

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)

Informe de los Contadores Públicos Independientes y
Estados Financieros Consolidados con Base en las Normas
Internacionales de Información Financiera (NIIF)
31 de diciembre de 2013 y 2012

Informe de los Contadores Públicos Independientes

A los Accionistas y la Junta Directiva de
Mercantil, C.A. Banco Universal

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco) y sus filiales, los cuales comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los estados consolidados conexos de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, y el resumen de las políticas contables más significativas y las notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y la adecuada presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener los controles internos relevantes para la preparación y la adecuada presentación de los estados financieros, para que los mismos no incluyan errores significativos ya sea por error o por fraude.

Responsabilidad de los contadores públicos independientes

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados basados en nuestros exámenes de auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con ciertos requerimientos éticos y planifiquemos y ejecutemos nuestros exámenes para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y divulgaciones incluidos en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores significativos en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o por error. En el proceso de realizar esta evaluación de riesgo, el auditor debe considerar los controles internos relevantes para que la entidad prepare y presente adecuadamente los estados financieros consolidados, con el fin de poder diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos del Banco. Una auditoría también incluye la evaluación del uso apropiado de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la adecuada presentación de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para respaldar nuestra opinión.

*Espiñeira, Pacheco y Asociados (PricewaterhouseCoopers) Contadores Públicos. Avenida Principal de Chuao, Edificio PwC
Apartado 1789. Caracas 1010-A, Venezuela • Teléfono: (0212) 700 6666. Fax: (0212) 991 5210. www.pwc.com/ve*



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de Mercantil, C.A. Banco Universal y sus filiales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Espiñeira, Pacheco y Asociados
(PricewaterhouseCoopers)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Pedro P.', is written over a horizontal line. The signature is enclosed within a large, hand-drawn oval.

Pedro Pacheco Rodríguez
CPC 27599

Caracas, Venezuela
5 de junio de 2014

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)
Estado Consolidado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012 (*)
	(En miles de bolívares constantes)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 5)		
Efectivo	3.805.209	3.821.426
Banco Central de Venezuela	43.124.889	41.376.139
Bancos y otras instituciones financieras del país	293	1.674
Bancos y corresponsales del exterior	1.378.926	763.324
Efectos de cobro inmediato	<u>2.423.870</u>	<u>2.648.721</u>
	<u>50.733.187</u>	<u>48.611.284</u>
Inversiones en títulos valores (Nota 6)		
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	30.902.531	18.187.850
Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento	<u>18.233.649</u>	<u>11.094.448</u>
	<u>49.136.180</u>	<u>29.282.298</u>
Cartera de créditos (Nota 3)		
Créditos vigentes	94.326.408	94.140.484
Créditos vencidos	391.212	562.239
Provisión para cartera de créditos	<u>(3.132.066)</u>	<u>(3.191.357)</u>
	<u>91.585.554</u>	<u>91.511.366</u>
Inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos (Nota 7)	<u>156.884</u>	<u>169.719</u>
Activos restringidos (Nota 8)	<u>187.827</u>	<u>160.062</u>
Bienes de uso (Nota 9)	<u>4.909.585</u>	<u>4.806.260</u>
Otros activos (Nota 10)	<u>2.626.739</u>	<u>2.336.202</u>
Total activo	<u>199.335.956</u>	<u>176.877.191</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Captaciones del público (Nota 11)		
Depósitos en cuentas corrientes		
Cuentas corrientes remuneradas	56.946.681	43.555.529
Cuentas corrientes no remuneradas	50.592.093	47.002.920
Depósitos en cuentas de ahorro	50.151.748	49.042.393
Depósitos a plazo	<u>3.231.434</u>	<u>3.294.653</u>
	<u>160.921.956</u>	<u>142.895.495</u>
Otros financiamientos (Nota 12)	<u>316.875</u>	<u>20.695</u>
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 14)	<u>512.786</u>	<u>471.332</u>
Acumulaciones y otros pasivos (Nota 13)	<u>11.344.502</u>	<u>12.038.113</u>
Total pasivo	<u>173.096.119</u>	<u>155.425.635</u>
Patrimonio (Nota 16)		
Capital social actualizado (equivalente al capital social nominal de Bs 268 millones)	9.513.800	9.513.800
Aportes patrimoniales no capitalizados	1.586	1.586
Reserva de capital	5.254.328	5.251.314
Resultados acumulados	7.504.043	5.598.666
Ganancia no realizada en inversiones	4.054.908	1.168.216
Participación de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	126	387
Remediación por planes de pensiones (Notas 2-y y 15)	<u>(89.100)</u>	<u>(82.700)</u>
	<u>26.239.691</u>	<u>21.451.269</u>
Participación no controladora	<u>146</u>	<u>287</u>
Total patrimonio	<u>26.239.837</u>	<u>21.451.556</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>199.335.956</u>	<u>176.877.191</u>

Las notas anexas forman parte integral de los estados financieros consolidados
 (*) Reestructurado para fines comparativos, Nota 2-y

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Estado Consolidado de Resultado Integral
Años finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012 (*)
	(En miles de bolívares constantes, excepto por el resultado neto por acción)	
Ingresos financieros (Nota 2)		
Ingresos por cartera de créditos	16.694.247	15.731.850
Ingresos por inversiones en títulos valores	2.946.597	1.835.245
Ingresos por disponibilidades	375.433	260.211
Otros ingresos financieros	<u>4.512</u>	<u>209.595</u>
	20.020.789	18.036.901
Gastos financieros (Nota 2)		
Gastos por captaciones del público	(6.072.107)	(5.543.109)
Gastos por otros financiamientos	<u>(927)</u>	<u>(513)</u>
Margen financiero bruto	13.947.755	12.493.279
Provisión para cartera de créditos (Notas 2 y 3)	<u>(1.437.277)</u>	<u>(874.740)</u>
Ingresos financieros netos, después de provisión para cartera de créditos	<u>12.510.478</u>	<u>11.618.539</u>
Otros ingresos operativos		
Comisiones y otros ingresos	3.611.485	2.923.394
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores (Nota 6)	907.947	1.287.412
Otros ingresos operativos (Nota 20)	<u>2.797.126</u>	<u>299.514</u>
	<u>7.316.558</u>	<u>4.510.320</u>
Otros gastos operativos		
Gastos de personal (Nota 21)	(3.380.815)	(3.363.316)
Gastos generales y administrativos (Nota 21)	(2.563.999)	(2.488.064)
Gastos por aportes a organismos reguladores (Nota 1)	(2.019.410)	(1.754.349)
Otros gastos operativos (Nota 21)	<u>(2.615.622)</u>	<u>(2.289.662)</u>
	<u>(10.579.846)</u>	<u>(9.895.391)</u>
Resultado por participación de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	<u>(12.861)</u>	<u>(20.768)</u>
Resultado monetario neto (Nota 2-a)	<u>(6.567.561)</u>	<u>(2.238.858)</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	2.666.768	3.973.842
Impuesto sobre la renta (Nota 14)	<u>(60.678)</u>	<u>(749.602)</u>
Utilidad neta	<u>2.606.090</u>	<u>3.224.240</u>
Otro resultado integral (Nota 2)		
Partidas que pueden ser reclasificadas al estado de resultado integral		
Cambio neto en ganancia no realizada en inversiones	2.886.692	782.691
Participación de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	(261)	178
Partidas que no pueden ser reclasificadas al estado de resultado integral		
Remediciones por planes de pensiones (Nota 15)	<u>(6.400)</u>	<u>(50.970)</u>
Total otro resultado integral, neto de impuesto	<u>2.880.031</u>	<u>731.899</u>
Resultado integral del año	<u>5.486.121</u>	<u>3.956.139</u>
Resultado neto atribuible a		
Accionistas de Mercantil, C.A. Banco Universal	2.605.949	3.224.092
Participación no controladora	<u>141</u>	<u>148</u>
	<u>2.606.090</u>	<u>3.224.240</u>
Resultado integral del año atribuible a		
Accionistas de Mercantil, C.A. Banco Universal	5.485.980	3.955.991
Participación no controladora	<u>141</u>	<u>148</u>
	<u>5.486.121</u>	<u>3.956.139</u>
Resultado neto por acción (Nota 17)		
Básica (en bolívares constantes)	9,7220	12,0280
Diluida (en bolívares constantes)	9,7220	12,0280
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	268.060.233	268.060.233

Las notas anexas forman parte integral de los estados financieros consolidados
 (*) Reestructurado para fines comparativos, Nota 2-y

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Años finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Capital social	Actualización del capital social	Total capital social actualizado	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reserva de capital		Resultados acumulados	Otro resultado integral				Subtotal antes de participación no controladora	Participación no controladora	Total
					Reserva de capital	Otras reservas obligatorias		Ganancia no realizada en inversiones	Participación en empresas asociadas y negocios conjuntos	Remediones por planes de pensiones (*)	Total otro resultado integral			
(En miles de bolívares constantes)														
Saldos al 31 de diciembre de 2011 (*)	268.060	9.245.740	9.513.800	1.586	5.241.858	5.025	2.933.363	385.525	209	(31.730)	354.004	18.049.636	435	18.050.071
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	3.224.240	-	-	-	-	3.224.240	(148)	3.224.092
Otro resultado integral, neto de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	782.691	178	(50.970)	731.899	731.899	-	731.899
Aporte para Fondo Social para Contingencias (Nota 1)	-	-	-	-	-	4.431	(4.431)	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo en efectivo (Nota 16)	-	-	-	-	-	-	(554.506)	-	-	-	-	(554.506)	-	(554.506)
Saldos al 31 de diciembre de 2012 (*)	268.060	9.245.740	9.513.800	1.586	5.241.858	9.456	5.598.666	1.168.216	387	(82.700)	1.085.903	21.451.269	287	21.451.556
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	2.606.090	-	-	-	-	2.606.090	(141)	2.605.949
Otro resultado integral, neto de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	2.886.692	(261)	(6.400)	2.880.031	2.880.031	-	2.880.031
Aporte para Fondo Social para Contingencias (Nota 1)	-	-	-	-	-	3.014	(3.014)	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo en efectivo (Nota 16)	-	-	-	-	-	-	(697.699)	-	-	-	-	(697.699)	-	(697.699)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>268.060</u>	<u>9.245.740</u>	<u>9.513.800</u>	<u>1.586</u>	<u>5.241.858</u>	<u>12.470</u>	<u>7.504.043</u>	<u>4.054.908</u>	<u>126</u>	<u>(89.100)</u>	<u>3.965.934</u>	<u>26.239.691</u>	<u>146</u>	<u>26.239.837</u>

Las notas anexas forman parte integral de los estados financieros consolidados
 (*) Reestructurado para fines comparativos, Nota 2-y

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Años finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012
	(En miles de bolívares constantes)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Utilidad antes de impuestos (incluyendo los intereses minoritarios)	2.666.768	3.973.842
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Provisión para cartera de créditos	1.437.277	874.740
Provisión para rendimientos por cobrar	61.202	151.677
Depreciación y amortización	547.449	523.167
Provisión para otros activos	3.682	5.515
Deterioro sobre las obras de arte	-	35.311
Ganancia (pérdida) por diferencial cambiario, neto	(2.188.709)	9.976
Resultado por participación de inversiones en empresas asociadas y negocios en conjunto	12.861	20.768
Gastos por intereses	6.073.034	5.543.622
Resultado monetario neto	6.567.561	2.238.858
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta	(907.947)	(1.287.412)
Rendimiento por intereses y comisiones	(20.020.789)	(18.036.901)
Variación neta en activos y pasivos operacionales		
Compra de inversiones		
Disponibles para la venta	(232.819.677)	(296.589.009)
Mantenido hasta el vencimiento	(12.357.459)	(5.239.872)
Ventas y vencimientos de inversiones		
Disponibles para la venta	217.882.948	293.581.081
Cartera de créditos	(36.321.898)	(26.463.856)
Intereses y comisiones cobrados	19.166.458	17.661.522
Otros activos	(8.515.714)	(5.874.978)
Captaciones del público	75.364.004	51.102.130
Impuestos pagados	(449.487)	(83)
Acumulaciones y otros pasivos	57.429	2.709.510
Intereses pagados	(6.054.393)	(5.544.593)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>10.204.600</u>	<u>19.395.015</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Compras de bienes de uso	(1.608.605)	(823.712)
Ventas de bienes de uso	1.035.303	426.780
Aportes para futuras capitalizaciones de negocios conjuntos	-	(18.699)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(573.302)</u>	<u>(415.631)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Otros financiamientos obtenidos	829.570	38.653
Otros financiamientos pagados	(652.072)	(63.557)
Dividendos en efectivo	(697.699)	(554.506)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(520.201)</u>	<u>(579.410)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	9.111.097	18.399.974
Resultado por efecto de la inflación en el efectivo y equivalentes de efectivo	(11.504.657)	(2.462.299)
Efecto de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	655.928	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>30.668.535</u>	<u>14.730.860</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>28.930.903</u>	<u>30.668.535</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)		
Efectivo	3.805.209	3.821.426
Banco Central de Venezuela	43.124.889	41.376.139
Bancos y otras instituciones financieras del país	293	1.674
Bancos y corresponsales del exterior	1.378.926	763.324
Efectos de cobro inmediato	<u>2.423.870</u>	<u>2.648.721</u>
Disponibilidades según estado consolidado de situación financiera	50.733.187	48.611.284
Menos: Encaje legal en el Banco Central de Venezuela	<u>(21.802.284)</u>	<u>(17.942.749)</u>
	<u>28.930.903</u>	<u>30.668.535</u>

Las notas anexas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

1. Operaciones y Régimen Legal

Entidad que reporta

Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco) fue fundado en la República Bolivariana de Venezuela en 1925 y, al igual que sus filiales, opera en los sectores de servicios financieros de Venezuela y del exterior. Sus actividades principales están orientadas a la intermediación financiera con personas naturales y jurídicas, por intermedio de su oficina principal en Caracas, su red de agencias en Venezuela, su agencia en los Estados Unidos de América (Coral Gables FL) y su sucursal en Curacao.

El Banco forma parte del denominado Grupo Financiero Mercantil Servicios Financieros, C.A. (MERCANTIL).

La mayor parte de los activos del Banco están ubicados en Venezuela. Al 31 de diciembre de 2013 el Banco tiene 7.285 trabajadores.

Los estados financieros estatutarios del Banco fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 10 de enero de 2014 y 11 de enero de 2013, respectivamente; estos fueron la base para la elaboración de los estados financieros consolidados complementarios adjuntos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los cuales fueron aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría el 20 de febrero de 2014 y 19 de febrero de 2013, respectivamente.

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

La Ley tiene como objeto supervisar y coordinar el Sistema Financiero Nacional, el cual está conformado por el conjunto de instituciones financieras públicas y privadas, comunales y cualquier otra forma de organización que operan en los sectores bancarios, asegurador, de mercado de valores y cualquier otra institución que a juicio del órgano rector deba formar parte del mismo, así como garantizar el uso e inversión de sus recursos hacia el interés público y el desarrollo económico social.

La Ley prohíbe a las instituciones que integran el referido Sistema, conformar grupos financieros entre sí o con empresas de otros sectores de la economía nacional o asociados a grupos financieros internacionales con fines distintos a los previstos en las definiciones establecidas en esa Ley.

Ley de Instituciones del Sector Bancario

La Ley, entre otros aspectos, establece la actividad bancaria como un servicio público; define intermediación financiera como la captación de fondos y su colocación en cartera de créditos e inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación o de las empresas del Estado; prevé los supuestos de inhabilitación para ser Director; dispone que la Junta Directiva debe aprobar operaciones que excedan el 2% del patrimonio; establece la obligación de efectuar un aporte social que representa el 5% del resultado bruto antes de impuesto para el cumplimiento de la responsabilidad social que financiará proyectos de consejos comunales u otras formas de organización social; limita los créditos al consumo hasta el 20% de la cartera de créditos del Banco y los activos de la institución hasta el 15% de los activos del sector bancario, las operaciones con un solo deudor hasta el 10% del patrimonio y hasta el 20% con garantías adecuadas o de bancos y define qué se considera deudor relacionado a los fines de esa limitación. En cuanto a las prohibiciones destacan las siguientes: efectuar operaciones de compra o venta de activos o pasivos con empresas del exterior sin autorización de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (la SUDEBAN) y efectuar inversiones en acciones de empresas reguladas por la Ley de Mercado de Valores y la Ley de la Actividad Aseguradora.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Respecto a la cartera de inversiones, la SUDEBAN interpretó que, además de las inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación o de las empresas del Estado, la Ley permite otras inversiones en instituciones públicas o privadas hasta el 5% del capital social o poder de voto del emisor. Asimismo, se encuentra pendiente por definir algunos aspectos de la referida Ley, relacionados con los siguientes aspectos: a) el Tribunal Supremo de Justicia se pronuncie sobre el Artículo N° 76 relativo a las prohibiciones del fiduciario; y, b) el Organismo Superior del Sistema Financiero Nacional se pronuncie sobre el Artículo N° 15 relativo a las otras instituciones no bancarias que también forman parte del sector bancario, Artículo N° 38 relativo a la prohibición de ser accionista de una institución bancaria a quien posea en otra institución del Sistema Financiero Nacional una participación igual o superior al 5% del capital social o poder de voto, Artículo N° 96 relativo a la prohibición de realizar operaciones con una misma persona que supere los límites establecidos, Artículo N° 97 relativo a las presunciones para la calificación de deudores relacionados y Artículo N° 99, numerales 1, 4, 14, 16 y 17 relativo a las prohibiciones generales de orden operativo, financiero, preventivo y de dirección.

Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física

La Ley establece que las empresas sujetas deben destinar el 1% de la utilidad neta o ganancia contable al financiamiento de las actividades contenidas en la misma, con el objeto de establecer las bases para la educación, regular la promoción, organización y administración del deporte y la actividad física como servicios públicos.

Ley Orgánica del Trabajo, los Trabajadores y las Trabajadoras (LOTTT)

La Ley modifica los conceptos asociados a la estabilidad laboral, retroactividad de las prestaciones sociales, e indemnización por finalización de la relación laboral. El Banco mediante estudios actuariales ha estimado y registrado el impacto de los anteriores conceptos, Nota 15.

Por otra parte, la Ley regula algunos beneficios legales como la jornada laboral, días de descanso, días feriados, vacaciones, utilidades, ausencias y permisos. La Convención Colectiva del Banco, también contempla los beneficios legales, los cuales se ajustan o exceden lo planteado por la Ley.

Aportes regulatorios

Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (FOGADE)

FOGADE cuenta con los aportes de las instituciones bancarias venezolanas regidas por la Ley de Instituciones del Sector Bancario. Dicho Fondo tiene por objeto, entre otros, garantizar los depósitos del público, realizados en estas instituciones, hasta por un monto determinado por depositante.

La Ley de Instituciones del Sector Bancario fijó la alícuota del aporte a FOGADE en 0,75% sobre el total de los depósitos del público que las instituciones tengan al cierre del semestre anterior. Dicho aporte deberá ser pagado mediante primas mensuales equivalentes a 1/6 del 0,75% del total de los depósitos del público que se tengan para el final del semestre inmediatamente anterior a la fecha del pago. Este aporte se presenta en el grupo Gastos por aportes a organismos reguladores.

Contribución a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece las contribuciones a ser pagadas por los bancos e instituciones bancarias venezolanas regidas por dicha Ley, para el respaldo de las operaciones de la SUDEBAN.

El monto correspondiente a la contribución semestral al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se basa en el 0,6 por mil del promedio de los activos del Banco correspondientes al ejercicio semestral inmediato anterior y se paga mensualmente en razón de 1/6 de la suma semestral resultante. Este aporte se presenta dentro del grupo Gastos por aportes a organismos reguladores.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Fondo Social para Contingencias

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben constituir un fideicomiso equivalente al 10% del capital social, el cual se alcanzará a través de aportes semestrales del 0,5% del capital social, con el objeto de garantizar a los trabajadores el pago de sus acreencias laborales, en el caso que se acuerde la liquidación administrativa de la institución bancaria.

Al 31 de diciembre de 2013 el Banco mantiene una inversión de Bs 9 millones, que incluye los aportes realizados y los intereses generados a la fecha (Bs 5 millones al 31 de diciembre de 2012), Nota 16.

Aporte social

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben destinar el 5% del resultado bruto antes de impuesto sobre la renta al financiamiento de proyectos de consejos comunales u otras formas de organización social. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco realizó un aporte por Bs 385 millones (Bs 186 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2012).

Sucursal y agencia

La sucursal y agencia del Banco en el exterior, las cuales no poseen personalidad jurídica distinta a la del Banco, están sujetas a requerimientos específicos de los entes reguladores en los países donde operan, entre otros aspectos, en cuanto a consulta previa de ciertas transacciones y a la calidad de activos, niveles de capital y liquidez, como se indica a continuación:

Mercantil, C.A. Banco Universal - Sucursal Curacao

Esta sucursal del Banco opera en Curacao y está sujeta a la supervisión y control del Banco Central de Curacao y San Marteen, y de la SUDEBAN en Venezuela.

Mercantil, C.A. Banco Universal - Agencia en Coral Gables FL (Estados Unidos de América)

Esta agencia se encuentra sujeta a las regulaciones bancarias del Estado de La Florida. Adicionalmente, está supervisada y regulada por el Banco de la Reserva Federal y por la SUDEBAN en Venezuela.

Banco Central de Venezuela (BCV)

Las tasas activas y pasivas en Venezuela están reguladas por el BCV. El BCV establece el máximo y el mínimo de las tasas de interés para depósitos y operaciones de créditos basadas en sus tasas referenciales. En este sentido, en diciembre de 2013 y 2012, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 24%, y para operaciones de tarjetas de crédito del 29%. Las instituciones bancarias podrán cobrar como máximo el 3% anual adicional a la tasa de interés pactada en la respectiva operación por las obligaciones morosas de los clientes. Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas al 31 de diciembre de 2013 son: agraria el 13%; microcrédito el 24%, turismo el 7,02% o 10,02% (7% o 10% al 31 de diciembre de 2012); hipotecaria entre el 4,66% y 10,66% (1,40% y 11,42% al 31 de diciembre de 2012), y manufacturera: i) el 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinadas a este sector y ii) una tasa de interés anual no mayor al 90% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera (19% al 31 de diciembre de 2012) (Nota 3). La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 16% sobre saldos diarios hasta Bs 20.000 y al 12,50% sobre los saldos diarios mayores a Bs 20.000 (12,50% para todos los depósitos de ahorro al 31 de diciembre de 2012). La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 14,50%.

A partir del 5 de junio de 2009, el BCV fijó en 29,50% la tasa de interés anual a cobrar por sus operaciones de descuento, redescuento y anticipo, con excepción de las aplicables a los regímenes especiales.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

El BCV ha regulado los cargos por servicios en cuentas de ahorro y corrientes, operaciones de arrendamiento e internacionales y de tarjetas de crédito y débito que los bancos pueden cobrar a sus clientes.

2. Bases de Presentación

Los estados financieros consolidados anuales complementarios que se presentan en este documento han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (denominadas NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Boards - IASB). La información financiera contenida en estos estados financieros consolidados anuales complementarios, incluyendo, pero no limitada, al patrimonio y los resultados netos, difiere de la información incluida en los registros contables y estados financieros para fines estatutarios (Nota 1), preparados con base en el Manual de Contabilidad para Bancos, Otras Instituciones Financieras y Entidades de Ahorro y Préstamo (Manual de Contabilidad), y en las normas e instrucciones establecidas por la SUDEBAN, como resultado de las diferencias en clasificación, presentación y métodos de valoración comparados con las NIIF.

Los estados financieros primarios del Banco para fines estatutarios son semestrales y preparados con base en las Normas de Contabilidad establecidas por la SUDEBAN y, por consiguiente, son la base para el pago de dividendos; la intención de la gerencia es preparar su información financiera bajo ambas normas, NIIF y SUDEBAN.

a) Ajuste por inflación

Los estados financieros consolidados adjuntos del Banco han sido ajustados por los efectos de la inflación en Venezuela, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29) "Información financiera en economías hiperinflacionarias", que considera la economía venezolana como hiperinflacionaria a partir del 30 de noviembre de 2009, por lo que el Banco aplicó los requerimientos de la NIC 29 de manera retrospectiva como si la economía venezolana siempre hubiese sido hiperinflacionaria.

A partir del 1 de enero de 2008, el BCV publica el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), el cual ha sido desarrollado para cubrir todo el país. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco ha efectuado el ajuste de sus estados financieros por efectos de la inflación, considerando el INPC.

El INPC al 31 de diciembre de 2013 es de 497,93 (318,90 al 31 de diciembre de 2012). El porcentaje de inflación correspondiente al año finalizado el 31 de diciembre de 2013 es de 56,13% (20,07% por el año finalizado el 31 de diciembre de 2012).

Activos y pasivos monetarios, y resultado monetario neto

Los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2013, incluyendo los montos en moneda extranjera, por su naturaleza, están presentados en términos de poder adquisitivo a esa fecha. Para fines comparativos, los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2012 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2013. El resultado por posición monetaria representa la pérdida o ganancia que se obtiene de mantener una posición monetaria activa o pasiva en un período inflacionario y se presenta en el estado consolidado de resultados como resultado monetario neto.

Activos y pasivos no monetarios

Los activos y pasivos no monetarios se expresan en moneda constante al 31 de diciembre de 2013, con base en el INPC de sus fechas de origen. Para fines comparativos, los activos y pasivos no monetarios al 31 de diciembre de 2012 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2013.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Patrimonio

Todas las cuentas patrimoniales se presentan en moneda constante al 31 de diciembre de 2013. Los dividendos están actualizados en moneda constante de acuerdo con la fecha en la que son decretados. Para fines comparativos, el patrimonio al 31 de diciembre de 2012 ha sido actualizado por los efectos de la inflación, expresándolo en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2013.

Resultados

Los ingresos y egresos operativos han sido actualizados con base en las fechas en que las se devengaron o causaron, excepto por los costos y gastos asociados con partidas no monetarias, que han sido ajustados en función de las partidas no monetarias, previamente actualizadas, con las cuales están asociados. Para fines comparativos, los resultados al 31 de diciembre de 2012 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2013.

La utilidad o pérdida en venta de inversiones en acciones, bienes muebles e inmuebles y otras partidas no monetarias se determina tomando como base el precio de venta y el valor en libros reexpresado.

b) Consolidación, entidades asociadas y negocios conjuntos

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas del Banco y sus filiales (incluyendo las entidades estructuradas) sobre las cuales se ejerce el control. Todas las transacciones y saldos entre las entidades consolidadas han sido eliminados.

El detalle de las entidades consolidantes del Banco al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

Nombre de la empresa	Localidad	Porcentaje de participación
Inversiones y Valores Mercantil V, C.A.	Venezuela	100
Fundación Mercantil (*)	Venezuela	-
Fundación BMA (*)	Venezuela	-

(*) Entidades Estructuradas (EE).

Las empresas asociadas son aquéllas en las que el Banco ejerce una influencia significativa mas no tiene el control sobre las mismas, en las cuales generalmente posee una participación accionaria entre el 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en empresas asociadas se registran mediante el método de participación patrimonial de contabilidad y son inicialmente reconocidas al costo, incluyendo la plusvalía identificada en la adquisición, neta de cualquier pérdida por deterioro acumulada. Las ganancias o pérdidas no realizadas entre el Banco y las asociadas son eliminadas hasta el monto del porcentaje de la influencia significativa.

Los negocios conjuntos son aquéllos en los que el Banco tiene un acuerdo contractual con una o varias partes involucradas que especifica el control conjunto de un negocio para realizar determinadas actividades. La inversión en negocios conjuntos se registra mediante el método de participación patrimonial de contabilidad.

El Banco controla una entidad estructurada cuando tiene poder sobre la misma, está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar estos rendimientos a través de su control sobre la entidad. La consolidación de una entidad estructurada comienza desde la fecha en que se obtiene el control de la misma y cesa cuando se pierde el control sobre ésta.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

c) Traducción de divisas

Moneda funcional y de presentación

Los activos, pasivos, ingresos y gastos están registrados con base en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera cada entidad (moneda funcional). Para el Banco, incluyendo sus agencias y sucursales del exterior y para sus filiales, la moneda funcional y de presentación es el bolívar, Nota 3.

Control de cambio y moneda extranjera

El Banco y sus filiales realizan una porción significativa de sus operaciones en Venezuela. Desde el 2003 fue establecido en Venezuela un régimen de administración de divisas incluyendo el dólar estadounidense. La tasa de cambio oficial establecida para la compra y venta de dólares estadounidenses a través de las agencias gubernamentales fue fijada para cada año como sigue:

31 de diciembre de	<u>Tasa de cambio Bs/US\$1</u>		
	Compra	Venta	Promedio del año
2013	6,2842	6,3000	5,9517
2012	4,2893	4,3000	4,2947

Transacciones y saldos

Los saldos de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son remediados a la moneda funcional, utilizando la tasa de cambio equivalente al valor esperado de los flujos de efectivo en bolívares que se pudieran obtener si se liquidaran dichas posiciones utilizando mecanismos legalmente establecidos, como lo son: el Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (SITME), el cual fue suspendido por el BCV en febrero de 2013, y el Sistema Complementario de Administración de Divisas (SICAD), cuya tasa comenzó a ser publicada oficialmente por el BCV a partir de diciembre de 2013. Los saldos y transacciones en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 se remidieron utilizando el tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas a través del SICAD, que fue de Bs 11,30/US\$1 (Bs 5,30/US\$1 al 31 de diciembre de 2012 de las operaciones realizadas a través del SITME). Las ganancias o pérdidas cambiarias, resultantes de la remediación, son reconocidas en el estado consolidado del resultado integral, en otros gastos operativos.

d) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento. El Banco determina la clasificación de los activos financieros desde su reconocimiento inicial en:

Valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros que se registran a valor razonable con cambios en resultados se pueden clasificar como mantenidos para negociar o con cambios en resultados desde el reconocimiento inicial. Los costos de transacción de dichos activos se registran como gastos en el estado consolidado de resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen la cartera de créditos y son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando el Banco provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor con la intención efectiva y la capacidad de conservar el préstamo hasta su vencimiento.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Los préstamos y las cuentas por cobrar son reconocidos inicialmente a valor razonable, incluyendo los costos de transacción. La medición subsecuente es a costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Inversiones disponibles para la venta

Inversiones disponibles para la venta son aquellas en las que el Banco tiene la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, tasas de cambio o precios de mercado.

Las inversiones en títulos de deuda y de capital disponibles para la venta se registran inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción; posteriormente, son registrados al valor razonable y las ganancias o pérdidas no realizadas netas de impuesto, originadas por fluctuaciones en los valores razonables, se incluyen en el patrimonio, como parte del resultado integral, en la cuenta de Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta hasta tanto se realicen mediante la venta o, en su caso, transferencia a la categoría de inversiones en títulos valores para negociar o mantenidas hasta el vencimiento, y es registrado en los resultados del período. El interés se registra en el estado consolidado de resultados conforme se menciona en el literal h) más adelante. Las fluctuaciones cambiarias son registradas como parte del resultado del ejercicio en el cual se incurren. Los dividendos de instrumentos de capital se registran en los resultados cuando el Banco cuenta con el derecho a recibir el pago correspondiente, Nota 6.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Inversiones que corresponden a títulos de deuda sobre los cuales el Banco tiene la intención firme y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento, y se registran al costo de adquisición, el cual deberá guardar consonancia con el valor razonable de las inversiones al momento de la compra, ajustado posteriormente por la amortización de las primas o descuentos usando el método de interés efectivo. Los costos de transacción de dichos activos se registran como gastos en el estado consolidado de resultados. Los descuentos o primas en adquisición son parte del rendimiento del título valor, por lo que se presentan como parte de los ingresos financieros. Los intereses se registran conforme se menciona en el literal h) más adelante.

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

Reconocimiento de activos financieros

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de su contratación o negociación, que es la fecha en la que el Banco se compromete a comprar o vender el activo.

e) Pasivos financieros

Los pasivos financieros tales como depósitos de bancos o clientes e inversiones de deuda emitidas, son medidos al costo amortizado. El Banco no posee pasivos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados.

f) Desincorporación de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo han expirado o cuando el Banco ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Los pasivos financieros se desincorporan del balance cuando la obligación se ha extinguido.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

g) Inversiones vendidas y compradas bajo acuerdo de recompra y reventa

Las inversiones compradas bajo acuerdo de reventa (reportos activos), cuando no se adquieren los riesgos y beneficios de los títulos, son tratadas como préstamos con colateral y registradas como cartera de créditos o depósitos en el BCV, según corresponda; los títulos no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera. La diferencia entre el valor de compra y el precio de reventa es tratada como un interés ganado y reconocido durante la vigencia del acuerdo aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Las inversiones vendidas bajo acuerdo de recompra (reportos pasivos) continúan registradas dentro del estado consolidado de situación financiera cuando no se transfieren los riesgos y beneficios de los títulos, y son clasificadas como activos restringidos; la contrapartida es una obligación que es reconocida como un pasivo en la cuenta de Otros financiamientos. La diferencia entre el valor de la inversión y el precio de recompra es considerado un interés pagado y reconocido durante la duración del acuerdo, aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

h) Deterioro de activos financieros

El posible deterioro en el valor de un activo financiero o un grupo de activos financieros es revisado en cada fecha de reporte, identificando si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial y que dichos eventos de pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados. Las evidencias objetivas de deterioro incluyen: a) dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; b) incumplimiento del contrato, tales como impago o retrasos en el pago de los intereses o del capital; c) el prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias; d) es probable que el prestatario entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera; e) los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo y; f) la desaparición de un mercado activo. El Banco inicialmente evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro por cada tipo de activo financiero de manera individual para activos financieros significativos e individual o colectiva para activos que no son individualmente significativos. Si dichas evidencias existen, se cuantifica y registra la pérdida en los resultados del ejercicio de acuerdo con el tipo de activo financiero, como sigue:

I. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida se valorará como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce mediante la utilización de una provisión para pérdidas.

II. Provisión para cartera de créditos

El Banco considera un crédito como deteriorado cuando existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (ver evidencias de deterioro en el párrafo d). Los créditos deteriorados significativos se miden como la diferencia entre el valor en libros y los flujos futuros de efectivo descontados a la tasa de interés efectiva original del crédito o al valor razonable de la garantía, si ésta es la única fuente para la recuperación del crédito. Los créditos deteriorados requieren de provisión, disminuyendo el valor en libros del activo deteriorado cuando los flujos futuros descontados (incluyendo el flujo futuro neto a ser recibido por la ejecución de la garantía sea probable o no, en caso de que sea aplicable) son menores que su valor en libros.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Para la estimación de provisiones de la cartera de créditos analizados colectivamente, así como para créditos no deteriorados, se determinan ratios de pérdidas históricas. Estos ratios se determinan por segmentos de negocio, para lograr estimaciones de pérdidas por grupos homogéneos de clientes. Los ratios históricos de pérdidas son actualizados para incorporar la información de las condiciones económicas actuales, conjuntamente con las tendencias geográficas o de la industria, concentraciones del deudor dentro de cada segmento de negocio y cualquier otra información pertinente que pueda influir en la estimación de la provisión.

Diversos factores pueden afectar la estimación de la provisión del Banco para posibles pérdidas en la cartera de créditos, incluyendo la volatilidad en la probabilidad de incumplimiento, las migraciones y la severidad de la pérdida estimada.

Las pérdidas por créditos irrecuperables, totales o parciales, se deducen de la provisión en el año en el que se determina que son incobrables. La recuperación de préstamos, previamente determinados incobrables, se registra como crédito a la provisión cuando se cobra.

En períodos subsecuentes, cuando las circunstancias que dieron origen al reconocimiento de una pérdida por deterioro cambian de manera favorable, la provisión previamente reconocida es revertida, registrando el efecto en provisión para cartera de créditos en el estado consolidado de resultados.

El tiempo estimado entre la ocurrencia del evento de pérdida y su identificación, es determinado por la gerencia para cada tipo de préstamo. En general, los períodos utilizados varían entre 10 y 13 meses.

Una vez agotadas todas las acciones necesarias para recuperar los créditos, el Banco registra el castigo de los mismos a través de la deducción de la reserva que le dio origen. En general, el plazo de castigos puede variar entre 4 y 24 meses. Si en períodos subsecuentes, se generara una recuperación de crédito castigado, se reconoce un ingreso en el estado consolidado de resultados.

III. Inversiones disponibles para la venta

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la pérdida acumulada que mantenga el activo financiero en el patrimonio es reconocida en el estado consolidado de resultados. El importe de la pérdida se valorará como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier amortización) y el valor razonable actual.

Adicional a los factores mencionados en el párrafo h), para el análisis de deterioro de las inversiones disponibles para la venta de instrumentos de capital, se debe considerar la disminución significativa o prolongada en el valor de mercado.

Si en un período subsecuente, el valor razonable de un título de deuda clasificado como disponible para la venta, se incrementa y dicho incremento está relacionado con un evento ocurrido con posterioridad al evento que ocasionó la pérdida, el reverso del deterioro es reconocido y registrado en los resultados. Para instrumentos de capital, clasificados como disponibles para la venta, el incremento en el valor razonable en un período subsecuente al reconocimiento del deterioro debe ser reconocido en el patrimonio.

i) Ingresos y gastos financieros

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

El método de 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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, el Banco 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.

Las tasas de interés se determinan sobre la base de negociaciones con los clientes y en el caso de las filiales venezolanas, considerando los límites máximos y mínimos de tasas de interés que han sido fijados por las autoridades en Venezuela.

j) Ingresos por comisiones, servicios bancarios y tarjetas de crédito

Las comisiones son reconocidas como ingresos en el estado consolidado de resultados como sigue: a) las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados; b) las comisiones anuales de las tarjetas de crédito son registradas y amortizadas sobre una base de línea recta durante la vida del producto y; c) las comisiones incurridas en el otorgamiento de los nuevos préstamos son diferidas y llevadas a ingresos durante el plazo de vigencia de los mismos, neto del costo incurrido, usando el método de la tasa de interés efectiva.

k) Plusvalía

La plusvalía no está sujeta a amortización, se revisa anualmente o con mayor frecuencia cuando existen eventos o circunstancias que indiquen algún potencial deterioro. Para la prueba de deterioro, la plusvalía es distribuida entre las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) o grupo de unidades generadoras de efectivo adquiridas, de las que se esperan beneficios derivados de las sinergias de la combinación de negocios. Se registra una pérdida por deterioro (la cual disminuye el 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 su costo de disposición y el valor de uso. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la gerencia considera que no hay deterioro.

La UGE representa el nivel más bajo en la entidad en el cual la plusvalía es controlada a efectos de gestión interna y genera entradas de efectivo que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

l) Bienes de uso

Los bienes de uso están registrados al costo de adquisición, más los efectos de actualización, neto de su depreciación acumulada. La depreciación se calcula con base en el método de línea recta, según la vida útil estimada de los activos. Las ganancias o pérdidas en ventas se incluyen en los resultados.

Subsecuentemente, los terrenos, edificaciones e instalaciones se presentan al costo de adquisición expresado en valores constantes al 31 de diciembre de 2013, menos su depreciación acumulada.

Las vidas útiles y valores residuales se revisan a cada fecha del estado consolidado de situación financiera. A continuación se indican las vidas útiles originales por tipo de activo:

	Años
Edificaciones e instalaciones	40
Mobiliario y equipos	4 - 10
Otros bienes	4 - 10

Los gastos de mantenimiento, reparaciones y mejoras menores son cargados a los resultados cuando se incurren. Los gastos de mantenimiento, reparaciones y mejoras mayores son capitalizados si suponen un incremento en la vida útil del activo. El Banco capitaliza los intereses incurridos al costo de los activos fijos de proyectos específicos cuando la construcción abarca un tiempo considerable.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

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.

Al 31 de diciembre de 2012 se reconoció en otros gastos operativos, una provisión por deterioro sobre las obras de arte registradas en otros bienes por Bs 36 millones, debido a que el valor en libros excedió el valor recuperable, Nota 21.

Los activos disponibles para la venta se presentan al menor entre su valor en libros y su valor razonable, menos el costo estimado para realizar la venta.

m) Bienes recibidos en pago

Los bienes muebles e inmuebles recibidos en pago de un crédito se registran al menor entre el valor en libros y el valor razonable, menos el costo para realizar la venta y se presentan como bienes disponibles para la venta en el grupo de Otros activos. Las ganancias o pérdidas en la venta de estos bienes se incluyen en los resultados. Los bienes recibidos en pago, que no se esperan vender en un plazo aproximado de un año y no cumplen con las condiciones para ser clasificados como disponibles para la venta, se registran en bienes de uso sujetos a depreciación.

n) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios. Los equivalentes de efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente de efectivo cuando tenga vencimiento menor a 3 meses desde la fecha de adquisición. Las disponibilidades presentadas en el estado consolidado de situación financiera incluyen efectivo, depósitos en bancos corresponsales, partidas de efectivo por aplicar, colocaciones de fondos en el BCV y en otros bancos. En el estado consolidado de flujos de efectivo se concilian el efectivo y equivalentes de efectivo al inicio y cierre de los ejercicios presentados.

o) Contratos de garantía financiera

El Banco proporciona a sus clientes una variedad de garantías y acuerdos similares, incluyendo cartas de crédito y stand-by. Al emitir una garantía, el Banco inicialmente la reconoce a valor razonable; subsecuentemente, reconoce en su estado consolidado de situación financiera un pasivo por el mayor entre el valor razonable (menos su amortización acumulada) y el valor estimado del probable desembolso para el Banco que le requeriría dicho contrato.

p) Provisión para instrumentos de crédito registrados fuera del balance

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

q) Beneficios laborales

Acumulación por prestaciones sociales

La LOTTT y la Convención Colectiva del Banco establecen que las prestaciones sociales son un derecho adquirido de los trabajadores. De acuerdo con lo establecido en la LOTTT, el Banco transfiere a un fideicomiso, a nombre de cada trabajador, trimestral y anualmente la garantía de las prestaciones sociales. Por otra parte, la LOTTT establece que al final de la relación laboral se calcularán las prestaciones sociales retroactivas, tomando en consideración el último salario

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

devengado por el trabajador y su antigüedad. La LOTTT establece el pago del mayor de los dos cálculos, entre las prestaciones sociales retroactivas y el total del monto abonado a la garantía del trabajador en su fideicomiso.

El último salario del trabajador, el momento de la extinción del vínculo laboral y el monto final abonado en la garantía de cada trabajador son hechos futuros inciertos en cada cierre de ejercicio. Por lo tanto, para medir y registrar la obligación causada, y el gasto relacionado con las prestaciones sociales se utilizan métodos actuariales basados en premisas que, entre otras, incluyen la tasa de descuento de la obligación, la tasa de incremento salarial y la tasa de rotación de empleados. Estas premisas son evaluadas anualmente y pueden tener efectos en el monto de la obligación, de existir alguna variación en las mismas.

Indemnización

La LOTTT establece que en caso de terminación de la relación de trabajo por causas ajenas a la voluntad del trabajador que goce de estabilidad, éste tendrá derecho a recibir, por concepto de indemnización, un monto adicional equivalente a sus prestaciones sociales, el cual se registra en gasto de personal al momento de la desvinculación.

Utilidades y vacaciones al personal

El Banco y sus filiales en Venezuela, de acuerdo con lo establecido en su Convención Colectiva de Trabajo, pagan utilidades y conceden vacaciones a sus empleados que se ajustan o exceden los mínimos legales, manteniendo las acumulaciones correspondientes con base en lo causado.

Plan de pensiones de jubilación

El Banco y sus filiales en Venezuela mantienen un programa de beneficios a largo plazo que comprende un plan de pensiones por jubilación, bajo el esquema de beneficios definidos, el cual cubre a los empleados elegibles y es administrado por la Fundación BMA. Los costos y la obligación relacionados con el plan de pensiones se determinan con base en métodos actuariales y se registran en los resultados consolidados del año. Los costos netos del plan de pensiones incluyen los costos por servicios, el costo de interés y el retorno de los activos del plan, y se basan en varias premisas actuariales que son evaluadas anualmente, como la tasa de descuento de la obligación, la tasa de inflación e incremento salarial, entre otras. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las futuras contribuciones, de existir alguna variación en las mismas.

La metodología actuarial utilizada para determinar el valor presente de las obligaciones (DBO), que representa el valor presente de los beneficios proyectados del plan, es la denominada "Unidad de Crédito de Beneficios Proyectados". La Remediación por planes de pensiones es reconocida en el otro resultado integral cuando ocurren. Los costos de servicios pasados se reconocen en los resultados en el período cuando ocurre una modificación al plan. El Banco mantiene una política de fondeo para contribuir con el plan y cuando el DBO es cubierto por los activos del plan, la contribución del año no se realiza. Los activos del plan son registrados a su valor razonable.

Plan de contribuciones definidas

El Banco y sus filiales en Venezuela mantienen un plan de contribuciones definidas denominado "Plan de Ahorro Previsional Complementario MERCANTIL". La contribución del Banco y sus filiales en Venezuela al plan se registra en los resultados del año en que se incurren. Este Plan constituye un recurso de ahorro programado de carácter voluntario, de naturaleza contributiva, bajo el régimen de capitalización individual, y es administrado por el Fondo de Ahorro y Crédito de los Empleados del Banco y sus filiales en Venezuela. En el Plan de Ahorro Previsional, el empleado efectúa aportes entre el 1% y 5% de su salario ordinario mensual, y el Banco aporta mensualmente el doble de la contribución del empleado, hasta un máximo del 10%.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Beneficios post retiro

El programa de Pensiones Complementarias de Jubilación y el Plan de Ahorro Previsional Complementario MERCANTIL incluyen ciertos beneficios post retiro para el personal del Banco y sus filiales en Venezuela, principalmente seguro médico, cuyos costos y obligación se determinan con base en métodos actuariales. En este caso, las remediciones que surgen de los ajustes por la experiencia y de cambios en las premisas actuariales, se cargan o abonan en el patrimonio en otro resultado integral, en el período en que se causan.

r) Programa de opciones para adquisición de acciones

El Banco mantiene un plan a largo plazo de opciones para la compra de acciones de MERCANTIL que se otorgan a aquellos funcionarios que ocupan posiciones estratégicas, las cuales se presentan como patrimonio. El Banco determina el valor razonable de las opciones que otorga a los funcionarios y amortiza el gasto durante el período de permanencia requerido al empleado para el ejercicio de la opción. El valor razonable se determina a la fecha de adjudicación de las opciones y en cada período de reporte mediante el modelo Black-Sholes-Merton y no considera los dividendos en efectivo que no serán recibidos por el funcionario.

s) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se calcula con base en la tasa legal aplicable a la jurisdicción fiscal correspondiente y se reconoce como un gasto del ejercicio.

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce aplicando el método del pasivo sobre diferencias temporales que surgen entre las bases contables y las bases fiscales de activos y pasivos. Dicho impuesto se determina aplicando tasas de impuestos que han sido aprobadas o substancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera, y se espera sean aplicadas al momento en el que el activo diferido es realizado o el pasivo diferido es liquidado. Un activo diferido se reconoce cuando es probable que las utilidades fiscales futuras estén disponibles contra las cuales dicho activo pueda ser aplicado. Se reconoce un impuesto sobre la renta diferido sobre las diferencias temporales que surgen entre las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, excepto cuando dichas diferencias temporales sean controladas por el Banco y cuando sea probable que no se revertan en el futuro.

El impuesto sobre la renta del período comprende el gasto corriente y diferido, el cual es reconocido en el resultado del período, excepto por lo relativo a la ganancia o pérdida no realizada que se incluye en el otro resultado integral en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos se presentan netos únicamente cuando se tiene el derecho legal y la intención de liquidarse en forma neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea.

La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones fiscales tomadas con respecto a situaciones en las cuales la regulación fiscal está sujeta a interpretación. La gerencia establece provisiones tomando en consideración el monto esperado a ser pagado a las autoridades fiscales.

t) Otro resultado integral

El otro resultado integral está compuesto por el resultado neto y los cambios en el patrimonio resultantes de la ganancia o pérdida no realizada de las inversiones disponibles para la venta, las remediciones en los planes de beneficios definidos netos de impuesto y la participación en el otro resultado integral de empresas asociadas y negocios conjuntos.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

u) 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 año. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco no tenía instrumentos implícitos potencialmente diluibles en circulación y, por lo tanto, para propósitos del cálculo del resultado neto por acción, el Banco tenía una estructura de capital simple, Nota 17.

v) Uso de estimaciones en la preparación de estados financieros

La preparación de los estados financieros y sus notas requiere que la gerencia haga estimaciones que afectan los saldos de los activos y pasivos, y los saldos de ganancias y pérdidas registradas durante los respectivos años, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados finales pueden variar en comparación con los saldos iniciales.

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, corresponden a la provisión para cartera de créditos (Notas 2-h.II y 3), la provisión de impuesto sobre la renta (Notas 2-s y 14), y la determinación de valores razonables (Nota 4). En forma periódica el Banco analiza la recuperabilidad de su portafolio de cartera de créditos, la cual es la estimación más significativa para el Banco. Con respecto a este tema, la gerencia aplica estimaciones basadas en su experiencia de pérdidas históricas. La metodología y variables utilizadas para este análisis son revisadas regularmente por la gerencia para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y las pérdidas reales. Una variación en los flujos futuros de efectivo de +/- 10% podría resultar en un incremento o disminución en la provisión de créditos analizados en forma individual en +/- Bs 56 millones, respectivamente. Una variación de +/-10% en los ratios de pérdida podría resultar en un incremento o disminución en la provisión de créditos analizados en forma colectiva en +/- Bs 98 millones.

w) Provisiones, pasivos contingentes y compromisos

Las provisiones son reconocidas cuando: a) el Banco tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; b) es probable que el Banco 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 el control de la entidad. Los pasivos contingentes no son reconocidos contablemente, pero son revelados a menos que la probabilidad de ocurrencia sea remota.

x) Nuevos pronunciamientos

Las siguientes nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas han sido aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros consolidados:

Estados financieros consolidados - NIIF 10

Norma emitida en mayo de 2011. La NIIF 10 reemplaza a la NIC 27 “Estados financieros consolidados e individuales” y el SIC 12 “Consolidación de entidades de cometido específico”; sin embargo, la parte de la NIC 27 relacionada a los estados financieros individuales seguirá vigente y cambia a “Estados financieros individuales”. La NIIF 10 modifica la definición de control. La definición de control se enfoca en la necesidad de tener “poder” y un “retorno variable”. El poder es la capacidad actual para dirigir las actividades que influyen significativamente en los retornos de una entidad. La NIIF 10 proporciona una guía para los derechos de protección y de participación, incluyendo la noción de control “de facto”. La norma también requiere la distinción de los inversores con toma de decisiones si están actuando como agente o principal, ya que como agente podría no requerirse consolidación. Esta norma está vigente para los períodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2013. La adopción de esta norma

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

no ha tenido impacto sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada del Banco.

Acuerdos conjuntos - NIIF 11

Norma emitida en mayo de 2011. La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y define un acuerdo conjunto como aquél en donde dos o más partes acuerdan contractualmente en compartir el control de un negocio o actividad. Las partes de un acuerdo conjunto deben reconocer los derechos y obligaciones que surjan por el acuerdo conjunto. La norma determina dos tipos de acuerdos conjuntos: operaciones conjuntas y participación en negocios conjuntos ("joint ventures"). La NIIF 11 elimina la consolidación proporcional para los acuerdos conjuntos. Adicionalmente, la NIC 28 (revisada) "Asociadas y acuerdos conjuntos" incluye los requerimientos para los acuerdos conjuntos, así como para las asociadas, que se contabilizan utilizando el método de participación posteriormente a la emisión de la NIIF 11. Ambas normas están vigentes para períodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2013. La adopción de esta norma no ha tenido impacto sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada del Banco.

Revelaciones del interés en otras entidades - NIIF 12

Norma emitida en mayo de 2011. La NIIF 12 establece las revelaciones requeridas para entidades que reportan bajo la NIIF 10 y la NIIF 11. El objetivo de la NIIF 12 es revelar información que ayude al usuario de los estados financieros a evaluar la naturaleza, riesgos y efectos financieros asociados con la entidad y sus subsidiarias, asociadas, acuerdos conjuntos y la estructura de las entidades no consolidadas. Reemplaza los requerimientos de revelación establecidos en la NIC 28 "Inversiones en asociadas"; sin embargo, la parte de la NIC 28 relacionada con el tratamiento contable del método de participación, seguirá vigente y cambia a "Asociadas y acuerdos conjuntos". Para revelaciones relacionadas con las entidades estructuradas no consolidadas, se eliminará el requisito de presentar información comparativa para períodos anteriores a la primera aplicación de la NIIF 12. Esta norma está vigente para los períodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2013. La adopción de esta Norma no ha tenido impacto sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada del Banco.

Modificación de las NIIF 10, 11 y 12 en la dirección de transición

En junio de 2012 fueron emitidas estas modificaciones; las mismas proporcionan confort adicional de transición a las NIIF 10, 11 y 12 y limitan la exigencia de facilitar información comparativa ajustada a sólo el período comparativo anterior. Para revelaciones relacionadas con las entidades estructuradas no consolidadas, se eliminará el requisito de presentar información comparativa para períodos anteriores a la primera aplicación de la NIIF 12. Efectiva a partir del 1 de enero de 2013. La adopción de estas modificaciones no ha tenido impacto sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada del Banco.

Medición del valor razonable - NIIF 13

Norma emitida en mayo de 2011. Esta nueva norma proporciona una guía para la definición del valor razonable y requerimientos de medición y revelación. Esta nueva norma modifica algunas técnicas de medición para determinar el valor razonable y requerimientos de revelación; sin embargo, no hace cambios sobre cuáles ítems deben ser medidos o revelados a su valor razonable. Esta norma está vigente para los períodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2013. La adopción de esta norma no ha tenido impacto sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada del Banco.

Modificaciones a la NIC 19 - Beneficios a empleados

Modificación emitida en junio de 2011, incluyendo cambios en el reconocimiento y medición del gasto por beneficios definidos post empleo (jubilación y post retiro), y beneficios por terminación, así como revelaciones adicionales significativas enfocadas a los riesgos asociados a los planes de beneficios definidos. Entre las principales modificaciones se encuentran el reconocimiento de las ganancias/pérdidas actuariales, renombrándolas como "remediciones", las cuales se deben reconocer

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

en el otro resultado integral cuando ocurran, no permite el diferimiento, usando el método del corredor o llevándolas a resultados y no podrán ser recicladas a través de resultados en los períodos subsecuentes. El reconocimiento de los costos por servicios pasados/reducciones del plan, se reconocen en el período en el que ocurren, entre otros. Las modificaciones son efectivas para períodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2013 y es de aplicación retrospectiva. La adopción de esta norma no ha tenido impacto significativo sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada del Banco, Nota 16.

Modificación a la NIC 1 - Presentación de las partidas en otro resultado integral

Modificación emitida en junio de 2011. La modificación cambia la presentación de las partidas registradas en otro resultado integral. Requiere que las entidades separen las partidas dentro del otro resultado integral en dos grupos: partidas que se reciclarán en un futuro a resultados y aquellas partidas que no requieren reciclaje futuro a resultados. Las modificaciones serán efectivas para períodos que comiencen a partir o después del 1 de julio de 2012. La aplicación es retrospectiva. La adopción de la norma no ha tenido impacto significativo en la presentación de los estados financieros del Banco.

Las siguientes nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas aún no se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2013 y no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados:

Instrumentos financieros: Clasificación y medición - NIIF 9

El 12 de noviembre de 2009 el IASB emitió la norma como parte de la fase 1 del proyecto para reemplazar a la NIC 39. La nueva norma reemplaza las clasificaciones actuales de préstamos, activos disponibles para la venta, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en resultados a solamente dos clasificaciones: costo amortizado y valor razonable. Las clasificaciones actuales, bajo la NIIF 9, están enfocadas al modelo de negocios de la entidad para la gestión de los instrumentos financieros y las características contractuales de los instrumentos financieros. Igualmente, la NIIF 9 elimina los requerimientos de separación de los instrumentos financieros derivados de los activos financieros principales y la exención de registrar al costo las inversiones de capital sin mercado activo.

Adicionalmente, el 28 de octubre de 2010, como finalización de la fase 1 del proyecto para reemplazar a la NIC 39, el IASB adicionó los requerimientos para la clasificación y medición de la mayoría de los pasivos financieros que incluye la contabilidad de la mayoría de las obligaciones financieras a costo amortizado con bifurcación de derivados implícitos. El principal cambio de las adiciones es que, cuando se toma la opción de valor razonable para las obligaciones financieras, el cambio del valor razonable derivado del riesgo de crédito de la entidad se deberá reconocer como otro resultado integral en el patrimonio en lugar de resultados del ejercicio, a menos que se presente una falta de coincidencia contable ("Accounting mismatch").

Esta norma entrará en vigencia para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. La aplicación anticipada de la norma es permitida y su aplicación es retrospectiva con ciertas condiciones. El Banco se encuentra en proceso de analizar el posible impacto en la adopción de esta norma sobre sus resultados de operaciones y su posición financiera consolidada; sin embargo, no se espera que la adopción de esta norma tenga un impacto importante sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada del Banco.

Modificaciones a la NIC 32 - Instrumentos financieros: Presentación

Modificación emitida en enero de 2012, con el objeto de aclarar los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros en el estado de situación financiera. El modelo de compensación actual requiere que una entidad para compensar un activo financiero y pasivo financiero tenga un derecho legal de compensación y la intención de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. Las enmiendas aclaran que el derecho de

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

compensación debe estar presente y ser jurídicamente vinculante para todas las contrapartes en el curso normal del negocio, así como en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Los cambios de la NIC 32 son de aplicación retrospectiva y serán efectivas para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. La adopción de esta norma no tiene impacto significativo sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada del Banco.

Modificaciones a la NIC 36 - Deterioro del valor de los activos

Modificación emitida en mayo de 2013. Como consecuencia de la emisión de la NIIF 13, el IASB decidió modificar la NIC 36 requiriendo revelaciones adicionales para aquellos activos deteriorados, cuyo valor recuperable sea su valor razonable, menos los costos de venta. Con base en lo expuesto, el Banco deberá revelar el nivel de jerarquía de valor razonable, las técnicas de valoración utilizadas y las hipótesis utilizadas por la gerencia para la determinación de los valores razonables, menos los costos de venta. Los cambios a la NIC 36 son de aplicación retrospectiva y serán efectivos para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. La adopción de esta norma no tiene un impacto significativo en las revelaciones de los estados financieros del Banco.

CINIIF 21 - Gravámenes

Emitida en mayo de 2013. Esta es una interpretación de la NIC 37, "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes". La NIC 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito por el que la entidad tiene la obligación presente como resultado de un evento pasado (conocido como un hecho generador de obligaciones). La interpretación aclara que el suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la continuidad de la actividad que produce el pago del gravamen en el período siguiente a la generación del ingreso de la mencionada actividad. Lo que significa en este caso que la generación de ingresos en el período anterior es necesaria, pero no suficiente, para crear una obligación presente. Esta interpretación será efectiva para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. La adopción de esta norma no tendrá un impacto significativo en la posición financiera consolidada del Banco.

Modificaciones a la NIC 39 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición

Modificación emitida en junio de 2013, en la que se indica que no es necesario suspender la contabilidad de coberturas si un derivado de cobertura ha sido sustituido por uno nuevo, siempre que se cumplan ciertos criterios. Los cambios de la NIC 39 son de aplicación retrospectiva y serán efectivos para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. La adopción de esta norma no tiene impacto sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada del Banco.

y) Reestructuración de estados financieros

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 fueron reestructurados para incluir los efectos por la remediación de beneficios post retiro, por la aplicación de la NIC 19-R "Beneficios a empleados".

3. Administración de Riesgos Financieros

Estructura organizacional de la gerencia y procedimientos para mitigar los riesgos

El Banco posee una estructura organizativa que delimita la interrelación de las áreas que establecen los procedimientos para identificar, controlar y mitigar los riesgos del resto de las áreas. No obstante, dado el tratamiento especializado de los distintos tipos de riesgo (crédito, mercado y operacional) existen gerencias cuyas funciones consisten en establecer las metodologías para identificar, medir, controlar, monitorear y valorar los distintos riesgos.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

El proceso de gestión de riesgo se lideriza por el Comité de Riesgo de Junta Directiva, en el cual reside la función de establecer y monitorear los lineamientos estratégicos en materia de administración de riesgos y la Gerencia Global de Riesgo a cargo de las gerencias especializadas antes mencionadas.

Riesgos de mercado

El riesgo de mercado se materializa en una institución financiera cuando las condiciones de mercado cambian adversamente, afectando la liquidez y el valor de los instrumentos financieros que la institución mantiene en portafolios de inversión o en posiciones contingentes, que pudieran afectar sus resultados y/o patrimonio. El riesgo de mercado está constituido fundamentalmente por dos tipos de riesgo: precio (dentro del cual se desagregan el riesgo de tasa de interés, riesgo de moneda y riesgo de valor de las acciones) y riesgo de liquidez.

Técnicas de medición

A) Riesgo de precio

Dentro del riesgo de precio se incluyen los riesgos de tasas de interés, de moneda y de valor de acciones. Las principales técnicas para medir y controlar el riesgo de mercado son las siguientes:

- (a) El Banco aplica la metodología de Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés), para el portafolio de inversiones clasificado como “Disponibile para la venta”, “Para negociar” y “Mantenido hasta el vencimiento”. Esta metodología muestra el máximo riesgo potencial que pudiera afrontar la Institución ante cambios en los factores de mercado: tasa de interés (en títulos valores de renta fija) o precios (en títulos valores de renta variable), basada en métodos paramétricos y en estimaciones de la volatilidad de los factores de mercado que afectan la valoración del portafolio de inversiones con un nivel de confianza acorde con los límites de riesgo del Banco.

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

	2013			2012		
	Promedio %	Máximo %	Mínimo %	Promedio %	Máximo %	Mínimo %
Riesgo de títulos de renta fija	1,22	1,99	0,42	1,25	2,42	0,29
Riesgo de valor de acciones	<u>0,04</u>	<u>0,05</u>	<u>0,02</u>	<u>0,10</u>	<u>0,13</u>	<u>0,06</u>
Total VaR	<u>1,26</u>	<u>2,04</u>	<u>0,44</u>	<u>1,35</u>	<u>2,55</u>	<u>0,35</u>

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.

- (b) 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.

A.1) Riesgo por tasa de interés

Este riesgo está representado por cambios en las tasas de interés del mercado, que generan un impacto potencial sobre el margen financiero o el patrimonio del Banco.

Para medir el riesgo de tasa de interés, el Banco 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, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

En el cuadro siguiente se presentan, al 31 de diciembre, los efectos de los ingresos por intereses netos del Banco ante variaciones paralelas de 100 puntos básicos en la curva de tasas de interés:

	2013 %	2012 %
Ganancia (pérdida)		
% Sensibilidad del margen financiero		
+ 100 bps	(1,56)	(1,13)
- 100 bps	(5,44)	(4,68)
% Sensibilidad del patrimonio		
+ 100 bps	(5,46)	(4,06)
- 100 bps	5,46	3,55

A.2) Riesgo de moneda

El Banco posee una posición en moneda extranjera que está expuesta a los efectos de las fluctuaciones de las tasas de interés del mercado financiero internacional y a las variaciones de tipo de cambio de las monedas que fluctúan con respecto al bolívar. Asimismo, establece límites sobre el grado de exposición por moneda y, en su conjunto, por posiciones máximas y mínimas.

La exposición del Banco al riesgo de mantener una posición en moneda extranjera se mide diariamente utilizando el análisis de sensibilidad de los precios de los títulos valores ante cambios en las tasas de interés, simulando escenarios de variaciones entre 100 y 200 puntos básicos de los rendimientos de los títulos valores que componen la posición en moneda extranjera. Para el 31 de diciembre de 2013, se estimó que, en promedio, la posición en moneda extranjera podía perder el 0,23% del patrimonio del Banco, mientras que para el 31 de diciembre de 2012, el promedio de pérdidas en los escenarios planteados fue del 0,85% del patrimonio.

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

La moneda oficial de la República Bolivariana de Venezuela es el bolívar. Para las transacciones en moneda extranjera existe un tipo de cambio oficial y controlado de Bs 6,2842/US\$1, publicado por el BCV, administrado por la Comisión de Administración de Divisas (CADIVI).

Régimen de administración de divisas

Desde febrero de 2003 está en vigencia en Venezuela un régimen de administración de divisas, administrado por CADIVI.

En julio de 2003 se reguló la adquisición en bolívares de títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela en moneda extranjera, cuya negociación hasta la fecha estaba suspendida.

En junio de 2010 se estableció que la compra y venta en bolívares de los mencionados títulos sólo podrían efectuarse a través del SITME, un mecanismo administrado por el BCV y que fue suspendido en febrero de 2013.

En marzo de 2013 el BCV estableció el SICAD, un nuevo mecanismo de subasta de divisas, a través del cual todas las personas naturales o jurídicas pueden ofertar sus posiciones en moneda extranjera, así como adquirir divisas, cuando el BCV lo disponga, considerando los objetivos de la Nación y las necesidades de la economía.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

A partir de diciembre de 2013, el BCV ha publicado oficialmente el tipo de cambio SICAD, tasa referencial que sirve para hacer posturas para la adquisición o venta de divisas por ese Sistema y para establecer el precio de compra-venta de divisas de personas naturales no residentes en el país, Petróleos de Venezuela, S.A. y otras empresas operadoras del sector petróleo.

En enero de 2014 se creó el Centro Nacional de Comercio Exterior (CENCOEX) que sustituirá a CADIVI.

Tipos de cambios aplicables

Enero de 2011: Bs 4,2893/US\$1 para la compra y Bs 4,30/US\$1 para la venta, para todas las operaciones.

Octubre de 2011: Bs 4,2893/US\$1 para la compra y Bs 4,30/US\$1 para la venta, para todas las operaciones, excepto para los títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela o por empresas del Estado cuyo tipo de cambio será el promedio de los títulos negociados el último día de cada mes a través del SITME.

Febrero de 2013: Bs 6,2842/US\$1 para la compra y Bs 6,30/US\$1 para la venta, para todas las operaciones.

Enero de 2014: Bs 6,2842/US\$1 para la compra y Bs 6,30/US\$1 para la venta, para todas las operaciones, excepto para la adquisición de divisas para operaciones de viajes al exterior, remesas a familiares y operaciones de la actividad aseguradora, entre otros conceptos, administrados por CADIVI, que también se efectuarán al tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas realizada a través del SICAD. Las posiciones activas en moneda extranjera pueden ser vendidas a la tasa del SICAD. Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas a través del SICAD fue de Bs 11,30/US\$1.

Evento posterior

En marzo de 2014 el BCV estableció el Sistema Cambiario Alternativo de Divisas (SICAD II), un nuevo esquema, el cual permite a las personas naturales y jurídicas realizar operaciones de compra y venta de divisas en efectivo, así como de títulos valores denominados en moneda extranjera, emitidos por la República o sus entes descentralizados, o por cualquier persona jurídica pública o privada, nacional o extranjera, que estén inscritos y que coticen en mercados internacionales. A la fecha de este informe, el tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas a través del SICAD II fue de Bs 49,99/US\$1.

Valoración y registro contable de los activos y pasivos en moneda extranjera

Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, el efecto contable de la valoración de los saldos en moneda extranjera del Banco, por el desplazamiento del tipo de cambio de Bs 5,30/US\$1 a Bs 11,30/US\$1, resultó en una ganancia en Bs 2.576 millones, Notas 20 y 21.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

Posición global neta en divisas

El estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre incluye los siguientes saldos de activos y pasivos financieros en moneda extranjera, denominados principalmente en dólares estadounidenses.

	2013		2012	
	Equivalente en millones de bolívares nominales	US\$ (*)	Equivalente en millones de bolívares nominales	US\$ (*)
Activo				
Disponibilidades	1.446	128	562	106
Inversiones en títulos valores	701	62	323	61
Cartera de créditos	938	83	419	79
Activos restringidos	68	6	37	7
Otros activos	294	10	86	11
Total activo	<u>3.447</u>	<u>289</u>	<u>1.427</u>	<u>264</u>
Pasivo				
Captaciones del público	136	12	69	13
Otros financiamientos	316	28	11	2
Acumulaciones y otros pasivos	215	19	69	13
Total pasivo	<u>667</u>	<u>59</u>	<u>149</u>	<u>28</u>

(*) En millones de dólares estadounidenses.

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 0,10/US\$1 con respecto al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2013 sería un incremento de Bs 29 millones en los activos y de Bs 23 millones en el patrimonio (Bs 26 millones y Bs 24 millones, respectivamente, en valores nominales, al 31 de diciembre de 2012).

Los otros activos contienen el diferencial de tasas de cambio por concepto de divisas pendientes de autorización por parte de CADIVI, Nota 10.

B) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad de cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual el Banco revisa diariamente sus recursos disponibles.

Para mitigar este riesgo, se establecen límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de facilidades interbancarias y de financiamientos.

Asimismo, el Banco desarrolla simulaciones de estrés en donde se miden los comportamientos de los flujos de activos y pasivos ante diferentes escenarios.

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de los activos financieros, pasivos financieros y patrimonio, presentados a su valor en libros, determinados con base en el período remanente, entre la fecha del estado consolidado de situación financiera y la fecha de vencimiento contractual:

	31 de diciembre de 2013					Total
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mayor a 5 años	
	(En miles de bolívares constantes)					
Activo						
Disponibilidades	50.733.187	-	-	-	-	50.733.187
Inversiones en títulos valores	716.463	6.750.430	3.318.291	9.070.699	29.280.297	49.136.180
Cartera de créditos, neta de provisión	<u>19.749.131</u>	<u>21.767.411</u>	<u>22.211.990</u>	<u>18.861.501</u>	<u>8.995.521</u>	<u>91.585.554</u>
Total activos financieros	<u>71.198.781</u>	<u>28.517.841</u>	<u>25.530.281</u>	<u>27.932.200</u>	<u>38.275.818</u>	<u>191.454.921</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

	31 de diciembre de 2013					Total
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mayor a 5 años	
	(En miles de bolívares constantes)					
Pasivo						
Captaciones del público (1)	160.707.399	214.557	-	-	-	160.921.956
Otros financiamientos	<u>316.706</u>	<u>169</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>316.875</u>
Total pasivos financieros	<u>161.024.105</u>	<u>214.726</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>161.238.831</u>
Garantías otorgadas	<u>332.316</u>	<u>127.965</u>	<u>31.325</u>	<u>14.649</u>	<u>47.132</u>	<u>553.387</u>
Patrimonio (2)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26.239.837</u>	<u>26.239.837</u>
	31 de diciembre de 2012					
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mayor a 5 años	Total
	(En miles de bolívares constantes)					
Activo financieros	<u>72.621.426</u>	<u>26.317.196</u>	<u>21.500.689</u>	<u>29.440.941</u>	<u>19.524.696</u>	<u>169.404.948</u>
Pasivo financieros	<u>142.607.138</u>	<u>309.052</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>142.916.190</u>
Garantías otorgadas	<u>142.875</u>	<u>194.961</u>	<u>41.687</u>	<u>79.142</u>	<u>50.564</u>	<u>509.229</u>
Patrimonio (2)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21.451.556</u>	<u>21.451.556</u>

(1) Incluye Bs 158 millones (Bs 139 millones al 31 de diciembre de 2012) en cuentas corrientes y de ahorro sin vencimiento contractual.

(2) Por las características del patrimonio, el mismo no cuenta con vencimiento contractual.

Para controlar el riesgo de liquidez entre los activos y pasivos, el Banco realiza análisis estadísticos que permiten cuantificar con un nivel de confianza predeterminado la estabilidad de las captaciones con y sin vencimiento contractual.

C) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está relacionado con la incapacidad de las contrapartes de pagar las deudas contraídas a su fecha de vencimiento. La exposición al riesgo de crédito es monitoreada por el Banco mediante un análisis regular de la capacidad de pago de los prestatarios. El Banco estructura el nivel de riesgo de crédito colocando límites en relación con un prestatario o un grupo de prestatarios. En el Banco las exposiciones a riesgo de crédito son agrupadas según los tipos de riesgo en directo, contingente y emisor.

Concentración de la cartera

El Banco, 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. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco no mantiene concentraciones de riesgo mayores al 1% tanto para prestatarios individuales como para grupos económicos.

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.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Al cierre de cada trimestre, el Banco revisa no menos del 90% de los créditos mantenidos en la cartera de créditos, a los fines de determinar la clasificación de los mismos e identificar los créditos deteriorados. Los créditos son clasificados en las siguientes categorías:

- Riesgo 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.
- Riesgo potencial (B):** Corresponde a deudores que deben estar vigentes o al corriente en sus pagos, pero una parte del crédito puede ser irrecuperable o presenten algún incumplimiento ocasional a las condiciones en que originalmente fueron otorgadas.
- Riesgo real (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 créditos garantizados.
- Alto riesgo (D):** Corresponde a deudores de cuyos créditos 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.
- Irrecuperables (E):** Corresponde a los deudores cuyos créditos se consideran irrecuperables o de escaso valor de recuperación.

El Banco considera las categorías de Riesgo real, Alto riesgo e Irrecuperable como créditos deteriorados.

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

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 créditos.

Para la estimación de las provisiones que se presentan en los estados financieros consolidados, el Banco evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor para los créditos que sean individualmente significativos (esta valoración se mide como la diferencia entre el importe en libros del crédito y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del crédito y para aquéllos que dependen de una garantía, el valor razonable de la garantía menos los costos estimados de venta) y colectivamente para grupos de créditos que no sean individualmente significativos.

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

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

El riesgo de crédito es medido y controlado a través de diferentes vistas, considerando el monto de las exposiciones, segmentos de negocio, tipo de producto, actividad económica y su ubicación geográfica, entre otras, permitiendo visualizar, medir y controlar los niveles de pérdidas incurridas (esperadas e inesperadas según modelo interno) mantenidos por el Banco.

La exposición global de riesgo de crédito al 31 diciembre se presenta a continuación:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Total</u>	<u>%</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	(En miles de bolívares constantes)			
Exposiciones sujetas a riesgo de crédito				
Directo	137.842.509	72	136.065.460	81
Contingente	3.473.909	2	3.574.622	2
Emisor	<u>49.136.180</u>	<u>26</u>	<u>29.280.723</u>	<u>17</u>
Saldos al final del año	<u>190.452.598</u>	<u>100</u>	<u>168.920.805</u>	<u>100</u>

El riesgo directo está compuesto principalmente por las exposiciones de la cartera de créditos y las colocaciones en el BCV. El riesgo contingente es integrado por reportos, créditos a la construcción no desembolsados, fianzas y cartas de crédito, y el riesgo emisor por las exposiciones mantenidas en la cartera de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2013 la cartera de inversiones está compuesta principalmente por títulos valores emitidos o avalados por las instituciones del Gobierno de Venezuela que representan más del 45% de ésta (55% al 31 de diciembre de 2012). El resto de la cartera incluye obligaciones emitidas o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América. Al 31 de diciembre de 2013 la deuda soberana de Venezuela mantenía una clasificación BB-, según Standard & Poor's, B2, según Moody's y B+, según Fitch (B+, según Standard & Poor's, B1, según Moody's y B+, según Fitch al 31 de diciembre de 2012).

Las contingencias sujetas a riesgo de crédito están compuestas principalmente por inversiones en títulos valores y compromisos de crédito no desembolsados. Estos últimos se evalúan en forma similar a los riesgos mantenidos en cartera de créditos.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en el Banco bajo diversas vistas al 31 de diciembre de 2013:

	Vigente	%	Vencida	%	Total	%
	(En miles de bolívares constantes)					
Por tipo de actividad económica						
Comercial	35.646.670	37	113.974	29	35.760.644	37
Tarjetas de crédito	17.740.728	19	10.873	3	17.751.601	19
Agraria	14.553.682	15	24.761	6	14.578.443	15
Industrial	9.035.264	10	3.672	1	9.038.936	10
Adquisición y mejoras de vivienda	4.323.335	5	18.249	5	4.341.584	5
Servicios	4.986.487	5	89.330	23	5.075.817	5
Préstamos para vehículos	2.364.933	3	68.453	17	2.433.386	3
Construcción	1.899.699	2	37.561	10	1.937.260	2
Comercio exterior	120.761	-	8.710	2	129.471	-
Otros	<u>3.592.237</u>	<u>4</u>	<u>15.629</u>	<u>4</u>	<u>3.607.866</u>	<u>4</u>
	<u>94.263.796</u>	<u>100</u>	<u>391.212</u>	<u>100</u>	94.655.008	<u>100</u>
Diferimiento de comisiones por originación de cartera de créditos					<u>62.612</u>	
					<u>94.717.620</u>	
Por vencimiento						
Hasta tres meses	22.794.711	24	158.014	40	22.952.725	24
Entre tres y seis meses	6.876.051	7	80.598	21	6.956.649	7
Entre seis meses y un año	14.635.161	16	82.045	21	14.717.206	16
Entre uno y dos años	22.140.725	23	45.241	12	22.185.966	23
Entre dos y tres años	11.760.787	12	19.145	5	11.779.932	12
Entre tres y cuatro años	3.755.422	4	4.121	1	3.759.543	4
Entre cuatro y cinco años	3.307.944	4	444	-	3.308.388	4
Mayor a cinco años	<u>8.992.995</u>	<u>10</u>	<u>1.604</u>	<u>-</u>	<u>8.994.599</u>	<u>10</u>
	<u>94.263.796</u>	<u>100</u>	<u>391.212</u>	<u>100</u>	94.655.008	<u>100</u>
Diferimiento de comisiones por originación de cartera de créditos					<u>62.612</u>	
					<u>94.717.620</u>	
Por tipo de crédito						
Pagaré	63.717.304	68	214.884	56	63.932.188	68
Tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y adquisición de vehículos	22.352.649	24	25.030	6	22.377.679	24
Préstamos por cuotas	6.727.067	7	106.764	27	6.833.831	7
Cartas de crédito	288.384	-	24.761	6	313.145	-
Arrendamientos financieros	244.557	-	-	-	244.557	-
Factoring y descuentos	106.542	-	-	-	106.542	-
Créditos en cuentas corrientes	48.851	-	17.541	4	66.392	-
Otros	<u>778.442</u>	<u>1</u>	<u>2.232</u>	<u>1</u>	<u>780.674</u>	<u>1</u>
	<u>94.263.796</u>	<u>100</u>	<u>391.212</u>	<u>100</u>	94.655.008	<u>100</u>
Diferimiento de comisiones por originación de cartera de créditos					<u>62.612</u>	
					<u>94.717.620</u>	
Por ubicación geográfica						
Venezuela	93.403.852	100	391.212	100	93.795.064	100
Perú	206.788	-	-	-	206.788	-
Colombia	186.489	-	-	-	186.489	-
Estados Unidos	123.341	-	-	-	123.341	-
Chile	113.625	-	-	-	113.625	-
Brasil	113.227	-	-	-	113.227	-
México	91.073	-	-	-	91.073	-
Islas Cayman	22.722	-	-	-	22.722	-
Otros países	<u>2.679</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.679</u>	<u>-</u>
	<u>94.263.796</u>	<u>100</u>	<u>391.212</u>	<u>100</u>	94.655.008	<u>100</u>
Diferimiento de comisiones por originación de cartera de créditos					<u>62.612</u>	
					<u>94.717.620</u>	

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en el Banco bajo diversas vistas al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente	%	Vencida	%	Total	%
	(En miles de bolívares constantes)					
Por tipo de actividad económica						
Comercial	31.412.248	33	125.915	22	31.538.163	33
Tarjetas de crédito	18.329.580	19	3.809	1	18.333.389	20
Agraria	13.910.331	15	203.650	36	14.113.981	15
Industrial	8.943.848	10	17.113	3	8.960.961	9
Adquisición y mejoras de vivienda	5.430.369	6	129.493	23	5.559.862	6
Servicios	5.352.601	6	21.544	4	5.374.145	6
Préstamos para vehículos	3.548.715	4	18.887	3	3.567.602	4
Construcción	3.242.946	3	10.600	2	3.253.546	3
Comercio exterior	383.873	-	4.776	1	388.649	-
Otros	<u>3.576.363</u>	<u>4</u>	<u>26.452</u>	<u>5</u>	<u>3.602.815</u>	<u>4</u>
	<u>94.130.874</u>	<u>100</u>	<u>562.239</u>	<u>100</u>	94.693.113	<u>100</u>
Diferimiento de comisiones por originación de cartera de créditos					<u>9.610</u>	
					<u>94.702.723</u>	
Por vencimiento						
Hasta tres meses	24.710.945	26	207.922	37	24.918.867	26
Entre tres y seis meses	7.923.916	8	97.205	17	8.021.121	8
Entre seis meses y un año	16.238.969	17	102.785	18	16.341.754	17
Entre uno y dos años	17.786.170	19	85.064	15	17.871.234	19
Entre dos y tres años	10.139.646	11	55.293	10	10.194.939	10
Entre tres y cuatro años	4.277.471	5	9.426	2	4.286.897	5
Entre cuatro y cinco años	3.917.567	4	569	-	3.918.136	4
Mayor a cinco años	<u>9.136.190</u>	<u>10</u>	<u>3.975</u>	<u>1</u>	<u>9.140.165</u>	<u>10</u>
	<u>94.130.874</u>	<u>100</u>	<u>562.239</u>	<u>100</u>	94.693.113	<u>100</u>
Diferimiento de comisiones por originación de cartera de créditos					<u>9.610</u>	
					<u>94.702.723</u>	
Por tipo de crédito						
Pagaré	59.321.427	63	350.896	62	59.672.323	63
Tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y adquisición de vehículos	24.430.556	26	38.342	7	24.468.898	26
Préstamos por cuotas	9.282.392	10	148.305	26	9.430.697	10
Cartas de crédito	240.458	-	4.869	1	245.327	-
Arrendamientos financieros	86.438	-	-	-	86.438	-
Factoring y descuentos	132.770	-	-	-	132.770	-
Créditos en cuentas corrientes	59.427	-	16.289	3	75.716	-
Otros	<u>577.406</u>	<u>1</u>	<u>3.538</u>	<u>1</u>	<u>580.944</u>	<u>1</u>
	<u>94.130.874</u>	<u>100</u>	<u>562.239</u>	<u>100</u>	94.693.113	<u>100</u>
Diferimiento de comisiones por originación de cartera de créditos					<u>9.610</u>	
					<u>94.702.723</u>	
Por ubicación geográfica						
Venezuela	93.549.505	100	562.239	100	94.111.744	100
Brasil	165.055	-	-	-	165.055	-
Chile	74.501	-	-	-	74.501	-
México	71.542	-	-	-	71.542	-
Perú	41.737	-	-	-	41.737	-
Otros países	<u>228.534</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>228.534</u>	<u>-</u>
	<u>94.130.874</u>	<u>100</u>	<u>562.239</u>	<u>100</u>	94.693.113	<u>100</u>
Diferimiento de comisiones por originación de cartera de créditos					<u>9.610</u>	
					<u>94.702.723</u>	

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

Al 31 de diciembre de 2013 los bancos en Venezuela deben destinar un porcentaje nominal mínimo del 59% para el otorgamiento de créditos a los sectores agrario, microempresarial, hipotecario, turismo y manufactura (55% al 31 de diciembre de 2012), Nota 1:

	2013	2012
	(En miles de bolívares constantes)	
Gavetas regulatorias		
Agraria (Nota 6)	14.285.671	14.129.134
Manufactura	9.033.215	8.771.835
Hipotecaria (Nota 6)	4.726.461	5.466.082
Microempresarial	2.611.548	2.812.553
Turismo (Nota 6)	<u>1.919.209</u>	<u>1.703.968</u>
	<u>32.576.104</u>	<u>32.883.572</u>

Garantías

El Banco 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, propiedad y equipos e inversiones en títulos valores.

Deterioro

Se considera que un crédito o un grupo de créditos se encuentra deteriorado si existe evidencia objetiva de que el cliente no cumplirá con sus obligaciones, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del otorgamiento inicial del crédito y ese evento tenga un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del crédito o del grupo de créditos.

La cartera deteriorada representa los créditos con riesgo de crédito asociado, mientras que la cartera de créditos vencida considera únicamente días de atraso o incumplimiento por parte del cliente (sin identificar si existe riesgo de crédito asociado o no). Las reservas para la cartera de créditos se determinan con base en la cartera de créditos deteriorada.

La cartera de créditos por situación al 31 de diciembre se presenta de la siguiente manera:

	2013		2012	
	Total	%	Total	%
	(En miles de bolívares constantes)			
Vigente	94.263.796	100,00	94.130.874	99,00
Vencida	<u>391.212</u>	<u>-</u>	<u>562.239</u>	<u>1,00</u>
	94.655.008	<u>100,00</u>	94.693.113	<u>100,00</u>
Diferimiento de comisiones por originación de cartera de créditos	62.612		9.610	
Provisión para cartera de créditos	<u>(3.132.066)</u>		<u>(3.191.357)</u>	
	<u>91.585.554</u>		<u>91.511.366</u>	
Vencida/vigente		<u>1,30</u>		<u>0,59</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de créditos consolidada por tipo de riesgo al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Total</u>	<u>%</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
(En miles de bolívares constantes)				
Normal	91.829.833	98	90.265.473	95
Potencial	886.258	1	1.480.146	2
Real	1.263.538	1	2.122.931	2
Alto riesgo	562.978	-	599.947	1
Irrecuperable	<u>112.401</u>	<u>-</u>	<u>224.616</u>	<u>-</u>
	94.655.008	<u>100</u>	94.693.113	<u>100</u>
Diferimiento de comisiones por originación de cartera de créditos	62.612		9.610	
Provisión para cartera de créditos	<u>(3.132.066)</u>		<u>(3.191.357)</u>	
	<u>91.585.554</u>		<u>91.511.366</u>	

A continuación se presenta el saldo de la provisión de cartera de créditos mantenida por tipo de cartera al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Total</u>	<u>%</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
(En miles de bolívares constantes)				
Reservas por cartera de créditos				
Cartera comercial	2.811.075	90	2.676.241	84
Cartera al consumo (*)	<u>320.991</u>	<u>10</u>	<u>515.116</u>	<u>16</u>
	<u>3.132.066</u>	<u>100</u>	<u>3.191.357</u>	<u>100</u>

(*) La cartera de consumo está compuesta por los grupos de Tarjetas de crédito, Préstamos de vehículos, Adquisición de vivienda y otros.

El movimiento del saldo de la provisión para cartera de créditos al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(En miles de bolívares constantes)		
Saldo al inicio del año	3.191.357	3.177.509
Provisión registrada en gastos	1.437.277	874.740
Castigos de préstamos	(515.777)	(506.148)
Reclasificación de provisión	23.471	(43.523)
Recuperación de préstamos	230.026	219.907
Diferencial cambiario	2.509	-
Efecto por inflación en saldos al inicio	<u>(1.236.797)</u>	<u>(531.128)</u>
Saldo al final del año	<u>3.132.066</u>	<u>3.191.357</u>

Riesgo operacional

El Banco concibe el riesgo operacional como 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

La estructura establecida en el Banco para la gestión del riesgo operacional permite realizar procesos internos de identificación, evaluación, cuantificación, seguimiento y mitigación de los riesgos operacionales del Banco. 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 la toma de decisiones.

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

4. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La NIIF 13 define valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo, o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Asimismo, establece una jerarquía que clasifica en 3 niveles los datos de entrada usados en la medición del valor razonable de activos y pasivos:

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

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

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

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

A continuación se presentan los activos a valor razonable del Banco clasificados por su jerarquía al 31 de diciembre:

	Precios de mercado (Nivel 1)	Datos de mercado observables (Nivel 2)	Modelos internos (Nivel 3)	Total
(En miles de bolívares constantes)				
2013				
Inversiones disponibles para la venta	<u>2.686.234</u>	<u>27.787.282</u>	<u>429.015</u>	<u>30.902.531</u>
Porcentaje	<u>8,69</u>	<u>89,92</u>	<u>1,39</u>	<u>100</u>
2012				
Inversiones disponibles para la venta	<u>682.508</u>	<u>16.829.115</u>	<u>676.227</u>	<u>18.187.850</u>
Porcentaje	<u>3,75</u>	<u>92,53</u>	<u>3,72</u>	<u>100</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se efectuaron transferencias entre los niveles 1, 2 y 3.

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

	(En miles de bolívares constantes)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	592.501
Ganancia no realizada	360.183
Efecto por inflación de saldo al inicio	<u>(276.457)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	676.227
Compras	211.580
Pérdida no realizada	(276.542)
Efecto por inflación de saldo al inicio	<u>(182.250)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>429.015</u>

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

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

Inversiones en títulos valores

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

La valoración de la cartera de inversiones se realiza con frecuencia diaria de acuerdo con los precios de mercado en el mercado principal de cada título valor. Las fuentes de precios son diversas, entre ellas tenemos los precios de contrapartes profesionales publicados por los servicios proveedores de información financiera a nivel internacional, tales como Bloomberg y Thomson Reuters.

Cartera de créditos, neta de provisión

La cartera de créditos se presenta neta de provisiones (Nota 2-h.II). El valor razonable estimado de la cartera de créditos 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.

Las operaciones de préstamos de títulos valores (las cuales se incluyen dentro de la cartera de créditos), por su naturaleza, son a corto plazo y, por lo tanto, su valor en libros es aproximadamente su valor razonable.

Captaciones del público

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 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

Otros financiamientos

Las obligaciones menores a un año se presentan a su valor en libros, dado que corresponden a fondos provenientes de otros bancos para obtener liquidez, tienen vencimientos generalmente entre 90 y 180 días, y generan intereses a tasas de interés variables. El valor razonable de las obligaciones a más de un año se aproxima a su valor en libros, debido a las características de dichos pasivos. El valor razonable de las obligaciones con tasa de interés fija y vencimiento mayor a un año ha sido estimado por flujos futuros de efectivo descontados a la tasa de interés actual de mercado para instrumentos con características similares.

Las operaciones de captaciones con títulos valores, por su naturaleza, son de corto plazo; por lo tanto, su valor en libros es aproximadamente su valor razonable.

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

	2013		2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	(En miles de bolívares constantes)			
Activo				
Disponibilidades	50.733.187	50.733.187	48.611.284	48.611.284
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	30.902.531	30.902.531	18.187.850	18.187.850
Inversiones en títulos valores mantenidos hasta su vencimiento	18.233.649	17.110.468	11.094.448	11.004.372
Cartera de créditos, neta de provisión	<u>91.585.554</u>	<u>91.659.269</u>	<u>91.511.366</u>	<u>91.768.028</u>
	<u>191.454.921</u>	<u>190.405.455</u>	<u>169.404.948</u>	<u>169.571.534</u>
Pasivo				
Captaciones del público	160.921.956	160.921.987	142.895.495	142.894.619
Otros financiamientos	<u>316.875</u>	<u>317.026</u>	<u>20.695</u>	<u>20.698</u>
	<u>161.238.831</u>	<u>161.239.013</u>	<u>142.916.190</u>	<u>142.915.317</u>

5. Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2013 el encaje legal en Venezuela para las Instituciones del Sector Bancario que participaron en el programa social Gran Misión Vivienda Venezuela desarrollado por el Ejecutivo Nacional es del 17,50% sobre las captaciones totales (14% al 31 de diciembre de 2012). Para los incrementos marginales de captaciones, a partir de octubre de 2013, el encaje es del 27%. En mayo de 2012 y 2013, el BCV estableció una reducción del encaje por el monto equivalente a la inversión que realizaron las instituciones bancarias en estos títulos (Nota 6). El encaje para las captaciones tanto en moneda nacional como en moneda extranjera debe constituirse en bolívares. Los fondos mantenidos en razón de encaje legal no devengan intereses a favor del Banco y no se encuentran disponibles para su uso. Los depósitos a la vista están relacionados con los altos niveles de liquidez del sistema financiero en Venezuela y con los límites internos de riesgo, y no devengan intereses.

El encaje legal asciende a Bs 22 millones al 31 de diciembre de 2013 (Bs 18 millones al 31 de diciembre 2012).

El saldo de la cuenta de Efectos de cobro inmediato corresponde principalmente a operaciones de Cámara de Compensación a cargo del BCV y otros bancos.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

6. Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2013				2012			
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor en libros (equivalente al valor razonable)	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor en libros (equivalente al valor razonable)
(En miles de bolívares constantes)								
Inversiones disponibles para la venta								
Bonos de la Deuda Pública Venezolana								
En bolívares (1)	20.347.914	1.631.616	(2.972)	21.976.558	15.067.156	394.264	(5.725)	15.455.695
En dólares estadounidenses	296.220	20	(10.740)	285.500	157.218	14.944	(1.142)	171.020
Certificados de depósitos emitidos por el BCV	4.246.130	-	-	4.246.130	-	-	-	-
Inversiones en acciones	643.375	2.629.735	(157.861)	3.115.249	452.955	848.168	-	1.301.123
Obligaciones	600.041	790	(5.192)	595.639	800.775	1.800	(7.641)	794.934
Bonos emitidos o avalados por gobiernos del exterior	<u>260.318</u>	<u>12.845</u>	<u>(5.507)</u>	<u>267.656</u>	<u>268.932</u>	<u>9.830</u>	<u>(3.043)</u>	<u>275.719</u>
	<u>26.393.998</u>	<u>4.275.006</u>	<u>(182.272)</u>	<u>30.486.732</u>	<u>16.747.036</u>	<u>1.269.006</u>	<u>(17.551)</u>	<u>17.998.491</u>
Intereses por cobrar				<u>415.799</u>				<u>189.359</u>
				<u>30.902.531</u>				<u>18.187.850</u>

(1) Incluyen Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$117.439.932 al 31 de diciembre de 2013 (US\$141.600.000 al 31 de diciembre de 2012) pagaderos a la tasa de cambio oficial (Nota 2-c). Adicionalmente, incluyen Bonos Agrícolas al 31 de diciembre de 2013 por Bs 626.554.000 (Bs 1.223.265.000 al 31 de diciembre de 2012).

	2013		2012	
	Costo	Costo amortizado (equivalente al valor en libros)	Costo	Costo amortizado (equivalente al valor en libros)
(En miles de bolívares constantes)				
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento				
Obligaciones emitidas por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	10.106.300	10.106.300	3.716.452	3.716.452
Certificados de participación emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A. (Nota 5)	4.171.422	4.171.422	1.523.418	1.523.418
Certificados de participación en el Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES) (Nota 5)	1.315.669	1.315.669	2.054.253	2.054.253
Obligaciones (FONDEN)	1.135.003	1.120.512	1.772.165	1.770.185
Cédulas hipotecarias en el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)	927.760	927.760	1.448.581	1.448.581
Bonos emitidos por el Gobierno Nacional en bolívares (1)	<u>464.012</u>	<u>474.738</u>	<u>494.508</u>	<u>503.907</u>
	<u>18.120.166</u>	18.116.401	<u>11.009.377</u>	11.016.796
Intereses por cobrar		<u>117.248</u>		<u>77.652</u>
		<u>18.233.649</u>		<u>11.094.448</u>

(1) Incluyen títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$76.641.296 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 a la tasa de cambio oficial (Nota 2-c).

Al 31 de diciembre de 2013 el valor razonable de algunos de los títulos valores disponibles para la venta, poseídos por el Banco y sus filiales, es inferior al costo en Bs 182 millones (Bs 18 millones al 31 de diciembre de 2012). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio en el grupo de Ganancia no realizada en inversiones. El Banco considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Banco tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2012 y 2007, el Banco transfirió inversiones en títulos valores a su valor de mercado por Bs 1.135 millones y Bs 749 millones (en valores nominales), respectivamente, del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, de los cuales se encuentran por vencer Bs 1.121 millones y Bs 179 millones, respectivamente. La pérdida neta no realizada registrada en el patrimonio, asociada a dichas inversiones a la fecha de las respectivas transferencias de Bs 52 millones y Bs 10 millones (en valores nominales), respectivamente, se amortizará hasta el vencimiento de los títulos, como un ajuste de su rendimiento.

A continuación se presenta el movimiento de las inversiones en títulos valores, excluyendo los intereses por cobrar:

	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	Total
	(En miles de bolívares constantes)		
Saldo al 31 de diciembre de 2011	16.585.014	4.808.442	21.393.456
Compras	296.589.009	5.239.872	301.828.881
Ventas y vencimientos	(292.293.669)	-	(292.293.669)
Transferencias	(1.772.165)	1.772.165	-
Valoración	1.662.529	-	1.662.529
Amortización de prima y descuento, neto	-	59	59
Efecto por inflación en saldos al inicio del ejercicio	<u>(2.772.227)</u>	<u>(803.742)</u>	<u>(3.575.969)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	17.998.491	11.016.796	29.015.287
Compras	232.819.677	12.357.459	245.177.136
Ventas y vencimientos	(216.975.001)	-	(216.975.001)
Valoración	4.195.499	-	4.195.499
Diferencial cambiario (Nota 3-A.2)	714.929	187.594	902.523
Amortización de prima y descuento, neto	-	(12.804)	(12.804)
Efecto por inflación en saldos al inicio del ejercicio	<u>(8.266.863)</u>	<u>(5.432.644)</u>	<u>(13.699.507)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>30.486.732</u>	<u>18.116.401</u>	<u>48.603.133</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco y sus filiales registraron ganancias netas en la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 908 millones (Bs 1.287 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2012), las cuales se incluyen en la cuenta de Ganancia en venta de inversiones en títulos valores.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

A continuación se presenta el movimiento de la ganancia o pérdida no realizada:

	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (1)	Inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	Total
(En miles de bolívares constantes)				
Saldo al 31 de diciembre de 2011	396.191	(10.666)	209	385.734
Venta de inversiones	(1.287.412)	-	-	(1.287.412)
Valoración	2.176.110	(78.342)	-	2.097.768
Participación	-	-	212	212
Amortización de primas y descuentos, neto	-	3.532	-	3.532
Impuesto sobre la renta diferido	33.242	-	-	33.242
Efecto por inflación en saldos al inicio	<u>(66.132)</u>	<u>1.693</u>	<u>(34)</u>	<u>(64.473)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.251.999	(83.783)	387	1.168.603
Venta de inversiones	(907.947)	-	-	(907.947)
Valoración	4.290.812	-	-	4.290.812
Participación	-	-	(99)	(99)
Amortización de primas y descuentos, neto	-	17.828	-	17.828
Impuesto sobre la renta diferido	14.657	-	-	14.657
Diferencial cambiario (Nota 3-A.2)	122	-	-	122
Efecto por inflación en saldos al inicio	<u>(556.943)</u>	<u>28.163</u>	<u>(162)</u>	<u>(528.942)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>4.092.700</u>	<u>(37.792)</u>	<u>126</u>	<u>4.055.034</u>

(1) Corresponde a la amortización del otro resultado integral reconocido previamente por aquellas inversiones disponibles para la venta, reclasificadas en esta categoría.

Inversiones requeridas

A continuación se resumen los títulos valores incluidos en los grupos de Inversiones disponibles para la venta y Mantenidas hasta el vencimiento al 31 de diciembre, que a requerimiento del Ejecutivo Nacional mantiene el Banco en títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, Empresas Públicas y Entes Descentralizados, destinados al financiamiento de proyectos sociales de desarrollo agrícola y construcción de viviendas:

Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	2013		2012		Características	
				Valor según libros	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor Según libros	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
Inversiones disponibles para la venta									
Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA)	Quirografía República Bolivariana de Venezuela	2015-2017	9,10	473.137	33	738.744	45	(3)	Imputable al cumplimiento de la cartera agraria, Nota 3
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)	Ministerio del Poder Popular para el Turismo	-	-	211.580	-	-	-	(4)	Imputable al cumplimiento de la cartera turística, Nota 3
Ministerio del Poder Popular de Finanzas	República Bolivariana de Venezuela	2014	9,10	<u>153.417</u>	3	<u>484.521</u>	9	(3)	Imputable al cumplimiento de la cartera agraria, Nota 3
Total inversiones incluidas en disponibles para la Venta				<u>838.134</u>		<u>1.223.265</u>			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento									
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2020-2021	4,66	8.376.099	88	3.716.452	92	(1) (2)	Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria, Nota 3
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2015-2016	3,75	4.171.422	26	1.523.418	29	(2)	Reduce encaje legal, Nota 5
Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)	PDVSA	2014	3,75	1.315.669	6	2.054.253	18	(2)	Reduce encaje legal, Nota 5
Fondo de Desarrollo Nacional (FONDEN), S.A.	Quirografía	2015-2017	9,10	1.120.512	31	1.770.185	42	(2)	Imputable al cumplimiento de la cartera agraria, Nota 3
Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)	Cartera de créditos vigente del BANAVIH	2021	2,00	<u>927.760</u>	96	<u>1.448.581</u>	108	(2)	Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria 2011, Nota 3
Total inversiones incluidas en mantenidas hasta su vencimiento				<u>15.911.462</u>		<u>10.512.889</u>			
Total inversiones requeridas				<u>16.749.596</u>		<u>11.736.154</u>			

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 el Banco mantiene Bs 8.376.099.000 en Valores Bolivarianos para la Vivienda emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., de los cuales son imputables a la cartera hipotecaria del 2013 Bs 5.995.856.000 adquiridos en 2013 y Bs 1.730.201.000 correspondientes a compromisos para la adquisición de estos títulos en enero y febrero de 2014, destinados al financiamiento de la Gran Misión Vivienda Venezuela (Bs 3.716.452.000 al 31 de diciembre de 2012 imputables a la cartera hipotecaria del 2012).
- (2) Estos títulos pueden ser negociados en operaciones de inyección de liquidez y de asistencia crediticia con el BCV al 100% del valor nominal. El Banco tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y se registran a su costo de adquisición. Actualmente, estos títulos no cotizan en Bolsa.
- (3) Estos títulos pueden ser negociados a su valor de mercado en la Bolsa Pública de Valores Bicentenario, están disponibles para la venta y se registran al valor listado de esta Bolsa.
- (4) Al 31 de diciembre de 2013 el Banco mantiene Bs 207.025.000 en valores nominales (Bs 211.580.000 en valores constantes) en acciones Tipo "B" de la Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR) imputables al cumplimiento de la cartera turística.

Los cambios en las tasas de interés del mercado al 31 de diciembre generan un impacto potencial sobre el valor de los títulos valores. En el cuadro siguiente se presenta el impacto potencial que tendrían sobre el valor razonable de los instrumentos ante variaciones paralelas de 100 y 200 puntos básicos en la curva de tasas de interés utilizadas para descontar los flujos de dichas inversiones:

2013		2012	
Sensibilidad en el valor razonable	En millones de bolívares nominales	Sensibilidad en el valor razonable	En millones de bolívares nominales
+100 bps	(578,07)	+100 bps	(264,04)
-100 bps	631,17	-100 bps	269,81
+200 bps	(1.134,07)	+200 bps	(510,92)
-200 bps	1.289,02	-200 bps	558,57

7. Inversiones en Empresas Asociadas y Negocios Conjuntos

La información financiera condensada de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos registradas con base en el método de participación patrimonial al 31 de diciembre es la siguiente:

	2013	
	Empresas asociadas Proyecto Conexus, C.A. (1)	Negocios conjuntos Inversiones Platco, C.A. (2)
	(En miles de bolívares constantes)	
Total activo	<u>26.226</u>	<u>490.618</u>
Total pasivo	<u>9.637</u>	<u>187.908</u>
Total patrimonio (*)	<u>21.253</u>	<u>325.324</u>
Total gastos	(26.807)	(559.460)
Total ingresos	<u>22.143</u>	<u>536.846</u>
Total pérdida neta del año	<u>(4.664)</u>	<u>(22.614)</u>
Participación patrimonial (%)	<u>33,33</u>	<u>50,00</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

	2012	
	<u>Empresas asociadas</u> <u>Proyecto</u> <u>Conexus, C.A. (1)</u>	<u>Negocios conjuntos</u> <u>Inversiones</u> <u>Platco, C.A. (2)</u>
	(En miles de bolívares constantes)	
Total activo	<u>30.320</u>	<u>481.732</u>
Total pasivo	<u>9.144</u>	<u>156.408</u>
Total patrimonio (+)	<u>23.487</u>	<u>365.318</u>
Total gastos	(22.976)	(451.730)
Total ingresos	<u>20.665</u>	<u>411.736</u>
Total pérdida neta del año	<u>(2.311)</u>	<u>(39.994)</u>
Participación patrimonial (%)	<u>33,33</u>	<u>50,00</u>

(+) El patrimonio no incluye el resultado neto del año.

(1) Proyectos Conexus, C.A. es una red interbancaria de Venezuela dedicada a proveer servicios de conexión e interconexión entre los centros de computación de instituciones financieras, empresas relacionadas, con la actividad financiera y, en general, empresas que requieran el servicio de transmisión de datos para el intercambio de información financiera.

(2) Inversiones Platco, C.A. es una empresa dedicada a crear y poner en funcionamiento una plataforma común para la emisión y procesamiento de pagos y demás transacciones que se efectúan a través de puntos de venta o dispositivos remotos.

El movimiento de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2013			2012		
	<u>Inversiones en empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Total</u>	<u>Inversiones en empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Total</u>
	(En miles de bolívares constantes)					
Saldo al inicio del año	7.057	162.662	169.719	8.512	163.960	172.472
Resultado de la participación patrimonial	(1.554)	(11.307)	(12.861)	(771)	(19.997)	(20.768)
Aporte para futuras capitalizaciones	-	-	-	-	18.699	18.699
Otros	<u>26</u>	<u>-</u>	<u>26</u>	<u>(684)</u>	<u>-</u>	<u>(684)</u>
Saldo al final del año	<u>5.529</u>	<u>151.355</u>	<u>156.884</u>	<u>7.057</u>	<u>162.662</u>	<u>169.719</u>

8. Activos Restringidos

El Banco mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito "Visa", "MasterCard" y "Diners Club International". Los contratos de Visa y MasterCard establecen la obligación para el Banco de mantener, como garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras del exterior. Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco mantiene garantía adicional, representada por cartas de créditos "stand by", por operaciones a favor de MasterCard International y Visa International por US\$25 millones y US\$9 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se incluyen títulos valores de la agencia Coral Gables FL., cuyo valor de mercado asciende a US\$6 millones y US\$7 millones, respectivamente, dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

9. Bienes de Uso

Los bienes de uso comprenden lo siguiente:

	Terrenos, edificaciones e instalaciones	Mobiliario y equipos	Obras en proceso	Otros bienes	Total
	(En miles de bolívares constantes)				
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2011	5.130.832	2.671.267	204.210	3.012.873	11.019.182
Adiciones	12.505	222.719	324.104	264.384	823.712
Retiros	<u>(25.833)</u>	<u>(8.403)</u>	<u>(242.448)</u>	<u>(243.890)</u>	<u>(520.574)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	5.117.504	2.885.583	285.866	3.033.367	11.322.320
Adiciones	69.946	423.967	782.076	332.616	1.608.605
Retiros	<u>(13.725)</u>	<u>(38.264)</u>	<u>(783.604)</u>	<u>(2.202.700)</u>	<u>(3.038.293)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>5.173.725</u>	<u>3.271.286</u>	<u>284.338</u>	<u>1.163.283</u>	<u>9.892.632</u>
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(1.289.949)	(2.385.437)	-	(2.411.301)	(6.086.687)
Adiciones	(213.848)	(141.748)	-	(167.571)	(523.167)
Retiros	<u>17.865</u>	<u>5.823</u>	<u>-</u>	<u>70.106</u>	<u>93.794</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(1.485.932)	(2.521.362)	-	(2.508.766)	(6.516.060)
Adiciones	(147.736)	(173.199)	-	(226.514)	(547.449)
Retiros	<u>5.060</u>	<u>37.136</u>	<u>-</u>	<u>2.038.266</u>	<u>2.080.462</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>(1.628.608)</u>	<u>(2.657.425)</u>	<u>-</u>	<u>(697.014)</u>	<u>(4.983.047)</u>
Saldo netos al 31 de diciembre de 2013	<u>3.545.117</u>	<u>613.861</u>	<u>284.338</u>	<u>466.269</u>	<u>4.909.585</u>

Las obras en proceso corresponden principalmente a obras en construcción o remodelación de oficinas para uso propio y los otros bienes corresponden principalmente a obras de arte.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, se realizaron retiros de los otros bienes por Bs 2.009 millones, que se encontraban totalmente depreciados. Adicionalmente, se registraron ingresos por Bs 77 millones, correspondiente a ventas de bienes de uso, Nota 20.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2012, el Banco vendió las obras de arte a una empresa de Mercantil Servicios Financieros, C.A. especializada en el manejo de las mismas, en efectivo y a su valor de mercado determinado por un evaluador independiente por Bs 195 millones.

10. Otros Activos

Los otros activos al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2013	2012
	(En miles de bolívares constantes)	
Plusvalía en adquisición de acciones (a)	1.552.009	1.552.009
Impuestos y otros gastos pagados por anticipado	458.797	214.819
Divisas pendientes de autorización por parte de CADIVI (b)	181.640	47.109
Partidas por aplicar, oficina principal, sucursales y agencias	179.872	249.413
Bienes diversos	68.678	45.762
Otros intereses y comisiones por cobrar	58.473	65.742
Derechos sobre locales	34.866	54.439
Otros	<u>92.404</u>	<u>106.909</u>
	<u>2.626.739</u>	<u>2.336.202</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

a) Plusvalía

En el 2000 el Banco adquirió participaciones mayoritarias en Interbank, C.A. (Banco Universal), originándose una plusvalía por Bs 2.388 millones. Dicha plusvalía se encuentra distribuida en la UGE de Banca Comercial y Personal.

Para estimar el valor razonable de las UGE, el Banco determinó proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos para un período de 4 años y aplicando un factor de perpetuidad a partir de esa fecha. La tasa de descuento antes de impuestos aplicada fue del 46,37% (31,33% al 31 de diciembre de 2012). Ante un incremento o una disminución hipotética del 10% en los flujos de fondos esperados, el Banco hubiese presentado en la plusvalía al 31 de diciembre de 2013 un exceso de valor por Bs 909 millones y Bs 829 millones, respectivamente.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se han producido adiciones, retiros ni deterioro de la plusvalía.

b) Divisas pendientes de autorización por parte de CADIVI

Al 31 de diciembre de 2013 los otros activos incluyen US\$36 millones, equivalentes a Bs 182 millones (US\$30 millones, equivalentes a Bs 14 millones al 31 de diciembre de 2012), producto de la diferencia entre el tipo de cambio oficial y el tipo de cambio equivalente al valor esperado de los flujos de efectivo que se pudieran obtener si se liquidaran las posiciones en moneda extranjera, correspondientes a saldos en proceso de reconocimiento por parte de CADIVI, originados en la cancelación de pasivos de clientes, relacionados con el uso de las tarjetas de crédito en el exterior, Nota 3.

11. Captaciones del Público

Las captaciones del público al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2013	2012
	(En miles de bolívares constantes)	
Depósitos sin intereses		
Cuentas corrientes no remuneradas	<u>50.592.093</u>	<u>47.002.920</u>
Depósitos con intereses		
Cuentas corrientes remuneradas	56.946.681	43.555.529
Cuentas de ahorro	50.151.748	49.042.393
Depósitos a plazo	<u>3.231.434</u>	<u>3.294.653</u>
	<u>110.329.863</u>	<u>95.892.575</u>
	<u>160.921.956</u>	<u>142.895.495</u>

Las tasas de interés generadas por las captaciones al 31 de diciembre se indican a continuación:

	2013				2012			
	Captaciones en bolívares		Captaciones en dólares		Captaciones en bolívares		Captaciones en dólares	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Cuentas corrientes remuneradas	0,05	3,00	0,01	0,35	0,12	3,00	0,01	0,35
Depósitos de ahorro	12,50	16,00	0,01	0,03	12,50	12,50	0,01	0,45
Depósitos a plazo	14,50	14,50	0,01	0,59	14,50	14,50	0,01	0,97

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

12. Otros Financiamientos

Los otros financiamientos con vencimientos hasta un año al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2013	2012
	(En miles de bolívares constantes)	
Obligaciones con instituciones financieras del país		
Saldos acreedores con bancos corresponsales	126	650
Obligaciones con instituciones financieras del exterior		
Préstamos otorgados por instituciones financieras del exterior, con interés entre el 2,96% y 4,71%	282.500	-
Obligaciones por otros financiamientos		
Obligaciones con instituciones del estado	-	8
Obligaciones por cartas de crédito	31.354	18.528
Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito	2.442	1.063
Otros	<u>49</u>	<u>76</u>
	316.471	20.325
Intereses por pagar	<u>404</u>	<u>370</u>
	<u><u>316.875</u></u>	<u><u>20.695</u></u>

13. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2013	2012
	(En miles de bolívares constantes)	
Cuentas por pagar por compra de inversiones, operaciones Spot y Forward	5.746.535	6.118.058
Cheques de gerencia vendidos	1.856.458	1.522.014
Proveedores y otras cuentas por pagar	980.898	925.058
Contribuciones laborales	841.344	882.154
Ingresos cobrados por anticipado	575.827	657.910
Provisión para contingencias (Notas 19 y 21)	494.291	631.665
Provisiones para impuestos y contribuciones por pagar	279.476	956.390
Recaudación de impuestos e impuestos retenidos	189.099	211.518
Partidas por aplicar	185.437	39.971
Otros	<u>195.137</u>	<u>93.375</u>
	<u><u>11.344.502</u></u>	<u><u>12.038.113</u></u>

A continuación se indica el movimiento del saldo de la provisión para contingencias:

	Por procesos judiciales	Provisión de créditos contingentes y otros	Reservas para fines operativos	Otras	Total
	(En miles de bolívares constantes)				
Saldo al 31 de diciembre de 2012	257.208	8.738	65.128	300.591	631.665
Reservas adicionales registradas	20.008	1.257	68.132	27.280	116.677
Utilizadas durante el ejercicio	(5.518)	-	(2.461)	(20.478)	(28.457)
Efecto por inflación en saldos al inicio	<u>(84.277)</u>	<u>(3.142)</u>	<u>(25.444)</u>	<u>(112.731)</u>	<u>(225.594)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u><u>187.421</u></u>	<u><u>6.853</u></u>	<u><u>105.355</u></u>	<u><u>194.662</u></u>	<u><u>494.291</u></u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

14. Impuestos

a) El gasto de impuesto sobre la renta correspondiente a los años finalizados el 31 de diciembre es el siguiente:

	2013	2012
	(En miles de bolívares constantes)	
Corriente		
En Venezuela	4.324	776.311
En el Extranjero	243	-
Diferido		
En Venezuela	<u>56.111</u>	<u>(26.709)</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>60.678</u>	<u>749.602</u>

b) El siguiente es un resumen del impuesto sobre la renta diferido pasivo al 31 de diciembre:

	Bienes de uso	Ganancia o pérdida por valoración	Otros	Total
	(En miles de bolívares constantes)			
Impuesto diferido pasivo				
Saldo al 31 de diciembre de 2011	440.004	47.899	43.380	531.283
Cargo (crédito) al estado de resultados	12.577	-	(39.286)	(26.709)
Cargo a otro resultado integral por ajuste de inversiones disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>(33.242)</u>	<u>-</u>	<u>(33.242)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	452.581	14.657	4.094	471.332
Cargo al estado de resultados	45.588	-	10.523	56.111
Cargo a otro resultado integral por ajuste de inversiones disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>(14.657)</u>	<u>-</u>	<u>(14.657)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>498.169</u>	<u>-</u>	<u>14.617</u>	<u>512.786</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco basado en sus proyecciones fiscales, no reconoció el impuesto sobre la renta diferido activo por considerar que no existe una expectativa razonable de que podrá ser realizado en el futuro.

A continuación se presenta el detalle del impuesto sobre la renta diferido pasivo por vencimiento:

	2013	2012
	(En miles de bolívares constantes)	
Dentro de 12 meses	49.166	9.563
Después de 12 meses	<u>463.620</u>	<u>461.769</u>
	<u>512.786</u>	<u>471.332</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

- c) La conciliación de las diferencias entre la tasa nominal de impuesto sobre la renta y la tasa efectiva de impuesto del Banco del año finalizado el 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2013		2012	
	Total	%	Total	%
(En miles de bolívares constantes)				
Tarifa de impuesto aplicable (34%)				
Utilidad según libros antes de impuestos	<u>2.666.768</u>		<u>3.973.842</u>	
Gasto de impuesto teórico basado en la ganancia financiera territorial por la tarifa de impuesto	906.701	34	1.351.106	34
Diferencias entre el gasto teórico de impuesto contable y el gasto fiscal				
Efecto neto por participación patrimonial	(11.692)	-	(9.696)	-
Efecto del ajuste regular por inflación	(2.371.063)	(89)	(896.841)	(23)
Efecto del ajuste por inflación financiero	2.235.814	84	761.211	19
Efecto neto de exención por títulos valores emitidos o avalados por la Nación	(1.310.901)	(49)	(890.765)	(22)
Impuesto sobre la renta diferido	56.111	2	(26.709)	-
Efecto diferencial cambiario	181.850	7	-	-
Provisiones no deducibles				
Cartera de créditos, neta	562.713	21	267.549	7
Otras provisiones	141.000	5	65.660	2
Otros efectos, netos	<u>(329.855)</u>	<u>(13)</u>	<u>128.087</u>	<u>2</u>
	<u>60.678</u>	<u>2</u>	<u>749.602</u>	<u>19</u>

15. Beneficios Laborales y Planes de Beneficios al Personal

a) Prestaciones por antigüedad

El Banco de acuerdo con la LOTTT efectúa el cálculo de la obligación por prestaciones sociales con base en el último salario devengado por el trabajador al momento de extinguirse la relación laboral, utilizando métodos actuariales.

Las obligaciones del Banco al 31 de diciembre de 2013, relacionada con las prestaciones sociales, es de Bs 154 millones (Bs 141 millones al 31 de diciembre de 2012).

Las premisas nominales a largo plazo utilizadas al 31 de diciembre para determinar la obligación por prestaciones sociales son las siguientes:

	2013	2012
Financieras		
Tasa de descuento	26,00%	21,50%
Tasa de inflación	25,00%	20,00%
Tasa de incremento salarial	21,00%	16,00%
Demográficas		
Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM(1971)	GAM(1971)
Tabla de invalidez	PDT(1985)	PDT(1985)

El costo estimado del beneficio por retroactividad de las prestaciones sociales para el 2014 es de Bs 52 millones.

b) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil

El Banco mantiene un plan de contribuciones definidas para sus empleados y los de sus filiales en Venezuela denominado "Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil", el cual sustituyó al plan de beneficios definidos denominado "Plan Complementario de Pensiones de Jubilación". Los empleados activos al momento de aprobarse el nuevo plan podían afiliarse a este beneficio o mantenerse en el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

En el Plan de Ahorro Complementario, el empleado efectúa aportes entre el 1% y 5% de su salario mensual básico y el Banco aporta el doble de la contribución del empleado, hasta un máximo del 10%. Ambos aportes se registran en una cuenta individual a nombre del empleado.

El gasto del Banco en el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, relacionado con este Plan, es de Bs 71 millones (Bs 75 millones en el año finalizado el 31 de diciembre de 2012).

c) Plan Complementario de Pensiones de Jubilación

El Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y otros beneficios a empleados elegibles está basado en una antigüedad de servicio mínima de 10 años y una edad mínima de jubilación. La pensión de jubilación está basada en el salario anual promedio del empleado durante los últimos 3 años previos a la jubilación y este beneficio no podrá exceder el 60% de este salario promedio.

d) Beneficios post retiro

El programa de Pensiones Complementarias de Jubilación y el Plan de Ahorro Previsional incluyen, bajo ciertas condiciones de edad y años de servicio, ciertos beneficios adicionales post retiro para el personal que egrese de la empresa, principalmente seguro médico, cuyos costos y obligación se determinan con base en métodos actuariales.

El gasto del año finalizado el 31 de diciembre de 2013, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro, es de Bs 57 millones (Bs 76 millones para el año finalizado el 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre los activos, obligaciones y resultados del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y de los beneficios post retiro para ambos planes, así como las premisas nominales a largo plazo utilizadas, son los siguientes:

	<u>Plan Complementario de Pensiones</u>		<u>Otros beneficios post retiro</u>	
	Revisado		Revisado	
	2013	2012	2013	2012
(En miles de bolívares nominales)				
Variación en la obligación proyectada por el beneficio del Plan				
Obligación por el beneficio del Plan	137.616	95.649	75.717	55.063
Costo del servicio	60	67	5.149	4.324
Costo por intereses	13.931	9.928	17.383	11.120
Remediones	5.837	20.822	36.820	15.022
Beneficios pagados	(17.317)	(16.273)	(15.529)	(9.812)
Variación neta de los pasivos	<u>1.703</u>	<u>27.423</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>141.830</u>	<u>137.616</u>	<u>119.540</u>	<u>75.717</u>
Variación en los activos restringidos del Plan				
Valor razonable de mercado de los activos al inicio	137.616	95.649	46.578	34.298
Rendimiento de los activos, neto de remediación	26.602	23.867	7.906	4.654
Contribución	-	26.811	32.470	9.586
Beneficios pagados	(17.317)	(16.273)	(15.529)	(7.638)
Transferencia entre planes	(5.071)	7.562	5.592	-
Variación por fluctuación en la tasa de cambio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30.827</u>	<u>5.678</u>
Valor razonable de mercado de los activos al final	<u>141.830</u>	<u>137.616</u>	<u>107.844</u>	<u>46.578</u>
Componentes del costo del beneficio neto del año				
Costo de servicio	60	67	5.149	4.324
Costo por intereses	13.931	9.928	17.383	11.120
Rendimiento de los activos	(26.602)	(23.867)	(7.906)	(4.654)
Remediación de la pérdida actuarial	<u>5.837</u>	<u>20.822</u>	<u>36.820</u>	<u>15.022</u>
Costo neto del beneficio	<u>(6.774)</u>	<u>6.950</u>	<u>51.446</u>	<u>25.812</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

A continuación se presentan los saldos al 31 de diciembre de la situación financiera:

	Plan Complementario de Pensiones				
	2013	2012	2011	2010	2009
	(En miles de bolívares nominales)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(141.830)	(137.616)	(95.649)	(68.983)	(39.722)
Activos del fondo externo que respalda al Plan	<u>141.830</u>	<u>137.616</u>	<u>95.649</u>	<u>68.983</u>	<u>39.722</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	Beneficios post retiro				
	2013	2012	2011	2010	2009
	(En miles de bolívares nominales)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(119.540)	(75.717)	(55.063)	(35.489)	(25.641)
Activos del fondo externo que respalda al Plan	<u>107.844</u>	<u>46.578</u>	<u>34.298</u>	<u>19.594</u>	<u>18.461</u>
Obligación proyectada/exceso de activos (menos activos)	<u>(11.696)</u>	<u>(29.139)</u>	<u>(20.765)</u>	<u>(15.895)</u>	<u>(7.180)</u>

Las premisas nominales a largo plazo utilizadas para determinar la obligación por beneficios al 31 de diciembre son las siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones		Beneficios post retiro	
	2013	2012	2013	2012
	%	%	%	%
Tasa de descuento	26,00	21,50	26,00	21,50
Incremento del salario	21,00	16,00	21,00	16,00
Incremento del gasto médico del año	-	-	30,50	25,50

Un incremento o una disminución hipotética del 10% en las principales premisas actuariales, impacta el valor de la obligación proyectada de los planes de la siguiente manera:

	Plan Complementario de Pensiones		Beneficios post retiro	
	Incremento	Disminución	Incremento	Disminución
	(En miles de bolívares nominales)			
Tasa de descuento	19.037	172.168	138.323	2.642.508
Incremento del gasto del servicio médico	-	-	1.607.028	100.581

Los activos que respaldan los planes al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2013	2012
	(En miles de bolívares nominales)	
Disponibilidades	114.689	37.722
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1)	133.744	143.354
Intereses por cobrar	3.902	4.313
Otros activos	<u>40</u>	<u>63</u>
Total activos	<u>252.375</u>	<u>185.452</u>

(1) Títulos valores que cotizan en un mercado activo.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

A través de sus planes de beneficios al personal, el Banco está expuesto a una serie de riesgos (de mercado, de crédito y operativos), los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de las políticas y procedimientos de administración de riesgos anteriormente definidos, Nota 3.

La política del Banco para determinar los activos objeto de inversión incluye la consulta periódica con asesores internos. La tasa de retorno de largo plazo esperada sobre los activos del plan se actualiza periódicamente, tomando en consideración las asignaciones de activos, retornos históricos y el entorno económico actual. El valor razonable de los activos del plan es afectado por las condiciones generales del mercado. Si los retornos reales sobre los activos del plan varían con respecto a los retornos especiales, los resultados reales podrían ser diferentes.

El costo estimado Plan Complementario de Pensiones y otros beneficios post retiro para el 2014 es de Bs 42 millones.

Los períodos de duración promedio del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y de otros beneficios post retiro es de 3,7 y 31 años, respectivamente.

La proyección de los pagos futuros sin descontar de los planes de beneficios post empleo son los siguientes:

	Menos de un año	Entre uno y dos años	Entre dos y cinco años	Mas de cinco años	Total
	(En miles de bolívares nominales)				
Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	-	-	228	19.370	19.598
Otros beneficios	-	<u>2.492</u>	<u>32.235</u>	<u>236.039.627</u>	<u>236.074.354</u>
Total	-	<u>2.492</u>	<u>32.463</u>	<u>236.058.997</u>	<u>236.093.952</u>

e) Programa de opciones para Adquisición de acciones de MERCANTIL

El Banco y algunas de sus filiales ofrecen un programa de opciones de adquisición de acciones a largo plazo destinado a funcionarios elegibles que fue aprobado por el Comité de Compensación de la Junta Directiva. Estas acciones se asignan por períodos de 3 años y se adjudican anualmente. La Fundación BMA administra el plan y establece fideicomisos con las acciones a favor de sus beneficiarios, una vez asignadas y adjudicadas estas acciones a los funcionarios elegibles, con base en asignaciones individuales aprobadas de acuerdo con las condiciones del plan. Durante cada fase administrativa y hasta que las acciones sean finalmente adquiridas por los participantes del programa, los dividendos en efectivo quedan a favor de la Fundación BMA y los dividendos en acciones a favor de los participantes. Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicio en MERCANTIL para que puedan ejercer sus opciones de compra, de acuerdo con los lapsos previstos. Caso contrario, si el empleado no está activo o no adquiere los cupos en los plazos establecidos, los mismos son revocados.

Al 31 de diciembre de 2013 la totalidad de las acciones destinadas al Programa se encuentran disponibles y depositadas en el Fideicomiso que la Fundación BMA tiene constituido con Mercantil Seguros, C.A.:

	Número de acciones		
	Clase "A"	Clase "B"	Total
Fideicomiso	<u>1.670.398</u>	<u>1.244.814</u>	<u>2.915.212</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

16. Patrimonio

a) Capital social y capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social pagado del Banco es de Bs 268 millones nominales y está constituido por 146.198.516 acciones comunes Clase "A" y 121.861.717 acciones comunes Clase "B", con voto limitado, todas con valor nominal de Bs 1. Al 31 de diciembre de 2013 Mercantil Servicios Financieros, C.A. posee 146.093.038 acciones comunes Clase "A" y 121.802.877 acciones comunes Clase "B" que representan el 99,94% del capital social del Banco (146.079.257 acciones comunes Clase "A" y 121.793.641 acciones comunes Clase "B" que representan el 99,93% del capital social del Banco al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco cumple con los requerimientos mínimos de capital pagado exigido para los bancos universales, el cual es de Bs 170 millones.

Las acciones Clases "A" y "B" tienen los mismos derechos sobre los dividendos en efectivo. En el caso de dividendos en acciones o subdivisión de acciones, las acciones Clase "B" pueden recibir solamente acciones de su misma clase.

b) Reservas de capital

Apartado para reserva legal

El Banco, de acuerdo con las disposiciones establecidas en sus estatutos y en la Ley de Instituciones del Sector Bancario, registra semestralmente un apartado para reserva legal equivalente al 20% de la utilidad neta semestral hasta alcanzar el 50% del capital social. Cuando el monto de reserva legal haya alcanzado este límite, el Banco registra como apartado para reserva legal el 10% de la utilidad neta semestral hasta alcanzar el 100% del capital social.

Apartado para otras reservas obligatorias

En el 2011 la SUDEBAN estableció la obligación de efectuar con cargo a la cuenta de Resultados acumulados, un apartado semestral correspondiente al Fondo Social para Contingencias, equivalente al 0,5% del capital social hasta alcanzar el 10% del mismo, Nota 1.

c) Requerimientos regulatorios de capital

Los índices requeridos y mantenidos por el Banco de acuerdo con las Normas de la SUDEBAN al 31 de diciembre se indican a continuación:

	2013		2012	
	Mantenido %	Mínimo requerido	Mantenido %	Mínimo requerido
Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo	18,96	12,00	17,71	12,00
Patrimonio sobre activos totales	10,88	9,00	9,81	8,00

En julio de 2009 la SUDEBAN modificó dichas normas no requiriendo deducir del patrimonio el monto de las plusvalías. Con respecto al Índice de Capital de Riesgo se incorporaron, entre otras, las siguientes modificaciones: a) los aportes patrimoniales no capitalizados y las acciones en Tesorería se consideraron como patrimonio primario (Nivel 1); b) las plusvalías e inversiones en empresas filiales o afiliadas financieras del país se deben deducir del patrimonio primario (Nivel 1) y; c) la ponderación aplicable a las carteras de créditos obligatorias destinadas a los sectores agrícola, hipotecario, microcrédito, turismo y manufactura, considerándose ahora en la categoría del 50%.

La SUDEBAN estableció que las instituciones bancarias deberán adecuar el actual Índice de Activos a Patrimonio de 8% según el siguiente cronograma: 9% al 31 de diciembre de 2013 y 10% al 31 de diciembre de 2014.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

d) Ganancias retenidas y dividendos

En 1999 la SUDEBAN estableció la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados estatutarios de cada semestre en el superávit restringido, los cuales sólo podrán ser utilizados para aumentar el capital social.

Adicionalmente, el Banco no podrá distribuir como dividendos el monto correspondiente a ganancias de inversiones presentadas bajo el método de participación patrimonial, las cuales estarán disponibles cuando las filiales y afiliadas decreten y distribuyan los dividendos o cuando la inversión sea vendida. El monto de las ganancias retenidas no distribuibles por este concepto al 31 de diciembre de 2013 es de Bs 127 millones en valores nominales (Bs 106 millones, en valores nominales, al 31 de diciembre de 2012).

A continuación se presenta un resumen de los dividendos en efectivo decretados y/o pagados para las acciones comunes durante los años presentados:

Tipo de dividendo	Fecha de aprobación en Junta Directiva	Monto por acción	Frecuencia o fecha de pago
	(En bolívares nominales)		
Ordinario	Febrero de 2013	1,75	Marzo de 2013
Ordinario	Enero de 2012	1,12	Febrero de 2012

17. Resultado Neto por Acción

A continuación se indica el cálculo del resultado neto por acción común, correspondiente a los años finalizados el 31 de diciembre:

	2013	2012
Resultado neto por acción común		
Utilidad neta en bolívares constantes	2.606.090.000	3.224.240.000
Acciones comunes emitidas	268.060.233	268.060.233
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	268.060.233	268.060.233
Resultado neto básico por acción (en bolívares constantes)	9,7220	12,0280
Resultado neto básico diluido por acción (en bolívares constantes)	9,7220	12,0280

18. Obligaciones Relacionadas con Préstamos

El Banco mantiene instrumentos financieros con riesgo fuera del estado consolidado de situación financiera para satisfacer las necesidades de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen compromisos para extensión de créditos, garantías otorgadas y cartas de crédito. Estos instrumentos involucran una variedad de elementos y niveles de riesgo crediticio mayores a los montos registrados en los estados financieros consolidados.

El riesgo al cual está expuesto el Banco por el incumplimiento por parte de los clientes de sus compromisos de crédito, originados por los instrumentos financieros de crédito y cartas de crédito, están representados por los montos contractuales de dichos instrumentos. El Banco aplica para estos compromisos y obligaciones contingentes las mismas políticas que para el otorgamiento de los instrumentos de crédito registrados en el estado consolidado de situación financiera. El Banco controla estos riesgos de créditos contingentes mediante el proceso de aprobación de límites de crédito por cliente y el monitoreo de los procedimientos.

Las líneas de crédito son contratos mediante los cuales se otorgan créditos a clientes, en la medida en que no haya incumplimiento en las condiciones establecidas en los mismos. Estos contratos generalmente contemplan fechas fijas de vigencia u otras cláusulas de expiración, así como puede requerir el pago de una comisión. El Banco evalúa la adecuada calificación crediticia de cada cliente.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

El monto de la garantía obtenida, si el Banco lo considera necesario cuando otorga el crédito, se basa en la evaluación crediticia de la gerencia. Las garantías pueden ser en efectivo, cuentas por cobrar y bienes muebles e inmuebles.

Los contratos de garantía stand-by son compromisos emitidos por el Banco para garantizar principalmente obligaciones de clientes frente a terceros, emitidos básicamente para respaldar operaciones de captación y con plazos menores a un año. El riesgo de crédito en estos compromisos es esencialmente el mismo de las líneas de crédito y para cubrirlo, el Banco obtiene garantías de los clientes, tales como depósitos, inversiones y bienes inmuebles. Al 31 de diciembre de 2013 existen contratos no garantizados y contratos totalmente garantizados con efectivo e inversiones.

Las cartas de crédito comerciales son compromisos emitidos por el Banco para garantizar los pagos de clientes a terceros principalmente por el envío y recepción de bienes. Esas cartas de crédito se utilizan fundamentalmente para la importación y exportación de bienes, y se ejecutan cuando los pagos son realizados por el cliente.

Los montos contractuales de los instrumentos financieros que involucran un riesgo fuera del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2013		2012	
	Valor nominal	Valor en libros	Valor nominal	Valor en libros
	(En miles de bolívares constantes)			
Cartas de crédito stand -by	465.833	676	627.197	618
Garantías otorgadas (1)	<u>553.387</u>	<u>2.700</u>	<u>509.229</u>	<u>2.512</u>
	<u>1.019.220</u>	<u>3.376</u>	<u>1.136.426</u>	<u>3.130</u>

(1) Incluyen acuerdos para garantizar líneas de crédito de clientes.

19. Compromisos y Contingencias

Dentro del giro normal de las operaciones, existen juicios y reclamos en contra del Banco. El Banco no tiene conocimiento de algún otro reclamo pendiente que pueda tener un efecto importante sobre la situación financiera o sobre los resultados de sus operaciones.

En materia tributaria, existen reparos fiscales notificados por la Administración Tributaria, tanto al Banco como a las instituciones financieras fusionadas con éste, que originaron impuesto sobre la renta adicional por Bs 21 millones, fundamentados principalmente en el rechazo de ciertos ingresos considerados no gravables, gastos aplicables a ingresos exonerados, gastos por retenciones enteradas fuera del plazo legalmente establecido o no efectuadas, gastos no deducibles por cuentas incobrables y rechazo de traslado de pérdidas originadas en años anteriores. Adicionalmente, el Banco fue objeto de reparos por Bs 3 millones en materia de impuesto al valor agregado (IVA), en calidad de responsable por retenciones no practicadas y/o enteradas con retraso. El Banco interpuso recursos en contra de tales reparos, por considerar los mismos improcedentes en su mayor parte. La decisión de algunos de estos reparos permanecen pendientes en los tribunales y otros fueron sentenciados a favor del Banco y apelados por el Fisco Nacional, encontrándose en espera de sentencia.

Adicionalmente, el Banco fue objeto de reparos fiscales sobre las declaraciones del impuesto al débito bancario que a la fecha suman Bs 24 millones. El Banco apeló estos reparos ante los tribunales competentes. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, dichos reparos son totalmente improcedentes.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

En abril de 2008 el Banco fue objeto de un reparo fiscal por Bs 63 millones, correspondiente al impuesto sobre las ganancias de capital (impuesto al dividendo). En junio de 2008 el Banco presentó ante las autoridades fiscales escrito de descargo en el cual expone los argumentos jurídicos en contra del acta de reparo. En diciembre de 2008 el SENIAT confirmó dicho reparo y en enero de 2009 el Banco interpuso el recurso jerárquico correspondiente contra las planillas de liquidación emitidas. En junio de 2011 el SENIAT ratificó el reparo. En julio de 2011 el Banco ejerció Recurso Contencioso Tributario. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

La gerencia del Banco estima que el riesgo máximo asociado con todos los reparos antes mencionados, considerando la improcedencia de la actualización monetaria e intereses moratorios, asciende a Bs 48 millones, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto, Nota 13.

Con relación a otros temas, en julio de 2006 el Banco fue notificado en relación con un juicio intentado por un cliente, que sentencia a pagar unos Bs 37 millones por daño emergente y lucro cesante, más una indexación monetaria. En noviembre de 2006 se interpuso un recurso de casación en contra de la mencionada sentencia. En marzo de 2009 el Tribunal Supremo de Justicia declaró con lugar el recurso de casación, ordenando reponer la causa, para que se dictase una nueva sentencia. En mayo de 2014 se celebró transacción con la parte actora, mediante un pago único de Bs 51 millones dando por terminado el juicio.

En junio de 2008 el Banco fue notificado por parte del BANAVIH, adscrito al Ministerio del Poder Popular para la Vivienda y Hábitat, de un reparo de Bs 25 millones, debido a unas supuestas diferencias en los aportes realizados ante el Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda. En julio de 2008 el Banco interpuso Recurso de Reconsideración contra el reparo. En agosto de 2008 el BANAVIH declaró parcialmente con lugar los alegatos interpuestos por el Banco, reduciendo el reparo a Bs 12 millones. No obstante, en septiembre de 2008 el Banco ejerció Recurso Jerárquico en contra de la decisión. Paralelamente, dado que el BANAVIH decidió los mencionados recursos siguiendo los procedimientos establecidos en la Ley Orgánica de Procedimientos Administrativos, en lugar de aplicar los procedimientos establecidos en el Código Orgánico Tributario, tal como lo han establecido los Tribunales de Instancia y el Tribunal Supremo de Justicia, en diciembre de 2008 se intentó amparo constitucional, el cual fue declarado con lugar en febrero de 2009. En la sentencia, se ordena al BANAVIH a seguir la vía establecida en el Código Orgánico Tributario para decidir el Recurso Jerárquico interpuesto por el Banco en septiembre de 2008, según el cual los efectos del reparo quedan suspendidos. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

En octubre de 2012 el Banco fue notificado de una sentencia mediante la cual se le ordena reintegrar un bien avaluado en Bs 8 millones. El Banco está ejerciendo las acciones y recursos correspondientes contra dicha sentencia. En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen razonables argumentos jurídicos para sostener que la referida sentencia no es aplicable.

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco poseía dos demandas en su carácter de fiador solidario interpuestas en octubre de 2011. En marzo de 2013 el Tribunal Supremo de Justicia dejó sin efecto una de las demandas por Bs 14 millones. El Banco mantiene garantía suficiente con respecto a la segunda demanda por Bs 3 millones. En opinión de la gerencia y de los asesores legales, la sentencia a ser dictada para este último caso debería ser favorable.

En opinión de la gerencia y de los asesores legales del Banco, existen expectativas razonables sobre las resoluciones futuras de estas contingencias, las cuales estiman no cambiarán de manera importante durante el año próximo.

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

20. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos del año al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2013	2012
	(En miles de bolívares constantes)	
Diferencial cambiario, neto (Nota 3-A.2)	2.422.718	-
Disminución de provisiones y otras	100.959	164.106
Anulación de cheques devueltos	35.724	26.157
Incentivos recibidos de la marca	26.441	18.999
Dividendos recibidos	24.237	20.197
Donaciones	13.193	7.677
Ganancia en venta de bienes de uso (Nota 9)	77.472	-
Otros ingresos operativos	<u>96.382</u>	<u>62.378</u>
	<u>2.797.126</u>	<u>299.514</u>

21. Otros Gastos Operativos

a) Los gastos de personal del año al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2013	2012
	(En miles de bolívares constantes)	
Remuneraciones al personal	2.437.688	2.675.039
Otros beneficios al personal	336.309	284.163
Seguros al personal	142.925	155.839
Plan de ahorro previsional	70.709	75.434
Otros gastos de personal	<u>393.184</u>	<u>172.841</u>
	<u>3.380.815</u>	<u>3.363.316</u>

b) Los gastos generales y administrativos del año al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2013	2012
	(En miles de bolívares constantes)	
Gastos por servicios externos, honorarios y otros	634.176	721.079
Depreciación y amortización (Nota 9)	547.449	523.167
Gastos de ocupación y mantenimiento de bienes de uso	476.419	413.663
Impuestos y contribuciones	440.806	295.188
Gastos de traslado y comunicación	176.562	258.550
Publicidad	73.867	126.671
Otros gastos generales y administrativos	<u>214.720</u>	<u>149.746</u>
	<u>2.563.999</u>	<u>2.488.064</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

c) Los otros gastos operativos del año al 31 de diciembre están conformados por lo siguiente:

	2013	2012
	(En miles de bolívares constantes)	
Comisiones por servicios	1.469.715	945.818
Impuestos y contribuciones	639.442	551.824
Constitución de provisión para contingencias (Nota 13)	116.677	200.472
Donaciones	40.003	49.445
Pérdida por robos y fraudes	36.307	79.414
Provisión para rendimientos por cobrar	61.202	151.677
Deterioro sobre las obras de arte (Nota 2-L)	-	35.311
Diferencial cambiario, neto (Nota 3-A.2)	-	24.378
Otros	<u>252.276</u>	<u>251.323</u>
	<u>2.615.622</u>	<u>2.289.662</u>

22. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

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

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, el saldo de los créditos otorgados de acuerdo con las políticas generales de beneficio para empleados del Banco en Venezuela es de Bs 5 millones (4 créditos) y Bs 0,30 millones (2 créditos), respectivamente.

No se han registrado reservas con respecto a los préstamos otorgados a empleados del Banco. Estos préstamos están garantizados con hipotecas sobre los mismos inmuebles.

A continuación se detallan los saldos que mantiene el Banco con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

a) Estado de situación financiera

	2013	2012
	(En miles de bolívares constantes)	
Activo		
Disponibilidades	851.564	478.493
Inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	429.324	944.777
Otros activos	<u>200</u>	<u>315</u>
Total activo	<u>1.281.088</u>	<u>1.423.585</u>
Pasivo		
Captaciones del público		
Sin intereses	1.004.423	829.385
Con intereses	209.343	474.259
Acumulaciones y otros pasivos	<u>25.383</u>	<u>21.494</u>
Total pasivo	<u>1.239.149</u>	<u>1.325.338</u>

Mercantil, C.A. Banco Universal y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

b) Estado de Resultados

	2013	2012
	(En miles de bolívares constantes)	
Ingresos financieros	<u>3.663</u>	<u>8.902</u>
Gastos financieros	<u>3.659</u>	<u>10.546</u>
Otros ingresos operativos	<u>34.982</u>	<u>21.948</u>
Otros gastos operativos	<u>250.420</u>	<u>239.109</u>

Las disponibilidades, captaciones y los otros financiamientos corresponden principalmente a saldos deudores o acreedores en las cuentas corrientes de las agencias del Banco o bancos relacionados en el exterior.

Los gastos causados con Mercantil Commercebank, N.A. corresponden principalmente a servicios de procesamiento de información, servicios de administración de personal y consultoría, entre otros aspectos, incurridos por las oficinas del exterior.

Al 31 de diciembre de 2013 la sucursal Curazao poseía US\$52 millones en participaciones en créditos adquiridas a bancos relacionados (US\$44 millones al 31 de diciembre de 2012)s. Las operaciones con participaciones en créditos vendidas a relacionadas y las participaciones en créditos adquiridas de relacionadas fueron realizadas con prestatarios no relacionados bajo los mismos términos empleados por la sucursal para el otorgamiento de préstamos.

Mercantil Servicios de Inversión, C.A. (MSI), filial de MERCANTIL, es una empresa autorizada por la Superintendencia Nacional de Valores (SNV) para proveer servicio y manejo de administración de carteras de inversión. El Banco en sus actividades de fiduciario ha contratado a MSI como especialista para maximizar el rendimiento de las inversiones de sus fideicomitentes. Para la prestación de este servicio, el Banco, en su condición de mandante, otorga a MSI, en su condición de mandatario, un "Poder especial de administración y disposición sobre la cartera". Dicha contratación no implica delegación de la responsabilidad del fiduciario y MSI cobra por estas funciones una comisión anual sobre el monto de la cartera. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco canceló a MSI por este concepto Bs 10 millones (Bs 9 millones durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2012).

Dentro de las acumulaciones y otros pasivos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se incluyen comisiones por pagar al Banco, establecidas en los contratos de fideicomiso firmados entre los fideicomitentes y el Fideicomiso. Esta comisión se calcula sobre los capitales colocados en el fondo fiduciario y se deduce del producto correspondiente a cada fideicomitente de acuerdo con su inversión, por lo que se presenta neta en los ingresos financieros. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2013, el Banco registró un ingreso de Bs 119 millones y mantiene por cobrar Bs 48 millones por dichas comisiones (Bs 109 millones y Bs 55 millones, respectivamente, en el año finalizado el 31 de diciembre de 2012).