilidad Operativa/Ingresos

Margen Neto: Utilidad Neta/Ingresos

ROA: Utilidad Neta/Activos

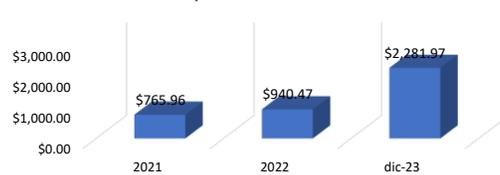
ROE: Utilidad Neta/Patrimonio

Fecha de elaboración: Diciembre 2023

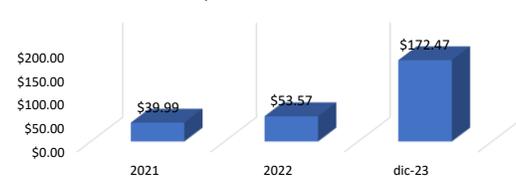
Elaborado por: Carlos Daboub

Revisado por: Gerardo Martínez

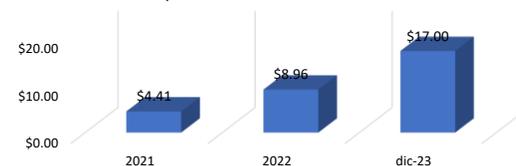
**Cartera de Préstamos Neta**  
Período 2021 - Jun 2023  
Cifras expresadas en millones de dólares



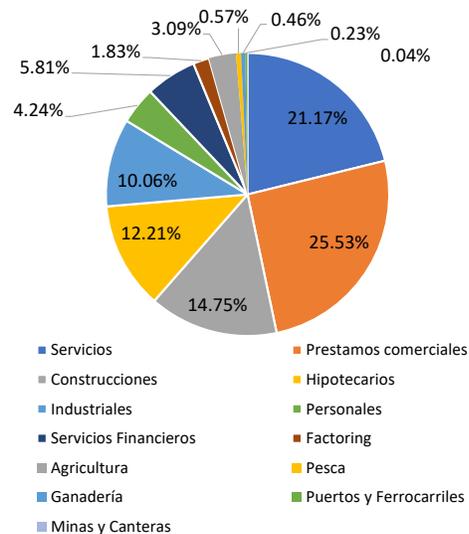
**Ingresos por intereses y comisiones**  
Período 2021 - Jun 2023  
Cifras expresadas en millones de dólares



**Utilidad Neta**  
Período 2021 - Jun 2023  
Cifras expresadas en millones de dólares



**Distribución de Cartera de Crédito**  
Período año terminado a Diciembre 2023



**NOTA DE RESPONSABILIDAD:** La información que contiene este documento se ofrece con el único propósito de brindar información actualizada y en ningún momento se deberá considerar como una oferta para comprar y/o vender títulos valores u otros instrumentos financieros. Ninguna información en este documento se considerará como asesoría en materia de inversiones. La información y opiniones en este correo provienen de fuentes en las SGB confía; sin embargo no se responsabiliza por pérdidas que surjan del material presentado en este documento.

**INFORMACION ADICIONAL REFERENTE A NEGOCIACIONES DE MERCADO DE VALORES EXTRANJEROS:** a) El inversionista es responsable de informarse previamente de los valores de que se trata y de sus circunstancias, antes de tomar cualquier decisión de inversión. b) Los valores no están sujetos a las leyes locales. d) La información de los valores puede encontrarse en un idioma distinto al castellano. e) Ante litigios, resolución de conflictos, situaciones de no pago del emisor extranjero u otros eventos similares, deberá recurrir al respectivo emisor extranjero o ante las autoridades del país de origen de donde provienen dichos valores, para resolver sobre los mismos. f) Servicios Generales Bursátiles S.A. de C.V. es una casa de corredores de bolsa autorizada por la Superintendencia a negociar estos valores, que como tal se le exige transmitir al inversionista la misma información a que tienen acceso otros inversionistas y a realizar estas operaciones con operadores extranjeros autorizados para operar en los mercados donde el inversionista decida realizar las inversiones.