

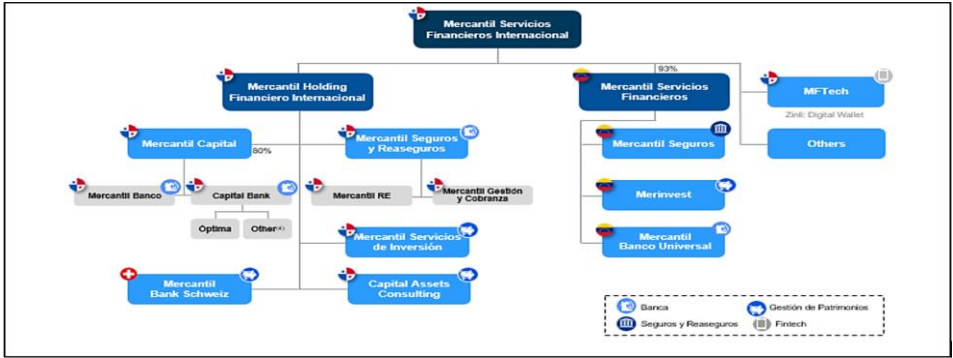


Emisor: Mercantil Banco
Diciembre 2024

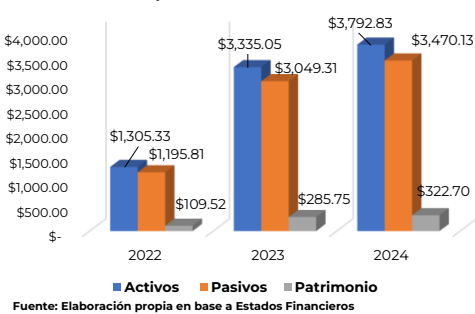


Características de Emisión (Últimos prospectos emitidos)

Características	Bonos Corporativos	Valores Comerciales Negociables
Emisión aprobada	US\$100,000,000.00	US\$75,000,000.00
Tasas de Interés	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.
Plazo	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.
Precio	Valor Par	Valor Par
Garantía	El presente Programa rotativo de Bonos Corporativos no cuenta con garantías.	Crédito general del emisor
Pago de Capital	Al vencimiento	Al vencimiento
Pago de Intereses	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.
Calificación Riesgo	BBB+ (Fitch)	F3 (FITCH)



Situación Financiera
Período 2022 a 2024
Cifras expresadas en millones de dólares



Fitch
Emisor

Calificación anterior BBB (pa)

Calificación actual BBB+ (pa)

Fitch

Bonos Corporativos

Calificación anterior BBB (pa)

Calificación actual BBB+ (pa)

Fitch

Valores Comerciales Negociables

Calificación anterior F3 (pa)

Calificación actual F2 (pa)

VISITA SU ÚLTIMA CALIFICACIÓN DE RIESGO

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 Internacional, 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, con Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá en diciembre de 2007, puede realizar transacciones bancarias tanto locales como internacionales desde sus oficinas en Panamá. Desde 2009, ha enfocado su estrategia en ofrecer servicios financieros en el mercado local, dirigido a la banca corporativa, comercial, agropecuaria, hipotecaria y de consumo. Las oficinas principales están ubicadas en el Edificio Tonede las Américas, en Punta Pacífica.

El banco clasifica su negocio en dos segmentos principales: corporativo y de consumo, ofreciendo productos y servicios como préstamos, cartas de crédito, moneda extranjera, depósitos a plazo, cuentas corrientes y transferencias para personas jurídicas.

El 10 de julio de 2023, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó la fusión por absorción de Mercantil Banco, S.A. y Capital Bank, Inc., con Mercantil Banco, S.A. como la entidad sobreviviente. Esta fusión quedó formalizada e inscrita en el Registro Público el 2 de octubre de 2023.

El Banco registró un crecimiento significativo en 2024, con activos totales de US\$3,792.8 millones (aumento del 13.83,792.8 millones (aumento del 13.82,668.7 millones, 70% del balance). Las inversiones en valores alcanzaron US\$786.2 millones (20.7% del balance), con un 42.8% de grado de inversión y enfoque en liquidez y solvencia, principalmente en deuda gubernamental (Panamá y EE.UU.).

La cartera de crédito mantuvo calidad, con 88% en categoría "normal" y solo 7.7% de morosidad. El perfil es mayormente corporativo (80%), con financiamiento basado en depósitos (80.6% del balance), que crecieron un 19.2% en plazos. También se diversificó con préstamos extranjeros (32% del financiamiento).

Los ingresos financieros fueron de US\$57.3 millones (disminución del 5257.3 millones (disminución del 5248.2 millones). A pesar de esto, la utilidad neta aumentó a US\$6.9 millones (vs.US\$6.9 millones (vs.US\$6.2 millones en 2023), respaldada por otros ingresos recurrentes (US\$12.6 millones) y control de gastos. La rentabilidad se mantuvo sólida en 2024.

Fuente: Estados Financieros de Mercantil y Afiliados.

Cifras Financieras

Balance de Situación		2022	2023	2024
Activos	Efectivo y equivalentes	\$83.16	\$185.94	\$190.11
	Inversiones en Valores, Neto	\$258.56	\$723.63	\$786.24
	Préstamos netos	\$940.47	\$2,281.97	\$2,668.67
	Otros activos	\$23.14	\$143.52	\$147.81
	Total de activos	\$1,305.33	\$3,335.05	\$3,792.83
Pasivos	Deposito de clientes	\$1,064.65	\$2,699.49	\$3,057.16
	Financiamientos Recibidos	\$113.47	\$278.16	\$339.64
	Pasivos por arrendimientos	\$3.49	\$1.27	\$2.55
	Otros pasivos	\$14.20	\$70.39	\$76.62
	Total de pasivos	\$1,012.81	\$3,049.31	\$3,470.13
Patrimonio	Acciones Comunes	\$67.87	\$152.76	\$160.26
	Acciones Preferidas	\$0.00	\$0.00	\$47.00
	Utilidades No distribuidas	\$41.33	\$52.51	\$63.56
	Otras cuentas del patrimonio	\$0.32	\$80.48	\$51.88
	Total de patrimonio	\$109.52	\$285.75	\$322.70
Total de pasivos y patrimonio		\$1,122.32	\$3,335.05	\$3,792.83
Estado de Resultados		2022	2023	2024
Ingreso por interés y com.		\$53.57	\$176.36	\$214.30
Gasto por intereses		\$22.53	\$98.58	\$126.61
Provisión cartera prestamos		\$2.19	\$16.01	\$24.41
Ingresos Netos Financieros		\$28.92	\$60.51	\$62.51
Otros ingresos		\$14.23	\$35.75	\$38.31
Gastos de operación		\$32.71	\$83.51	\$79.34
Utilidad antes de impuesto		\$10.44	\$18.49	\$28.25
Impuesto sobre la renta		\$1.48	\$1.61	\$3.11
Utilidad neta		\$8.96	\$17.00	\$25.14

Principales Indicadores

	2022	2023	2024
Deuda Patrimonio	3.14	10.67	10.75
Apalancamiento	0.78	0.91	0.91
Cobertura de reservas	161.62%	96.78%	68.78%
Cartera en riesgo	1.28%	3.32%	3.73%
Indice de vencimiento	0.92%	1.99%	2.42%
Margen Operativo	19.50%	10.49%	13.18%
Margen Neto	16.73%	9.64%	11.73%
ROA	0.69%	0.51%	0.66%
ROE	2.78%	5.95%	7.79%

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

Indice de vencimiento: Préstamos vencidos / Préstamos brutos

Margen Operativo: Utilidad Operativa/Ingresos

Margen Neto: Utilidad Neta/Ingresos

ROA: Utilidad Neta/Activos

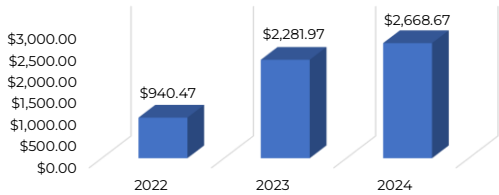
ROE: Utilidad Neta/Patrimonio

Fecha de elaboración: Enero 2025

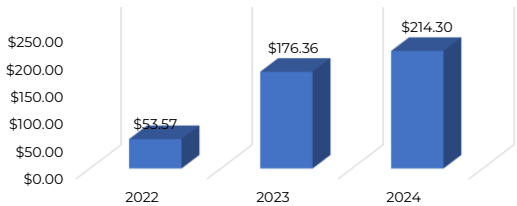
Elaborado por: Carlos Daboub

Revisado por: Gerardo Martínez

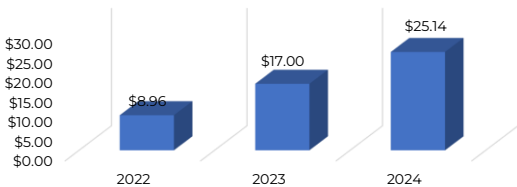
Cartera de Préstamos Neta
Período 2022 a 2024
Cifras expresadas en millones de dólares



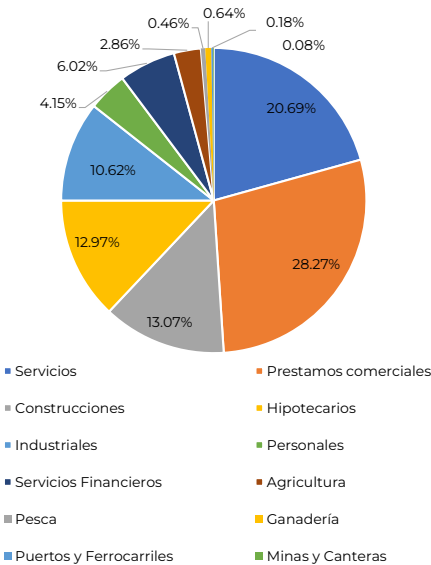
Ingresos por intereses y comisiones
Período 2022 a 2024
Cifras expresadas en millones de dólares



Utilidad Neta
Período 2022 a 2024
Cifras expresadas en millones de dólares



Distribución de Cartera de Crédito
Período a Marzo 2024



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.