

***Mercantil Servicios Financieros,
C.A. y sus Filiales***

Informe de los Contadores Públicos Independientes y
Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Indice para los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

	Páginas
I Informe de los contadores públicos independientes	1
II Estados financieros consolidados	1 - 5
III Notas a los estados financieros consolidados	
1 Entidad que reporta y régimen legal	6 - 10
2 Resumen de los principios contables en uso	10 - 19
3 Disponibilidades	19
4 Portafolio de inversiones	20 - 24
5 Cartera de créditos	24 - 25
6 Intereses y comisiones por cobrar	25
7 Inversiones permanentes	26
8 Bienes realizables	26
9 Bienes de uso	27
10 Otros activos	28 - 29
11 Depósitos	30
12 Captaciones de recursos autorizados por la Superintendencia Nacional de Valores	31
13 Pasivos financieros	32 - 33
14 Otros pasivos	33 - 34
15 Obligaciones subordinadas	34
16 Impuestos	34 - 36
17 Beneficios laborales y planes de beneficios al personal	36 - 39
18 Otros ingresos	39
19 Otros gastos operativos	40
20 Patrimonio	40 - 42
21 Resultado por acción	43
22 Activos y pasivos financieros en moneda extranjera	43 - 44
23 Cuentas de orden	45 - 46
24 Obligaciones relacionadas con préstamos	46 - 47
25 Vencimiento de activos y pasivos financieros	47
26 Valor razonable de instrumentos financieros	48 - 49
27 Información por segmentos geográficos	49 - 50
28 Información financiera por filiales	50
29 Gestión de riesgos	50 - 52
30 Requerimientos regulatorios de capital	52
31 Compromisos y contingencias	52 - 54
32 Estados financieros de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding)	54
33 Estados financieros consolidados complementarios ajustados por efectos de la inflación	55 - 63

Informe de los Contadores Públicos Independientes

A los Accionistas y la Junta Directiva de
Mercantil Servicios Financieros, C.A.

Hemos examinado los balances generales consolidados de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, y los estados consolidados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros consolidados con sus notas es responsabilidad de la gerencia de Mercantil Servicios Financieros, C.A. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre tales estados financieros consolidados con base en nuestros exámenes.

Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría de aceptación general en Venezuela. Esas normas requieren que planifiquemos y efectuemos los exámenes para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no incluyan errores significativos. Un examen incluye las pruebas selectivas de la evidencia que respalda los montos y divulgaciones en los estados financieros consolidados; también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables importantes hechas por la gerencia, así como de la adecuada presentación de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Los estados financieros consolidados adjuntos están elaborados con base en las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia Nacional de Valores de Venezuela (SNV). Como se explica en la Nota 2, estas normas difieren en ciertos aspectos importantes de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, examinados por nosotros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, de conformidad con las normas e instrucciones establecidas por la SNV.

Espiñeira, Pacheco y Asociados



Carlos González G.
CPC 21191
SNV G-774

Caracas, Venezuela
23 de agosto de 2013

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Balance General Consolidado
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)		
Efectivo	1.956.002	2.456.745
Banco Central de Venezuela	24.002.678	22.414.239
Bancos y otras instituciones financieras del país	42.368	76.026
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	1.471.699	887.925
Efectos de cobro inmediato	<u>2.290.859</u>	<u>1.722.425</u>
	<u>29.763.606</u>	<u>27.557.360</u>
Portafolio de inversiones (Nota 4)		
Inversiones para negociar	20.249	88.430
Inversiones disponibles para la venta	32.445.242	20.191.962
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	13.419.832	7.364.455
Portafolio para comercialización de acciones	22.357	20.189
Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo	4.108.009	3.837.052
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos	<u>1.105.813</u>	<u>1.119.752</u>
	<u>51.121.502</u>	<u>32.621.840</u>
Cartera de créditos (Nota 5)		
Vigente	100.875.586	79.336.932
Reestructurada	554.603	492.243
Vencida	755.586	552.222
En litigio	<u>129.267</u>	<u>160.798</u>
	102.315.042	80.542.195
Provisión para cartera de créditos	<u>(3.193.076)</u>	<u>(2.656.682)</u>
	<u>99.121.966</u>	<u>77.885.513</u>
Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6)	<u>1.235.125</u>	<u>895.041</u>
Inversiones permanentes (Nota 7)	<u>145.330</u>	<u>185.124</u>
Bienes realizables (Nota 8)	<u>129.868</u>	<u>49.096</u>
Bienes de uso (Nota 9)	<u>1.093.848</u>	<u>832.347</u>
Otros activos (Nota 10)	<u>3.505.324</u>	<u>2.615.884</u>
Total activo	<u>186.116.569</u>	<u>142.642.205</u>
Cuentas de orden (Nota 23)	<u>250.770.607</u>	<u>200.674.177</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Balance General Consolidado
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares)	
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Depósitos (Nota 11)		
Cuentas corrientes no remuneradas	43.574.957	35.309.377
Cuentas corrientes remuneradas	48.135.146	34.308.373
Depósitos de ahorro	47.849.693	39.013.606
Depósitos a plazo	<u>9.506.199</u>	<u>5.974.210</u>
	<u>149.065.995</u>	<u>114.605.566</u>
Captaciones de recursos autorizados por la SNV (Nota 12)		
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución	<u>118.037</u>	<u>176.149</u>
Pasivos financieros (Nota 13)		
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	322.164	421
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	2.230.891	1.115.218
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	1.302.400	846.064
Obligaciones por operaciones de reporto	974.051	707.735
Otras obligaciones hasta un año	<u>14.381</u>	<u>13.963</u>
	<u>4.843.887</u>	<u>2.683.401</u>
Intereses y comisiones por pagar	<u>41.612</u>	<u>23.305</u>
Otros pasivos (Nota 14)	<u>11.657.054</u>	<u>9.591.762</u>
Obligaciones subordinadas (Nota 15)	<u>701.177</u>	<u>478.591</u>
Total pasivo	<u>166.427.762</u>	<u>127.558.774</u>
Intereses minoritarios en filiales consolidadas	<u>9.415</u>	<u>7.239</u>
Patrimonio (Nota 20)		
Capital social	153.418	153.418
Actualización del capital social	191.709	191.709
Prima en emisión de acciones	203.546	203.546
Reservas de capital	166.715	166.715
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	2.992.875	1.550.168
Resultados acumulados	14.725.519	11.902.480
Acciones recompradas y en poder de filiales	(6.961)	(6.678)
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opciones a empleados	(48.608)	(48.608)
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	<u>1.301.179</u>	<u>963.442</u>
Total patrimonio	<u>19.679.392</u>	<u>15.076.192</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>186.116.569</u>	<u>142.642.205</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Resultados
Semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares, excepto el resultado neto por acción)	
Ingresos financieros (Nota 2)		
Rendimiento por disponibilidades	8.606	3.752
Rendimiento por portafolio de inversiones (Nota 4)	1.538.052	1.073.818
Rendimiento por cartera de créditos (Nota 5)	<u>6.430.182</u>	<u>5.537.288</u>
Total ingresos financieros	<u>7.976.840</u>	<u>6.614.858</u>
Gastos financieros (Nota 2)		
Intereses por depósitos a la vista y de ahorros	(2.193.439)	(1.778.801)
Intereses por depósitos a plazo fijo	(57.911)	(50.336)
Intereses por títulos valores emitidos por la Institución	(6.641)	(6.106)
Intereses por otros pasivos financieros	<u>(62.869)</u>	<u>(46.956)</u>
Total gastos financieros	<u>(2.320.860)</u>	<u>(1.882.199)</u>
Margen financiero bruto	5.655.980	4.732.659
Provisión para cartera de créditos y comisiones por cobrar (Notas 2 y 5)	<u>(585.779)</u>	<u>(473.727)</u>
Margen financiero neto	<u>5.070.201</u>	<u>4.258.932</u>
Comisiones y otros ingresos		
Operaciones de fideicomiso	45.758	37.552
Operaciones en moneda extranjera (Notas 4 y 22)	12.491	(2.161)
Comisiones por operaciones sobre cuentas de clientes	333.370	306.404
Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados	11.001	12.041
Participación patrimonial en inversiones permanentes (Nota 7)	62.902	62.597
Diferencias en cambio (Nota 22)	842.877	73.032
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores (Nota 4)	432.175	557.728
Otros ingresos (Nota 18)	<u>1.441.561</u>	<u>1.256.197</u>
Total comisiones y otros ingresos	<u>3.182.135</u>	<u>2.303.390</u>
Primas de seguros, netas de siniestros (Nota 2)		
Primas	3.756.033	3.424.203
Siniestros	<u>(3.222.884)</u>	<u>(2.830.825)</u>
Total primas de seguros, netas de siniestros	<u>533.149</u>	<u>593.378</u>
Resultado en operación financiera	<u>8.785.485</u>	<u>7.155.700</u>
Gastos operativos		
Gastos de personal	(1.991.268)	(1.458.990)
Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros (Notas 9 y 10)	(412.471)	(351.796)
Gastos por aportes a organismos reguladores	(792.349)	(612.432)
Otros gastos operativos (Nota 19)	<u>(1.836.825)</u>	<u>(1.663.103)</u>
Total gastos operativos	<u>(5.032.913)</u>	<u>(4.086.321)</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios	<u>3.752.572</u>	<u>3.069.379</u>
Impuestos (Nota 16)		
Corriente	(195.152)	(402.192)
Diferido	<u>(83.777)</u>	<u>(172.025)</u>
Total impuestos	<u>(278.929)</u>	<u>(574.217)</u>
Resultado neto antes de intereses minoritarios	3.473.643	2.495.162
Intereses minoritarios	<u>(2.179)</u>	<u>(1.476)</u>
Resultado neto del semestre	<u>3.471.464</u>	<u>2.493.686</u>
Resultado neto por acción (Nota 21)		
Básico	35,01	25,15
Diluido	35,01	25,15
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	99.161.953	99.168.910
Promedio ponderado de acciones comunes diluidas en circulación	99.161.953	99.168.910

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

	Capital social	Actualización del capital social (Nota 2)	Prima en emisión de acciones	Reservas de capital	Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 2)	Resultados acumulados	Acciones recompradas y en poder de filiales (Nota 20)	Acciones recompradas y restringidas para el plan de opciones a empleados	Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones (Nota 2)	Total patrimonio
	(En miles de bolívares)									
Saldos al 30 de junio de 2012	153.418	191.709	203.546	166.715	1.544.038	9.407.343	(3.865)	(48.608)	656.212	12.270.508
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	2.493.686	-	-	-	2.493.686
Dividendo pagado en efectivo a filiales (Nota 20)	-	-	-	-	-	1.451	-	-	-	1.451
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	(2.813)	-	-	(2.813)
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	307.230	307.230
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 22)	-	-	-	-	6.130	-	-	-	-	6.130
Saldos al 31 de diciembre de 2012	153.418	191.709	203.546	166.715	1.550.168	11.902.480	(6.678)	(48.608)	963.442	15.076.192
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	3.471.464	-	-	-	3.471.464
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	(648.425)	-	-	-	(648.425)
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	(283)	-	-	(283)
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	337.737	337.737
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 22)	-	-	-	-	1.442.707	-	-	-	-	1.442.707
Saldos al 30 de junio de 2013	<u>153.418</u>	<u>191.709</u>	<u>203.546</u>	<u>166.715</u>	<u>2.992.875</u>	<u>14.725.519</u>	<u>(6.961)</u>	<u>(48.608)</u>	<u>1.301.179</u>	<u>19.679.392</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto del semestre	3.471.464	2.493.686
Ajustes para conciliar el resultado neto del semestre con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Provisión para cartera de créditos	585.779	473.727
Disminución de provisión para cartera de créditos	(98)	(79)
Depreciación y amortización	131.676	121.816
Amortización de bienes realizables	1.884	5.555
Provisión para intereses por cobrar y otros activos	4.654	13.992
Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes, neto	(62.902)	(62.597)
Impuesto sobre la renta diferido	83.777	172.025
Gastos por intereses minoritarios	2.179	1.476
Provisión para indemnizaciones laborales	365.981	244.568
Pago de indemnizaciones laborales	(341.835)	(260.463)
Variación neta en cuentas operacionales		
Intereses y comisiones por cobrar	(297.052)	(87.201)
Intereses y comisiones por pagar	13.023	(5.036)
Activos financieros directos, bienes realizables y otros activos	(787.544)	(594.250)
Otros pasivos	<u>1.742.198</u>	<u>1.835.325</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>4.913.184</u>	<u>4.352.544</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Variación neta en portafolio de inversiones	(13.563.638)	(1.358.670)
Créditos otorgados	(33.242.439)	(40.849.547)
Créditos cobrados	20.142.214	33.369.798
Incorporaciones netas de bienes de uso	<u>(216.651)</u>	<u>(161.346)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(26.880.514)</u>	<u>(8.999.765)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta en		
Depósitos	23.827.902	19.992.053
Pasivos financieros a corto plazo	855.757	514.983
Títulos valores de deuda emitidos por la Institución	(58.112)	139.909
Obligaciones subordinadas	-	-
Pasivos financieros obtenidos a largo plazo	82.493	751.558
Pasivos financieros cancelados a largo plazo	(19.651)	(944.577)
Dividendos pagados en efectivo	(559.906)	(51.007)
Recompra de acciones	<u>(283)</u>	<u>(2.813)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>24.128.200</u>	<u>20.400.106</u>
Efectivo y sus equivalentes		
Aumento neto del semestre	2.160.870	15.752.885
Efecto por traducción del efectivo	289.581	-
Al principio del semestre	<u>31.390.245</u>	<u>15.637.360</u>
Al final del semestre	<u>33.840.696</u>	<u>31.390.245</u>
Información complementaria		
Impuesto pagado	<u>644.740</u>	<u>(31.744)</u>
Intereses pagados	<u>2.239.684</u>	<u>1.840.279</u>
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	<u>1.442.707</u>	<u>6.130</u>
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	<u>337.737</u>	<u>307.230</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

1. Entidad que Reporta y Régimen Legal

Mercantil Servicios Financieros, C.A. fue constituida en la República Bolivariana de Venezuela en 1997 y sus acciones están inscritas en la Bolsa de Valores de Caracas (BVC). Adicionalmente, tiene un programa de ADR (Recibos de Depósitos Americanos) Nivel 1 que cotiza en el mercado “over the counter” de los Estados Unidos de América con acciones Clases “A” y “B” como activo subyacente. Mercantil Servicios Financieros, C.A. es regulada por la Ley de Mercado de Capitales venezolana y por la Superintendencia Nacional de Valores de Venezuela (SNV); por lo tanto, debe presentar estados financieros legales y estatutarios, de conformidad con las normas para la preparación de los estados financieros de empresas reguladas por la SNV.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (MERCANTIL) prestan servicios financieros y bancarios a clientes corporativos, empresas medianas y pequeñas, y a personas. Igualmente, prestan servicios de manejo de activos de terceros en Venezuela y en los Estados Unidos de América, y proveen servicios de seguros en Venezuela.

Las principales filiales de MERCANTIL son: Mercantil, C.A. Banco Universal en Venezuela, poseída en un 99,93%; Mercantil Commercebank Holding Corporation, que es la propietaria beneficiaria final de Mercantil Commercebank, N.A. banco comercial en los Estados Unidos de América, poseída en un 100%; Mercantil Seguros, C.A. en Venezuela, empresa dedicada al ramo de seguros, poseída en un 100% a través de Epica Investment, Inc. y; Mercantil Merinvest, C.A. y sus filiales, poseídas en un 100%.

Otras filiales financieras de MERCANTIL, también poseídas en un 100% a través de diversos sub holdings que se consolidan, son: Mercantil Bank Curacao, N.V. (banco off-shore, domiciliado en las Antillas Neerlandesas), Mercantil Bank (Panamá), S.A., Mercantil Bank (Schweiz) AG (domiciliado en Suiza) y su filial Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman) (domiciliada en Grand Cayman, B.W.I.) y; Mercantil Inversiones y Valores, C.A.

Los estados financieros consolidados de MERCANTIL al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta Directiva el 12 de julio de 2013 y el 11 de enero de 2013, respectivamente.

Regimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

En junio de 2010 fue publicada la Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional, con el objetivo de supervisar y coordinar el mismo, así como garantizar el uso e inversión de sus recursos hacia el interés público y el desarrollo económico social.

El Sistema Financiero Nacional 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.

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

En diciembre de 2010 la Asamblea Nacional dictó la Ley de Instituciones del Sector Bancario en Venezuela, la cual derogó la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

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; amplía los supuestos de inhabilitación para ser Director; 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 (SUDEBAN) y efectuar inversiones en acciones de empresas reguladas por la Ley del Mercado de Valores y la Ley de la Actividad Aseguradora.

La gerencia de MERCANTIL elaboró y remitió a la SUDEBAN el plan de ajuste previsto en esta Ley, el cual finalizó en junio de 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, está a la espera de que: a) El Tribunal Supremo de Justicia se pronuncie sobre el Artículo N° 76 relativo a las prohibiciones del fiduciario; 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 y; c) El Banco Central de Venezuela (BCV) se pronuncie sobre el Artículo N° 53 relativo a las operaciones de custodia.

No obstante, MERCANTIL, en espera de la promulgación de las mencionadas normas, ha establecido con respecto a Mercantil Seguros, C.A., una estructura basada en la figura de un fideicomiso, cuyo beneficiario es MERCANTIL, al cual se han aportado las acciones de una empresa que, indirectamente, es la propietaria de casi la totalidad de las acciones de Mercantil Seguros, C.A.

La siguiente tabla incluye los principales rubros de Mercantil Seguros, C.A., los cuales se encuentran consolidados en los estados financieros de MERCANTIL:

	Saldos al 30 de junio de 2013	Principales rubros	Saldos al 31 de diciembre de 2012	Principales rubros
		(En millones de bolívares)		
Activo	8.546		6.864	
Inversiones en títulos valores		5.909		4.681
Bienes de uso		203		212
Otros activos - primas por cobrar		1.201		955
Otros		1.233		1.016
Pasivo	5.732		4.526	
Otros pasivos – reservas		4.286		3.498
Otros rubros		1.446		1.028

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

	Saldos al 30 de junio de 2013	Principales rubros	Saldos al 31 de diciembre de 2012	Principales rubros
		(En millones de bolívares)		
Patrimonio	2.814		2.338	
Ingresos	1.159		1.139	
Ingresos por inversiones		300		287
Primas, netas de siniestros		533		593
Otros		326		259
Gastos	(702)		(593)	
Gastos operativos		(659)		(519)
Otros		(43)		(74)
Resultado neto del semestre	457		546	

Ley de Mercado de Valores

En agosto de 2010 entró en vigencia la Ley de Mercado de Valores, la cual modifica sustancialmente el régimen aplicable en la materia. Se amplía el ámbito de aplicación de la Ley y las facultades, especialmente normativas, de la SNV. Se faculta al Presidente de la República a suspender las operaciones del mercado. Se prohíbe a los operadores de valores ejercer la correduría de títulos públicos. Se incorporan normas referidas a las empresas relacionadas con los entes regulados por la Ley, así como con el desconocimiento del beneficio de la personalidad jurídica de las empresas. La Ley contempla una nueva regulación referida a acciones con distintos derechos en empresas que realicen ofertas públicas dirigidas a pequeños inversores. Se contempla la posibilidad de que se dicten nuevas normas sobre la forma y composición societaria que deberán adoptar los emisores, así como sobre la constitución y funcionamiento de las juntas directivas y la celebración de las asambleas. Incorpora el arbitraje como única forma de resolución de conflictos entre emisores, inversores e intermediarios. La Ley prohíbe también ser miembros de una bolsa de valores a las personas que posean el 3% o más del capital de otras instituciones del sistema financiero. Se contempla un régimen de intervención a las empresas reguladas por la Ley que incluye a las empresas emisoras. La Ley crea los consejos de inversores como mecanismo de participación y defensa ciudadana.

La aplicación de esta Ley no tuvo un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados de MERCANTIL.

Ley de la Actividad Aseguradora

En julio de 2010 fue publicada la Ley de la Actividad Aseguradora, cuyo ámbito de aplicación se extiende a otros sectores de la economía nacional, tales como las empresas de medicina prepagada (administradoras de fondos con el objeto de cubrir los gastos médicos), las financiadoras de primas de seguros y las cooperativas de seguros. Esta Ley establece nuevas obligaciones en relación con planes de servicios de salud de tipo social, modalidades de prestación de dichos servicios, la creación de nuevas reservas, así como un incremento del aporte de las empresas de seguros a la Superintendencia de la Actividad Aseguradora, fijando este aporte entre el 1,5% y 2,5% de las primas netas cobradas.

La aplicación de esta Ley no tuvo un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados de MERCANTIL.

Ley de Atención al Sector Agrícola

En enero de 2011 fue publicada la Ley de Atención al Sector Agrícola con el objetivo, entre otros aspectos, de atender integralmente a los productores que resultaron afectados por las contingencias naturales acaecidas durante el último trimestre del 2010, concediendo la reestructuración o condonación total o parcial de financiamientos agrícolas para la producción de rubros estratégicos para la seguridad y soberanía alimentaria.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

La gerencia considera que, al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, las provisiones existentes cubren razonablemente los efectos de la aplicación de la misma.

Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física

En agosto de 2011 fue publicada la Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física 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. 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 Ley.

Ley Orgánica del Trabajo, los Trabajadores y las Trabajadoras

En mayo de 2012 fue publicada la Ley Orgánica del Trabajo, los Trabajadores y las Trabajadoras (LOTTT), la cual modificó conceptos asociados a la estabilidad laboral, la retroactividad de las prestaciones sociales y la indemnización por finalización de la relación laboral. Mediante estudios actuariales se ha estimado y registrado el impacto de los anteriores conceptos en las provisiones laborales de MERCANTIL, Nota 17.

Por otra parte, la LOTTT también modificó algunos beneficios legales como la jornada laboral, días de descanso, días feriados, vacaciones, utilidades, ausencias y permisos. Los anteriores beneficios son también regulados por la Convención Colectiva de las subsidiarias de MERCANTIL en Venezuela, la cual supera para muchos de ellos, lo planteado por la nueva legislación.

a) Mercantil, C.A. Banco Universal

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

Como parte del ambiente regulatorio, al 30 de junio de 2013 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal debe destinar un porcentaje nominal mínimo del 38% de su cartera de créditos bruta para el otorgamiento de créditos a los sectores agrario, turismo, manufactura y microempresarial (55% al 31 de diciembre de 2012 a los sectores agrario, turismo, manufactura, hipotecario y microempresarial). Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la cartera de créditos bruta destinada a estos sectores es de Bs 24.788.615.000 y Bs 21.060.649.000, respectivamente, Nota 5.

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 ese sentido, en junio de 2013 y diciembre de 2012, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 24%, y para operaciones de tarjetas de crédito el 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 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son: agraria el 13%, microcrédito el 24%, turismo entre el 7,12% y 10,12% (7% y 10% al 31 de diciembre de 2012); hipotecario entre el 4,66% y 10,66% (1,40% y 11,42% al 31 de diciembre de 2012); y manufacturera el 19%, Nota 5.

La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 12,5% calculada sobre saldos diarios. La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 14,5%.

b) Mercantil Commercebank, N.A.

Constituido, domiciliado y regulado de conformidad con las leyes de los Estados Unidos de América, y se encuentra sujeto a la supervisión y regulación de la Oficina del Contralor de la Moneda (Office of the Comptroller of the Currency - OCC).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

c) *Mercantil Bank (Schweiz) AG*

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Suiza, es supervisado por la Swiss Federal Banking Commission y por el Swiss National Bank.

d) *Mercantil Bank (Panamá), S.A.*

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Panamá, es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

e) *Mercantil Seguros, C.A.*

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

f) *Mercantil Merinvest, C.A.*

Constituida en Venezuela, es una compañía holding de las filiales venezolanas dedicadas a las operaciones de corretaje de valores y administración de fondos mutuales. Estas filiales están sometidas al control de la SNV y la Ley de Mercado de Valores.

2. Bases de Presentación

La Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela (FCCPV) aprobó la adopción de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF), como principios contables de aplicación obligatoria en Venezuela, a partir del 1 de enero de 2008. Estas normas se basan en gran medida en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, con excepción de algunos criterios relacionados con el ajuste por los efectos de la inflación y la valoración de transacciones y saldos en moneda extranjera, entre otros. En enero de 2009 la SNV estableció que las compañías que hagan oferta pública de valores deben presentar sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las NIIF a partir del 2011. No obstante, MERCANTIL, sujeta al control de la SNV, por ser emisora de papeles comerciales, deberá seguir presentando su información financiera de conformidad con el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas exigido por la SNV.

Cuando estas normas no contienen instrucciones específicas, se siguen las VEN-NIF. Los estados financieros consolidados adjuntos han sido elaborados con base en normas e instrucciones establecidas por la SNV, las cuales difieren, en ciertos aspectos, de las VEN-NIF. Las principales diferencias aplicables a MERCANTIL son las siguientes:

1) Estados financieros consolidados ajustados por los efectos de la inflación

Las VEN-NIF requieren que se reconozcan los efectos de la inflación en los estados financieros siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito. De acuerdo con instrucciones de la SNV, MERCANTIL no debe reconocer en sus estados financieros los efectos de la inflación a partir de 1999. En este sentido, la SNV estableció que la metodología aplicable a MERCANTIL para la elaboración y presentación de los estados financieros nominales es la NIC 29. Esta norma establece que cuando una economía deja de ser hiperinflacionaria y una empresa discontinúa la elaboración y presentación de sus estados financieros ajustados por los efectos de la inflación, debe considerar las cantidades expresadas en términos de poder adquisitivo al final del ejercicio contable anterior informado como las bases para presentar los estados financieros nominales. Por tal motivo, MERCANTIL consideró las cantidades expresadas en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1999 como las bases para presentar los estados financieros nominales de los períodos siguientes, Nota 33.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

2) Operaciones con derivados

La presentación de los valores contractuales por operaciones con derivados, de acuerdo con las normas de la SNV, se presentan en cuentas de orden, mientras que de acuerdo con las VEN-NIF, deben incorporarse al balance general. Adicionalmente, las fluctuaciones entre el valor razonable de los contratos spot y el precio pactado entre las partes se registran como cargos diferidos, con contrapartida a la cuenta de Superávit (déficit) no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones en el patrimonio, en lugar de incluirse en las cuentas de resultados del semestre, de acuerdo con lo establecido en las VEN-NIF.

3) Provisión para cartera de créditos

Se constituyen provisiones sobre la cartera de créditos, en función de la evaluación particular de cada crédito de acuerdo con sus características y, en el caso de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal, un porcentaje global de riesgo para los créditos no evaluados individualmente y una provisión genérica del 1% sobre los saldos de la cartera de créditos al cierre de cada mes, con excepción de los microcréditos, que tienen una provisión genérica del 2%. Las VEN-NIF establecen que la provisión por incobrabilidad de los créditos se determina en función de la posible recuperación de los activos, considerando el valor razonable de las garantías y no contempla la provisión genérica, la cual, de registrarse, debe ser contabilizada como una disminución de las ganancias retenidas en el patrimonio.

4) Cartera de créditos reestructurada

En el caso de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal, el Manual de Contabilidad establece que aquellos créditos cuyo plan de pago original, plazo y demás condiciones acordados previamente, hayan sido modificados por el acreedor, atendiendo a expresa solicitud de refinanciamiento del crédito efectuada por el deudor, deben ser reclasificados a las cuentas de créditos reestructurados. Las VEN-NIF no establecen criterios específicos de contabilización; sin embargo, establecen que para los activos financieros llevados al costo amortizado se reconocerán pérdidas en los resultados del semestre cuando dicho activo se haya deteriorado.

5) Cartera de créditos vencida y en litigio

El plazo para castigar la cartera de créditos vencida no podrá ser superior a 24 meses, contados a partir de la fecha de registro de la totalidad del crédito en dicha categoría. Los préstamos en litigio son aquellos que se encuentran en proceso de cobro mediante acciones judiciales; éstos, a los 24 meses, contados a partir de la fecha de su registro en dicha categoría, deberán estar provisionados en su totalidad. Asimismo, cuando un crédito por cuotas mensuales se encuentre vencido y el deudor pague las cuotas atrasadas, se reclasificará a la categoría que tenía antes de pasar a vencido. De igual forma, cuando un deudor persona natural pague las cuotas pendientes de un crédito por cuotas en litigio y consecuentemente se retire la demanda, se reclasificará a la categoría que tenía antes de entrar en litigio o vencido. Los préstamos en litigio son aquellos que se encuentran en proceso de cobro mediante acciones judiciales. Según las VEN-NIF, los préstamos se registran con base en su cobrabilidad.

6) Bienes de uso

Hasta el 31 de diciembre de 1999, los bienes de uso están registrados a los costos actualizados por los efectos de la inflación, netos de su depreciación acumulada. A partir del 2000, las nuevas adiciones han sido registradas a su costo de adquisición, mientras que las VEN-NIF permiten la revaluación de los bienes de uso, registrándose dicho incremento en el valor del activo como un superávit por revaluación dentro del patrimonio. MERCANTIL evalúa el posible deterioro en el valor de sus activos de larga vida cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Si se determina que hay deterioro en el valor de un activo, el monto a ser reconocido con cargo a los resultados del semestre será el exceso del valor en libros sobre el valor razonable. De acuerdo con las VEN-NIF, el valor recuperable de un activo o grupo de activos a ser mantenido y utilizado es el mayor entre el valor razonable, menos sus costos de disposición y el valor de uso (el valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo estimados que se esperan obtener de un activo o Unidad Generadora de Efectivo (UGE)).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

La UGE representa el nivel más bajo en la entidad en la 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.

7) Bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso

Los bienes recibidos en pago se registran al menor valor entre el monto adjudicado, el saldo en libros, el valor de mercado, o el monto del avalúo practicado con antigüedad igual o inferior a un año, y se amortizan entre 1 y 3 años con base en el método de línea recta. Los bienes fuera de uso se desincorporan de las cuentas del activo en el término de 24 meses. De acuerdo con las VEN-NIF, se presentan al costo o al valor de mercado, el que sea menor, y se registran como bienes de uso o activos para la venta, dependiendo de su destino.

8) Comisiones cobradas

Las comisiones cobradas en el otorgamiento de préstamos se registran como ingresos al momento del cobro, mientras que según las VEN-NIF, se diferencian y se registran como ingresos durante la vigencia del préstamo.

9) Impuesto sobre la renta diferido

MERCANTIL reconoce el impuesto sobre la renta diferido activo o pasivo por las diferencias temporales representadas por gastos o ingresos que se causan en períodos diferentes para los fines fiscales y los contables, siempre y cuando existan expectativas razonables de realización o recuperación en el tiempo. Asimismo, no se registra impuesto sobre la renta diferido activo por un monto que exceda el gasto de impuesto del semestre. De acuerdo con las VEN-NIF, se calcula el impuesto diferido activo y pasivo por todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y el balance financiero; se reconoce el activo siempre que exista expectativa razonable de recuperación y el impuesto diferido pasivo siempre debe ser reconocido.

10) Reversión monetaria

Los gastos asociados al proceso de reversión monetaria se diferencian y están siendo amortizados, según su naturaleza, en un plazo comprendido entre 1 y 6 años, con base en el método de línea recta. De acuerdo con las VEN-NIF, los gastos incurridos en la adecuación al proceso de reversión monetaria deben ser reconocidos como gastos del semestre en el cual se incurrieron.

11) Plusvalía

MERCANTIL amortiza la plusvalía por el método de línea recta en un período de 20 años. Según las VEN-NIF, la plusvalía no se amortiza, pero se revisa anualmente o cuando existen eventos o circunstancias que indiquen algún potencial deterioro en la unidad de reporte a la que ha sido asignada la plusvalía. El análisis de deterioro se realiza comparando el valor en libros con el valor recuperable de la UGE y si el valor en libros excede al valor recuperable, se reconoce el deterioro en el estado de resultados.

12) Inversiones para negociar e inversiones disponibles para la venta

Las inversiones que han sido clasificadas para negociar y disponibles para la venta no podrán tener un lapso de permanencia en esta categoría mayor a 90 días y menor a 90 días, respectivamente, contados desde la fecha de su incorporación a la misma. Las VEN-NIF no contemplan limitación alguna en el tiempo en que dichas inversiones se mantengan registradas.

13) Transferencia entre los portafolios de inversiones

De acuerdo con las VEN-NIF, cuando se reclasifiquen inversiones mantenidas hasta su vencimiento a inversiones disponibles para la venta, por un monto significativo, y la transferencia se origine por un cambio en la intención original para la que fueron adquiridas, que no califique, entre otros, como un evento aislado o exógeno, no recurrente e inusual a MERCANTIL, todas las inversiones que

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

permanezcan en dicha categoría deberán reclasificarse a inversiones disponibles para la venta. De acuerdo con las normas de la SNV, las reclasificaciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, a cualquier otra categoría, deben ser previamente aprobadas por dicho Organismo.

14) Pérdidas consideradas permanentes en inversiones en títulos valores

En los casos en que se hayan registrado contablemente pérdidas consideradas permanentes, originadas por una disminución del valor razonable de las inversiones en títulos valores, cualquier recuperación posterior del valor razonable no afecta la nueva base del costo. Las VEN-NIF permiten llevar a ingresos cualquier recuperación del deterioro previamente llevado a resultados, en el caso de títulos de deuda.

15) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses, se registran a la tasa de cambio oficial vigente a la fecha de la operación, ajustándose a la tasa oficial vigente al cierre de cada período, excepto los títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela o por empresas del Estado denominados en moneda extranjera, que se valoran al tipo de cambio promedio de los títulos negociados a través del Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (SITME), el cual fue suspendido por el BCV en febrero de 2013. Los saldos en moneda extranjera al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se presentan a la tasa de cambio oficial (Nota 14). Las ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del semestre, excepto las correspondientes a inversiones en títulos valores de deuda disponibles para la venta y las inversiones en títulos valores de capital objeto de oferta pública denominados en divisas, cuyo efecto por fluctuaciones cambiarias se incluye en el patrimonio. Los activos y pasivos de las filiales en el exterior se traducen a la tasa de cambio oficial al cierre, las cuentas de patrimonio a la tasa de cambio histórica y las cuentas de resultados a la tasa de cambio oficial promedio del semestre (Nota 14). El efecto por traducción se registra en el patrimonio. Las VEN-NIF establecen dos opciones para la valoración aplicable a las transacciones y saldos en moneda extranjera: a) a los tipos de cambio oficiales establecidos en los convenios cambiarios del BCV o b) en función a la mejor estimación de las expectativas de los flujos futuros de bolívares obtenidos utilizando mecanismos legalmente establecidos. Las VEN-NIF establecen que las ganancias en cambio correspondientes a inversiones disponibles para la venta o mantenidas hasta su vencimiento se incluyen en resultados.

16) Arrendamiento

Los bienes de uso adquiridos bajo arrendamiento pueden ser clasificados como capitalizables y operativos. De acuerdo con la SNV, se clasifican como capitalizables aquellos bienes que cumplan con al menos uno de los siguientes criterios: a) transferencia de la propiedad del activo, b) opción a compra, c) el período de arrendamiento cubre el 75% o más de la vida útil del activo y d) el valor presente de los pagos mínimos cubre el 90% o más del valor razonable del bien a la fecha del contrato; el resto de los arrendamientos se clasificarán como operativos (Nota 9). Las VEN-NIF establecen que un arrendamiento será o no financiero, dependiendo de la esencia económica y naturaleza de la transacción, más que de la forma legal del contrato.

A continuación se presenta un resumen de las normas contables de la SNV que no difieren de las VEN-NIF.

a) Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de MERCANTIL y sus filiales poseídas en más de un 50%. Todas las transacciones y saldos significativos entre las entidades consolidadas han sido eliminados. El cierre contable de MERCANTIL y sus filiales es el 31 de diciembre, excepto por ciertas filiales no bancarias cuyos años fiscales finalizan el 30 de noviembre. Las filiales con esa fecha de cierre son consolidadas con los estados financieros de MERCANTIL al 31 de diciembre.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Las entidades creadas con fines específicos en las que MERCANTIL mantiene el control, es la propietaria beneficiaria final o es considerada la principal beneficiaria, son incluidas en los estados financieros consolidados.

b) Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros consolidados

La preparación de los estados financieros consolidados 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 registrados durante los respectivos semestres, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados. Los resultados finales pueden variar respecto a dichos estimados.

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la gerencia son significativas para los estados financieros consolidados, corresponden a la provisión para cartera de créditos (Nota 5), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 16), las reservas para la operación de seguros y la determinación de valores razonables.

Provisión para reclamos legales y fiscales

MERCANTIL registra una provisión para aquellas contingencias legales y fiscales, que considera probables y razonablemente cuantificables, basada en la opinión de sus asesores legales y con base en los hechos conocidos a la fecha de la evaluación. Los resultados finales de estos procesos pueden resultar distintos a los esperados, Nota 31.

c) Portafolio de inversiones

Las inversiones se clasifican al momento de su adquisición, de acuerdo con su naturaleza y la intención para la cual fueron adquiridas en una de las siguientes categorías:

Inversiones para negociar

Se registran a su valor razonable e incluyen las inversiones en títulos de deuda que hayan sido adquiridas para ser prontamente comercializadas. Las ganancias o pérdidas no realizadas originadas por fluctuaciones en los valores razonables de mercado se registran en los resultados del semestre.

Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta se registran a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas no realizadas, originadas por fluctuaciones en los valores razonables de mercado, se incluyen en el patrimonio en la cuenta de Superávit (déficit) no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones, hasta tanto se realicen mediante la venta o transferencia a la categoría de inversiones en títulos valores para negociar.

Si la transferencia es a la categoría de mantenidas hasta su vencimiento, la ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta se mantendrá en forma separada en el patrimonio, amortizándose durante la vida restante de la inversión como ajuste al rendimiento.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Corresponden a títulos de deuda sobre los cuales se mantiene la intención firme y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento y se registran al costo de adquisición, ajustado por la amortización de las primas o descuentos. Los descuentos o las primas en adquisición se llevan a los resultados durante la vigencia del título.

Portafolio para comercialización de acciones

Se incluyen las inversiones en títulos de capital a ser comercializados.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

En el caso de las inversiones en títulos valores de deuda para negociar o disponibles para la venta que no cotizan en bolsas de valores, su valor razonable es determinado por el valor presente del flujo de efectivo futuro de los títulos valores, por las operaciones de compra venta en el mercado secundario o por precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares.

Valoración de las inversiones

MERCANTIL evalúa semestralmente o cuando las circunstancias lo justifiquen, si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros. La disminución del valor razonable de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registra con cargo a los resultados del período, cuando la gerencia considera que dicha disminución no es temporal. Los factores considerados para determinar si se está en presencia de un deterioro incluyen, entre otros: 1) la duración del período y el grado al cual el valor razonable haya estado por debajo del costo; 2) la condición financiera y las perspectivas a corto plazo del emisor; 3) la disminución en la clasificación crediticia del emisor; 4) la existencia o no de un mercado activo para el título en cuestión y; 5) la intención y capacidad de MERCANTIL para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable.

Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo

Estas inversiones corresponden a fondos depositados en instituciones bancarias y se registran a su costo de adquisición, que equivale a su valor nominal.

Inversiones de disponibilidad restringida y reportos

Incluyen las operaciones afectas a reporto y otras inversiones cuyo derecho de propiedad se encuentre restringido o esté dado en garantía de obligaciones. Se valoran de acuerdo con el criterio correspondiente a la categoría de donde provienen.

Inversiones permanentes

Las inversiones en afiliadas con participación entre el 20% y 50% se registran por el método de participación patrimonial, Nota 7.

d) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

Los títulos adquiridos con pacto de reventa se contabilizan como una inversión de disponibilidad restringida por el monto de los fondos entregados como consecuencia de la operación. El diferencial con el valor de reventa se registra como ingresos financieros, con base en lo devengado, Nota 4.

e) Cartera de créditos

Se presentan como créditos reestructurados aquéllos cuyo plan de pago original, plazo y demás condiciones acordadas previamente hayan sido modificados, atendiendo a una solicitud de refinanciamiento hecha por el deudor y algunas otras condiciones.

Los préstamos se clasifican como vencidos una vez transcurridos 30 días desde su fecha de vencimiento. En el caso de los préstamos pagaderos en cuotas, éstas se presentan como vencidas una vez que tienen un atraso superior a 30 días y en el caso de que exista alguna cuota con más de 90 días de atraso, el saldo total del respectivo préstamo se clasifica como vencido.

Los créditos por montos menores y de igual naturaleza se evalúan en conjunto, con el fin de determinar las provisiones necesarias.

f) Bienes de uso

Estos activos se presentan netos de la depreciación acumulada. La depreciación correspondiente se calcula con base en el método de línea recta, según la vida útil estimada de los activos. Las ganancias o pérdidas en venta de bienes muebles o inmuebles se incluyen en las cuentas de resultados.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

g) Bienes realizables y otros activos

Los bienes realizables distintos a los bienes muebles e inmuebles recibidos en pago se registran al costo o al valor de mercado, el que sea menor. Las ganancias o pérdidas en la venta de los bienes realizables se incluyen en las cuentas de resultados.

La recuperabilidad de las partidas registradas en la cuenta de Otros activos se evalúa utilizando criterios similares, en cuanto sea aplicable, a los establecidos para la cartera de créditos y, adicionalmente, se mantienen provisiones para todas aquellas partidas que por su antigüedad y naturaleza así lo requieran.

h) Gastos diferidos y desarrollos de sistemas

Los gastos diferidos corresponden principalmente a gastos de instalación, mejoras a oficinas y software. Estos gastos, así como los de desarrollo de sistemas, se registran al costo neto de la amortización acumulada.

La amortización correspondiente se calcula con base en el método de línea recta en un plazo de 4 años.

i) Impuesto sobre la renta diferido

La provisión de impuesto se basa en una estimación de los resultados fiscales hechos por la gerencia. MERCANTIL registra el impuesto sobre la renta diferido deudor (activo) cuando en opinión de la gerencia existe una expectativa razonable de que los resultados fiscales futuros permitirán su realización, Nota 16.

j) Obligaciones por operaciones de reporto

Las operaciones de reporto se consideran operaciones de financiamiento; en consecuencia, el monto de los fondos recibidos de estas operaciones se contabiliza como una obligación. El diferencial con el valor de recompra se registra como gastos financieros durante el plazo de la obligación.

k) Ingresos por primas y reservas para la operación de seguros

Las reservas de seguros para siniestros incluyen el costo estimado de los siniestros reportados y los gastos relacionados a éstos, así como las provisiones estimadas para siniestros incurridos pero no reportados.

Debido a que las reservas se basan en estimaciones, la obligación definitiva puede ser mayor o menor que tales reservas. Los efectos de cambios en las reservas estimadas se incluyen en los resultados del semestre en el que se originan. Las reservas para la operación de seguros se incluyen en el grupo Otros pasivos, Nota 14.

Las primas para pólizas de seguros se llevan a ingresos cuando se devengan. Los ramos de seguros manejados por MERCANTIL, incluyendo pólizas de seguros patrimoniales, accidentes y salud, califican como contratos de seguros a corto plazo.

l) Beneficios laborales

Acumulaciones por prestaciones sociales

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

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 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 gastos de personal al momento de la desvinculación.

Utilidades y vacaciones al personal

MERCANTIL, de acuerdo con lo establecido en su Convención Colectiva de Trabajo, paga utilidades y concede vacaciones a sus empleados que se ajustan o exceden los mínimos legales, manteniendo las acumulaciones correspondientes con base en lo causado.

m) Planes de beneficios al personal

Plan de pensiones de jubilación

MERCANTIL mantiene 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 del período. Los costos netos del plan de pensiones incluyen los costos por servicios, el costo de interés y el retorno de los activos del plan, así como el diferimiento y amortización de ciertos componentes, 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". MERCANTIL mantiene una política de fondeo para contribuir al plan y cuando el DBO es cubierto por los activos del plan, la contribución del semestre no se realiza. Los activos del plan son registrados a su valor razonable.

Adicionalmente, Mercantil Commercebank, N.A. tiene un plan de beneficios (401k) en el que la empresa contribuye con un porcentaje fijo establecido en el plan sobre los salarios de los participantes. Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, Mercantil Commercebank, N.A. aportó a este plan el equivalente a Bs 7.374.000 y Bs 4.559.000, respectivamente.

Plan de contribuciones definidas

MERCANTIL mantiene un plan de contribuciones definidas denominado "Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil". La contribución de MERCANTIL al Plan se registra en los resultados del semestre en que 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 de MERCANTIL. En el Plan de Ahorro Previsional, el empleado efectúa aportes entre el 1% y 5% de su salario ordinario mensual, y MERCANTIL aporta mensualmente el doble de la contribución del empleado, hasta un máximo del 10%.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 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 de MERCANTIL y sus filiales en Venezuela, principalmente seguro médico, cuyos costos y obligación se determinan con base en métodos actuariales y su efecto inicial de servicios pasados se está llevando a resultados en un período de 10 años (período promedio remanente del servicio esperado de los empleados pertenecientes al plan).

n) Programa de opciones de adquisición de acciones

MERCANTIL mantiene un plan a largo plazo de opciones para la compra de las acciones que se otorguen a aquellos funcionarios que ocupan posiciones estratégicas, los cuales se registran como patrimonio. MERCANTIL 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 mediante el modelo "Black-Sholes-Merton" y no considera los dividendos en efectivo que no serán recibidos por el funcionario.

o) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se registran en la medida en que se devengan o causan, respectivamente. Los intereses cobrados por anticipado se incluyen en el grupo Otros pasivos como ingresos diferidos y se registran como ingresos cuando se devengan, Nota 14.

Los intereses por captaciones del público, por obligaciones y por financiamientos obtenidos se registran como gastos financieros en la medida en que se causan.

Los ingresos por arrendamientos financieros y los costos por amortización de los bienes dados en arrendamiento se presentan netos como ingresos financieros.

p) Valor justo de los instrumentos financieros

MERCANTIL reconoce las transacciones con instrumentos financieros en la fecha de negociación. Los instrumentos financieros son contabilizados en el balance general consolidado como parte del activo o pasivo a su correspondiente valor de mercado. El valor según libros de las disponibilidades, portafolios de inversiones y los intereses y comisiones por cobrar se aproxima a sus valores razonables, debido a que estos instrumentos tienen vencimientos a corto plazo. Debido a que la mayoría de los préstamos, papeles comerciales y otras obligaciones financieras de MERCANTIL tienen intereses variables susceptibles a las fluctuaciones del mercado, la gerencia considera que los valores según libros de estos pasivos se aproximan a su valor razonable.

q) Resultado neto por acción

El resultado neto básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto del semestre entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el semestre, excluyendo las acciones recompradas y las restringidas para el plan de opciones de empleados. El resultado neto diluido por acción se calcula mediante la aplicación del "Método de Acciones en Tesorería", según el cual el resultado neto por acción se calcula como si las opciones de compra de acciones de los empleados hubiesen sido ejercidas y los fondos provenientes del ejercicio de las opciones hubiesen sido utilizados para adquirir acciones de MERCANTIL, Nota 21.

r) Activos de los fideicomisos

Los activos de los fideicomisos, los cuales se presentan en cuentas de orden, son valorados con base en los mismos parámetros con los que MERCANTIL valora sus propios activos. Las inversiones en títulos valores se valoran, en su mayor parte, como inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

s) Equivalentes de efectivo

Los equivalentes de efectivo son los saldos de disponibilidades y la porción de inversiones en depósitos y colocaciones a plazo, con vencimientos menores o iguales a 90 días.

t) Dividendos

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

u) Cuentas de orden

MERCANTIL registra en las cuentas de orden los activos de los fideicomisos, los cuales son valorados con base en los mismos parámetros con que MERCANTIL valora sus propios activos, los montos autorizados por la SNV para la emisión de papeles comerciales y obligaciones quirografarias, que a la fecha de cierre de los estados financieros no hayan sido colocados, las líneas de crédito otorgadas y los encargos de confianza, Nota 23.

3. Disponibilidades

Las principales filiales bancarias deben mantener saldos mínimos de disponibilidades en moneda nacional y en moneda extranjera requeridos por organismos reguladores correspondientes. Estos saldos son determinados con base en los depósitos y otras operaciones pasivas mantenidas por las filiales.

Los saldos en el BCV que se incluyen en las disponibilidades son los siguientes:

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares)	
Encaje legal	11.332.735	11.491.634
Depósitos a la vista	<u>12.669.943</u>	<u>10.922.605</u>
	<u>24.002.678</u>	<u>22.414.239</u>

Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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, fue del 14% sobre las captaciones totales. En mayo de 2012 y 2013 el BCV otorgó una reducción del encaje por el monto equivalente a la inversión que realizaron las instituciones bancarias en estos títulos durante el primer semestre del 2012 (Nota 4-g). 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 de MERCANTIL y no se encuentran disponibles para su uso. Los depósitos a la vista están relacionados con los altos niveles recientes de liquidez del sistema financiero en Venezuela y con los límites internos de riesgo, y no devengan intereses.

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 Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

4. Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones comprende lo siguiente:

	30 de junio de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En miles de bolívares)				
a) Inversiones para negociar				
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela en moneda extranjera				
	20.078	20.082	46.421	46.425
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de los Estados Unidos de América				
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos de América				
	-	-	9.632	9.632
Obligaciones de empresas patrocinadas y supervisadas por el gobierno de los Estados Unidos de América				
	-	-	11.522	11.522
Otras inversiones				
	-	-	16.759	16.759
	-	-	37.913	37.913
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de otros países				
Otras inversiones				
	167	167	4.092	4.092
	20.245	20.249	88.426	88.430

	30 de junio de 2013				31 de diciembre de 2012			
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En miles de bolívares)								
b) Inversiones disponibles para la venta								
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos								
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela								
En moneda nacional (1)								
	16.806.859	1.413.499	(114.139)	18.106.219	8.747.796	737.224	(22.322)	9.462.698
En moneda extranjera								
	1.199.929	36.065	(63.312)	1.172.682	857.166	165.418	(384)	1.022.200
	18.006.788	1.449.564	(177.451)	19.278.901	9.604.962	902.642	(22.706)	10.484.898
Otras inversiones								
En moneda nacional								
	181.134	263	(17)	181.380	339.401	396	(485)	339.312
En moneda extranjera								
	19.943	2	(826)	19.119	398	31	(133)	296
	201.077	265	(843)	200.499	339.799	427	(618)	339.608
	18.207.865	1.449.829	(178.294)	19.479.400	9.944.761	903.069	(23.324)	10.824.506
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de los Estados Unidos de América								
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos de América (2)								
	6.439.637	120.875	(24.501)	6.536.011	4.449.265	128.040	(1.913)	4.575.392
Obligaciones de empresas patrocinadas y supervisadas por el gobierno de los Estados Unidos de América (3)								
	4.729.106	47.118	(65.683)	4.710.541	3.685.054	54.089	(13.932)	3.725.211
Títulos valores de la Tesorería Nacional de los Estados Unidos de América								
	115.651	16.260	(605)	131.306	79.425	207	(7)	79.625
Otras inversiones								
	1.199.319	6.812	(36.448)	1.169.683	737.288	10.435	(62.826)	684.897
	12.483.713	191.065	(127.237)	12.547.541	8.951.032	192.771	(78.678)	9.065.125
Inversiones en otros países								
	425.619	2.944	(10.262)	418.301	298.924	5.099	(1.692)	302.331
	31.117.197	1.643.838	(315.793)	32.445.242	19.194.717	1.100.939	(103.694)	20.191.962

(1) Incluyen Títulos de Interés de Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$150.285.000 al 30 de junio de 2013 (US\$150.172.000 al 31 de diciembre de 2012, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (Nota 22). Adicionalmente, al 30 de junio de 2013, incluyen Bonos Agrícolas emitidos por el Ministerio de Finanzas por Bs 153.417.000 (Bs 310.317.000 al 31 de diciembre de 2012) y por Petróleos de Venezuela por Bs 473.137.000 al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, Nota 4-g

(2) Incluyen títulos del Government National Mortgage Association y Small Business Administration.

(3) Incluyen acciones del Federal National Mortgage Association, Federal Home Loan Mortgage Corporation.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Al 30 de junio de 2013 algunas inversiones disponibles para la venta, con un valor de mercado de US\$715 millones, fueron dadas en garantía de depósitos e inversiones vendidas bajo acuerdo de recompra (US\$560 millones al 31 de diciembre de 2012).

La ganancia no realizada incluida en el patrimonio comprende lo siguiente:

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares)	
Por tipo de portafolio		
Inversiones para negociar	4	4
Inversiones disponibles para la venta	1.328.045	997.245
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que fueron reclasificadas de inversiones disponibles para la venta	(45.791)	(53.659)
Portafolio para comercialización de acciones	19.199	19.314
Inversiones de disponibilidad restringida	(620)	290
Afiliadas presentadas por participación patrimonial	<u>342</u>	<u>248</u>
	<u>1.301.179</u>	<u>963.442</u>

Al 30 de junio de 2013 el valor de mercado de algunos de los títulos valores poseídos por MERCANTIL y sus filiales es inferior al costo en Bs 315.793.000 (Bs 103.694.000 al 31 de diciembre de 2012). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como parte de la ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta. MERCANTIL 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. MERCANTIL espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. MERCANTIL tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

	<u>30 de junio de 2013</u>		<u>31 de diciembre de 2012</u>	
	Costo	Costo amortizado	Costo	Costo amortizado
	(En miles de bolívares)			
c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento				
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela				
En moneda nacional (1)	459.325	473.775	313.507	322.731
En moneda extranjera	<u>27.444</u>	<u>28.392</u>	<u>20.543</u>	<u>19.891</u>
	<u>486.769</u>	<u>502.167</u>	<u>334.050</u>	<u>342.622</u>
Otras Inversiones	<u>3.772</u>	<u>3.772</u>	<u>5.046</u>	<u>5.046</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por empresas públicas y entes descentralizados				
En moneda nacional (Nota 4-g)	<u>12.495.475</u>	<u>12.487.650</u>	<u>6.734.365</u>	<u>6.733.097</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de los Estados Unidos de América en dólares				
Otras inversiones	<u>57.283</u>	<u>57.282</u>	<u>44.174</u>	<u>43.736</u>
Inversiones en otros países	<u>377.279</u>	<u>368.961</u>	<u>249.642</u>	<u>239.954</u>
	<u>13.420.578</u>	<u>13.419.832</u>	<u>7.367.277</u>	<u>7.364.455</u>

(1) Incluyen Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$76.641.000 al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

	30 de junio de 2013			31 de diciembre de 2012				
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En miles de bolívares)								
d) Portafolio para comercialización de acciones								
Acciones emitidas por empresas venezolanas y de Estados Unidos de América								
	<u>3.158</u>	<u>19.265</u>	<u>(66)</u>	<u>22.357</u>	<u>875</u>	<u>19.375</u>	<u>(61)</u>	<u>20.189</u>

	30 de junio de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
(En miles de bolívares)				
e) Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo				
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Depósitos a plazo				
En el Banco Central de Venezuela		3.380.068	3.380.068	3.239.372
En instituciones financieras		<u>692.073</u>	<u>692.073</u>	<u>545.000</u>
		<u>4.072.141</u>	<u>4.072.141</u>	<u>3.784.372</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por instituciones financieras de los Estados Unidos de América				
Depósitos a plazo				
		<u>628</u>	<u>628</u>	<u>429</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de otros países				
		<u>35.240</u>	<u>35.240</u>	<u>52.251</u>
		<u>4.108.009</u>	<u>4.108.009</u>	<u>3.837.052</u>

Las inversiones en depósitos y colocaciones a plazo al 30 de junio de 2013 incluyen inversiones por Bs 4.077.091.000, con vencimientos menores a 90 días (Bs 3.832.884.000 al 31 de diciembre de 2012).

	30 de junio de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
(En miles de bolívares)				
f) Inversiones de disponibilidad restringida y reportos				
Títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela				
En moneda nacional				
	706.604	706.800	845.224	845.258
En moneda extranjera				
	<u>139</u>	<u>139</u>	<u>53</u>	<u>53</u>
	<u>706.743</u>	<u>706.939</u>	<u>845.277</u>	<u>845.311</u>
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos de América				
	<u>386.860</u>	<u>385.681</u>	<u>263.245</u>	<u>263.003</u>
Inversiones en otros países				
Otras inversiones				
	12.794	13.158	10.916	11.414
Acciones emitidas por empresas del exterior				
	<u>35</u>	<u>35</u>	<u>24</u>	<u>24</u>
	<u>12.829</u>	<u>13.193</u>	<u>10.940</u>	<u>11.438</u>
	<u>1.106.432</u>	<u>1.105.813</u>	<u>1.119.462</u>	<u>1.119.752</u>

Al 30 de junio de 2013 las inversiones de disponibilidad restringida incluyen títulos valores de la agencia de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal en Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$6.549.447 (US\$7.406.281 al 31 de diciembre de 2012), dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

A continuación se presentan las inversiones por vencimientos al 30 de junio de 2013:

	<u>Inversiones disponibles para la venta</u>			<u>Inversiones mantenidas hasta su vencimiento</u>		
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Porcentaje de rendimiento	Costo	Costo amortizado	Porcentaje de rendimiento (1)
(En miles de bolívares)						
En bolívares						
Menos de un año	1.860.176	1.878.714	10,48	1.315.669	1.315.669	3,75
De uno a cinco años	7.224.414	7.552.211	12,28	5.702.856	5.700.791	4,77
Más de cinco años	7.916.777	8.856.675	14,61	5.940.048	5.948.737	4,26
En dólares estadounidenses						
Menos de un año	506.991	502.647	12,79	46.597	46.501	1,69
De uno a cinco años	1.591.377	1.607.086	5,40	367.625	359.265	3,31
Más de cinco años	<u>12.028.195</u>	<u>12.047.909</u>	4,52	<u>47.783</u>	<u>48.869</u>	1,90
	<u>31.127.930</u>	<u>32.445.242</u>		<u>13.420.578</u>	<u>13.419.832</u>	

(1) El rendimiento de los títulos valores se basa en el costo amortizado al final del semestre. El rendimiento se obtiene de dividir el ingreso de los títulos (incluye amortización de las primas o descuentos) entre el costo amortizado. No reconoce el efecto de los cambios del valor razonable.

g) Inversiones requeridas

A requerimiento del Ejecutivo Nacional al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, MERCANTIL mantiene inversiones en títulos valores 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, como sigue:

Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	30 de junio de 2013		31 de diciembre de 2012		Característica
				Valor según libros	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros	Vencimiento promedio ponderado (meses)	
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento								
(Nota 4-c)								
Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)	Cartera de créditos vigente del BANAVIH	2021	2,00	927.760	102	927.760	108	(2)
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2020-2021	4,66	4.945.621	90	2.380.243	92	(1)
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2015-2016	3,75	4.171.422	32	975.690	29	(2)
Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	Quirografaría	2015-2017	9,10	1.127.178	37	1.133.735	42	(2)
Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)	PDVSA	2014	3,75	<u>1.315.669</u>	12	<u>1.315.669</u>	18	(2)
Total inversiones incluidas en mantenidas hasta su vencimiento				<u>12.487.650</u>		<u>6.733.097</u>		
Inversiones disponibles para la venta (Nota 4-b)								
Ministerio de Finanzas	República Bolivariana de Venezuela	2014	9,10	153.417	9	310.317	9	(3)
Petróleos de Venezuela	Quirografaría	2015-2017	9,10	<u>473.137</u>	39	<u>473.137</u>	45	(3)
Total inversiones incluidas en disponibles para la venta				<u>626.554</u>		<u>783.454</u>		
Total inversiones requeridas				<u>13.114.204</u>		<u>7.516.551</u>		

(1) Al 30 de junio de 2013 el Banco mantiene Bs 4.945.621.000 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 a corto plazo del 2013 Bs 2.565.378.000, destinados al financiamiento de la Gran Misión Vivienda Venezuela (Bs 2.380.243.000 al 31 de diciembre de 2012 imputables a la cartera hipotecaria a corto plazo 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. MERCANTIL tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y se registran a su costo de adquisición. Actualmente, estos títulos no cotizan en la Bolsa.

(3) Estos títulos pueden ser negociados a su valor de mercado en la Bolsa Pública de Valores Bicentenario y están disponibles para la venta y se registran al valor listado en esta Bolsa.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013, se obtuvieron ganancias netas por Bs 432.175.000 (Bs 557.728.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012), producto de la venta de títulos valores, que se incluyen en la cuenta de Ganancia en venta de inversiones en títulos valores. Las ventas de títulos valores originaron ganancias en cambio sobre inversiones disponibles para la venta de Bs 77.434.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012.

MERCANTIL mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por entidad y por sector económico. Al 30 de junio de 2013 MERCANTIL mantiene inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación venezolana e inversiones en títulos valores con el BCV que representan un 63,5% y 8%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (54,9% y 12,5%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012). Adicionalmente, MERCANTIL mantiene inversiones en bonos emitidos por el gobierno y otras agencias gubernamentales de los Estados Unidos de América, que representan un 24% del referido portafolio (28% al 31 de diciembre de 2012).

5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

	<u>30 de junio de 2013</u>						<u>31 de diciembre de 2012</u>	
	Vigente	Reestructurada	Vencida	En litigio	Total	%	Total	%
	(En miles de bolívares)							
Por tipo de actividad económica								
Comercial	43.987.047	110.415	289.739	36.519	44.423.720	43	32.194.407	40
Tarjetas de crédito	13.944.452	-	3.916	-	13.948.368	14	11.727.480	15
Agropecuaria	10.362.131	188.964	167.123	21.021	10.739.239	10	9.049.162	11
Servicios	6.225.907	9.686	35.636	-	6.271.229	6	5.336.688	7
Industrial	6.890.770	46.781	16.430	-	6.953.981	7	5.617.878	7
Comercio exterior	5.767.456	-	13.913	-	5.781.369	6	4.316.065	5
Adquisición de vivienda	4.642.105	1.283	94.982	28.947	4.767.317	5	4.170.051	5
Construcción	2.206.361	-	54.956	-	2.261.317	2	2.343.805	3
Préstamos para vehículos	2.284.780	-	7.744	-	2.292.524	2	2.276.414	3
Otros	<u>4.564.577</u>	<u>197.474</u>	<u>71.147</u>	<u>42.780</u>	<u>4.875.978</u>	<u>5</u>	<u>3.510.245</u>	<u>4</u>
	<u>100.875.586</u>	<u>554.603</u>	<u>755.586</u>	<u>129.267</u>	<u>102.315.042</u>	<u>100</u>	<u>80.542.195</u>	<u>100</u>

A continuación se detalla la cartera de créditos por ubicación geográfica:

	<u>30 de junio de 2013</u>		<u>31 de diciembre de 2012</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Por ubicación geográfica del deudor				
Venezuela	71.501.036	70	60.561.776	75
Estados Unidos de América	19.589.263	19	11.992.908	15
Brasil	1.519.062	1	1.077.163	1
Perú	1.429.689	1	1.395.850	2
México	1.319.370	1	622.955	1
Colombia	764.468	1	371.125	-
Suiza	910.086	1	648.232	1
Panamá	641.829	1	417.574	1
Otros países	<u>4.640.239</u>	<u>5</u>	<u>3.454.612</u>	<u>4</u>
	<u>102.315.042</u>	<u>100</u>	<u>80.542.195</u>	<u>100</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

A continuación se indica el movimiento del saldo de la provisión consolidada para cartera de créditos:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares)	
Saldo al principio del semestre	2.656.682	2.408.737
Provisión del semestre	585.527	473.610
Efecto de traducción de provisiones en moneda extranjera	147.164	57
Disminución de provisión	(98)	(79)
Débitos por créditos incobrables	(234.147)	(250.600)
Recuperación de cartera	22.518	21.474
Trasposos para otras reservas	<u>15.430</u>	<u>3.483</u>
Saldo al final del semestre	<u>3.193.076</u>	<u>2.656.682</u>

Al 30 de junio de 2013 la cartera de créditos, que ha dejado de devengar interés, asciende a Bs 920.580.000 e incluye US\$66.163.000 (Bs 769.014.000 e incluye US\$89.944.000 al 31 de diciembre de 2012).

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013, los intereses devengados y no registrados como ingresos sobre préstamos vencidos y en litigio ascendieron a Bs 766.653.000 e incluyen US\$3,9 millones (Bs 423.706.000 e incluyen US\$9,6 millones durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012). Asimismo, los rendimientos por cartera de créditos por el semestre finalizado el 30 de junio de 2013 incluyen Bs 665.230.000 (Bs 327.149.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012) por intereses cobrados correspondientes a créditos vencidos y en litigio, los cuales habían sido diferidos en semestres anteriores.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013, se cobraron créditos registrados como incobrables en semestres anteriores por Bs 82.168.000 (Bs 74.024.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012), los cuales se incluyen en el estado consolidado de resultados en la cuenta de Otros ingresos, Nota 18.

MERCANTIL mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos crediticios por cliente y por sector económico. La concentración de riesgo es limitada por el hecho de que los créditos se encuentran en diversos sectores económicos y en gran número de clientes. Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, MERCANTIL no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos consolidada.

6. Intereses y Comisiones por Cobrar

Los intereses y comisiones por cobrar incluyen lo siguiente:

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares)	
Intereses sobre		
Cartera de créditos	658.096	557.353
Inversiones en títulos valores y disponibilidades	<u>540.971</u>	<u>312.677</u>
	1.199.067	870.030
Comisiones por cobrar	54.072	55.338
Provisión para posibles pérdidas	<u>(18.014)</u>	<u>(30.327)</u>
	<u>1.235.125</u>	<u>895.041</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

7. Inversiones Permanentes

El saldo de las inversiones permanentes en acciones registradas con base en el método de participación patrimonial es el siguiente:

	30 de junio de 2013				31 de diciembre de 2012		
	Valor nominal Bs	Acciones N°	Participación patrimonial %	Valor según libros en miles de bolívares	Acciones N°	Participación patrimonial %	Valor según libros en miles de bolívares
Cestaticket Accor Services, C.A.	1,0	2.580.000	43%	66.552	2.580.000	43,00	115.694
Inversiones Platco, C.A.	100,0	30.000,00	50%	73.275	30.000	50,00	64.553
Proyectos Conexus, C.A.	0,1	343.334	33%	4.465	343.334	33,33	4.136
Otros (1)				<u>1.038</u>			<u>741</u>
				<u>145.330</u>			<u>185.124</u>

(1) Equivalente al valor nominal de US\$1 por acción.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013, se registraron ingresos netos por participación patrimonial por Bs 62.902.000 (Bs 62.597.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012), que incluyen una ganancia de Bs 54.058.000 de Cestaticket Accor Services, C.A. y ganancia de Bs 8.722.000 de Inversiones Platco, C.A. (ganancia de Bs 62.006.000 de Cestaticket Accor Services, C.A., ganancia de Bs 589.000 de la afiliada Todo 1 Services, Inc. y ganancia de Bs 3.932.000 de Inversiones Platco, C.A. durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012). Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013, la compañía recibió de la afiliada Cestaticket Accor Services, C.A. un dividendo de Bs 103.200.000.

8. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2012	Adiciones	Retiros	Ventas	Reclasificaciones y otros	30 de junio de 2013
	(En miles de bolívares)					
Bienes inmuebles recibidos en pago	58.427	73.419	(24.430)	-	-	107.416
Bienes fuera de uso	4.194	-	-	-	(22)	4.172
Otros bienes realizables	8.177	109.550	-	(92.223)	-	25.504
Amortización acumulada	<u>(21.702)</u>	<u>(1.884)</u>	<u>19.043</u>	<u>-</u>	<u>(2.681)</u>	<u>(7.224)</u>
	<u>49.096</u>	<u>181.085</u>	<u>(5.387)</u>	<u>(92.223)</u>	<u>(2.703)</u>	<u>129.868</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013, se registraron gastos por amortización de bienes realizables por Bs 1.884.000 (Bs 5.792.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012). Los bienes muebles e inmuebles totalmente depreciados se presentan en las cuentas de orden, Nota 2.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013, MERCANTIL vendió bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso, obteniendo una ganancia en venta de Bs 12.839.000 y una pérdida en venta de Bs 328.000 (ganancia en venta de Bs 9.810.000 y una pérdida en venta de Bs 237.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012), presentándose dicha ganancia en el estado consolidado de resultados como parte de las cuentas de Otros ingresos y Otros gastos operativos, respectivamente, Notas 18 y 19.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

9. Bienes de Uso

Los bienes de uso comprenden lo siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre de 2012	Adiciones	Retiros	Desincorporación totalmente depreciada	Otros	Ajuste por traducción	Saldos al 30 de junio de 2013
(En miles de bolívares)							
Costos							
Edificios e instalaciones	592.809	7.195	(828)	-	(27)	113.051	712.200
Mobiliario y equipos	824.818	216.845	(3.910)	(789)	(49)	69.665	1.106.580
Equipo Proyecto Chip	14.157	-	-	-	-	-	14.157
Equipos de transporte	15.808	588	(850)	-	(22)	250	15.774
Terrenos	29.390	-	-	-	-	11.644	41.034
Obras en ejecución	14.486	17.541	(14.889)	-	-	3.307	20.445
Otros bienes	<u>106.605</u>	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>37.955</u>	<u>144.569</u>
Total	<u>1.598.073</u>	<u>242.183</u>	<u>(20.477)</u>	<u>(789)</u>	<u>(103)</u>	<u>235.872</u>	<u>2.054.759</u>
Depreciación acumulada							
Edificios e instalaciones	(208.370)	(18.096)	423	-	5.403	(33.516)	(254.156)
Mobiliario y equipos	(499.787)	(64.649)	1.507	789	(80)	(59.548)	(621.768)
Equipos proyecto Chip	(10.308)	(1.853)	-	-	83	-	(12.078)
Equipos de transporte	(6.523)	(1.307)	737	-	159	(220)	(7.154)
Otros bienes	<u>(40.738)</u>	<u>(4.737)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(20.280)</u>	<u>(65.755)</u>
Total	<u>(765.726)</u>	<u>(90.642)</u>	<u>2.667</u>	<u>789</u>	<u>5.565</u>	<u>(113.564)</u>	<u>(960.911)</u>
Neto	<u>832.347</u>	<u>151.541</u>	<u>(17.810)</u>	<u>-</u>	<u>5.462</u>	<u>122.308</u>	<u>1.093.848</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013, MERCANTIL registró gastos de depreciación por Bs 90.642.000 (Bs 69.359.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de los gastos operativos.

Al 30 de junio de 2013 las obras en ejecución corresponden principalmente a obras de construcción o remodelación de oficinas para usos propios.

A continuación se presenta un resumen de la vida útil asignada a los bienes de uso:

	Vida útil	Vida útil remanente
	(Años)	
Edificaciones e instalaciones	40	22
Mobiliario y equipos	4-10	2
Otros bienes	10	5

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

10. Otros Activos

Los otros activos comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares)	
Primas de seguro por cobrar	1.204.170	957.282
Gastos diferidos, netos de amortización acumulada de Bs 152.890 (Bs 238.025 al 31 de diciembre de 2012)	397.423	332.464
Depósitos dados en garantía a las reaseguradoras	250.579	178.890
Partidas en tránsito	212.218	186.299
Gastos pagados por anticipado	201.947	141.364
Plusvalías	144.877	123.270
Impuestos pagados por anticipado, seguros y otros gastos pagados por anticipado	142.330	150.833
Ventas de títulos valores en proceso de cobro	122.485	30.206
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	105.100	69.708
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 16)	102.642	37.486
Depósitos en garantía y adelantos para adquisición de bienes muebles e inmuebles (Nota 9)	85.437	58.997
Desarrollo de sistemas, neto de amortización acumulada de Bs 119.429 (Bs 199.819 al 31 de diciembre de 2012)	79.583	81.335
Otros impuestos y contribuciones	53.163	3.484
Ajuste al valor de mercado de contratos spot y forward de títulos valores (Nota 23)	42.404	38.190
Inventario de papelería y efectos de escritorio	39.713	27.907
Derechos sobre locales del Centro Comercial Sambil La Candelaria	39.191	39.191
Publicidad pagada por anticipado	8.624	280
Gastos por reconversión monetaria (Nota 2)	150	551
Otros	<u>329.548</u>	<u>231.003</u>
	3.561.584	2.688.740
Provisión para pérdidas estimadas de otros activos	<u>(56.260)</u>	<u>(72.856)</u>
	<u>3.505.324</u>	<u>2.615.884</u>

En el 2000, 2001 y 2006, MERCANTIL adquirió participaciones mayoritarias en un banco comercial en Venezuela (Interbank, C.A.), una empresa de seguros en Venezuela (C.A. Seguros Orinoco) y un banco en Florida (Florida Savings Bank), originándose plusvalías por Bs 131.222.000, Bs 19.602.000 y Bs 41.162.000, respectivamente. Estas empresas fueron posteriormente fusionadas con Mercantil, C.A. Banco Universal; Mercantil Seguros, C.A. y Mercantil Commercebank, N.A., respectivamente. Para la adquisición de Seguros Orinoco, existen garantías de los anteriores accionistas, durante un período de 10 años, en cuanto a la recuperación de activos y la resolución de ciertas contingencias. En noviembre de 2007 se firmó un acuerdo entre la filial Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A., y algunos de los anteriores accionistas de C.A. Seguros Orinoco, en el que se conviene dar por terminado el fideicomiso constituido por garantías otorgadas en la adquisición de la mencionada empresa. El monto que mantiene MERCANTIL al 30 de junio de 2013 asociado a este finiquito, es de US\$73.577 (US\$102.955 al 31 de diciembre de 2012).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

A continuación se presenta un movimiento de la plusvalía:

	Costo		
	Saldos al 31 de diciembre de 2012	Ajuste por traducción	Saldos al 30 de junio de 2013
	(En miles de bolívares)		
Interbank, C.A.	131.222	-	131.222
Florida Savings Bank	88.450	41.139	129.589
C.A. Seguros Orinoco	19.602	-	19.602
Mercantil Seguros, C.A.	3.989	-	3.989
Todo 1 Services, Inc.	<u>3.291</u>	<u>-</u>	<u>3.291</u>
	<u>246.554</u>	<u>41.139</u>	<u>287.693</u>

	Amortización acumulada			
	Saldos al 31 de diciembre de 2012	Adiciones	Ajuste por traducción	Saldos al 30 de junio de 2013
	(En miles de bolívares)			
Interbank, C.A.	78.733	3.281	-	82.014
Florida Savings Bank	27.099	3.015	12.604	42.718
C.A. Seguros Orinoco	11.669	531	-	12.200
Mercantil Seguros, C.A.	2.493	100	-	2.593
Todo 1 Services, Inc.	<u>3.291</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.291</u>
	<u>123.285</u>	<u>6.927</u>	<u>12.604</u>	<u>142.816</u>

El saldo de los gastos diferidos incluye principalmente gastos de instalación de oficinas, mejoras a propiedades y proyectos a capitalizar, que incluyen actualización tecnológica, equipos y software.

Los derechos sobre los locales del Centro Comercial Sambil La Candelaria fueron adquiridos principalmente para establecer la oficina principal de Mercantil, C.A. Banco Universal y otras finalidades. Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los estados financieros consolidados de MERCANTIL incluyen un total de Bs 39 millones, correspondientes a los mencionados derechos. En enero de 2010 la Asamblea Nacional declaró de utilidad pública e interés social este inmueble y exhortó al Ejecutivo del Distrito Capital a proceder con su expropiación. En febrero de 2010 el Gobierno del Distrito Capital ordenó dicha expropiación. A la fecha no se conocen los términos en que se realizará tal acción. Con base en un informe técnico de avalúo efectuado por un perito independiente, se estima que el valor razonable de estos activos supera el valor según libros.

El saldo de las partidas en tránsito incluye principalmente partidas que por las características de la operación no es posible imputar inmediatamente a las cuentas definitivas, así como operaciones del giro normal del negocio llevadas a cabo en los últimos días del mes, las cuales se encuentran en proceso de identificación y registro contable definitivo. La mayor parte de estas operaciones se regulariza en los primeros días del mes siguiente. Las operaciones pasivas con estas características se presentan como otros pasivos, Nota 14.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013, MERCANTIL registró gastos de amortización por Bs 41.034.000 (Bs 52.457.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de la depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

11. Depósitos

Los depósitos se clasifican de la siguiente manera:

Por tipo de captación

	<u>30 de junio de 2013</u>		<u>31 de diciembre de 2012</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Cuentas corrientes no remuneradas	43.574.957	29	35.309.377	31
Cuentas corrientes remuneradas	48.135.146	32	34.308.373	30
Depósitos de ahorro	47.849.693	32	39.013.606	34
Depósitos a plazo	9.506.199	7	5.974.210	5
	<u>149.065.995</u>	<u>100</u>	<u>114.605.566</u>	<u>100</u>

Depósitos a plazo por vencimiento

	<u>30 de junio de 2013</u>		<u>31 de diciembre de 2012</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	5.025.433	53	2.944.065	49
De 31 a 60 días	427.102	4	602.135	10
De 61 a 90 días	689.098	7	492.195	8
De 91 a 180 días	1.148.381	12	777.639	13
De 181 a 360 días	1.469.338	16	765.731	13
Más de 360 días	746.847	8	392.445	7
	<u>9.506.199</u>	<u>100</u>	<u>5.974.210</u>	<u>100</u>

Los depósitos devengan las siguientes tasas de interés:

	<u>30 de junio de 2013</u>				<u>31 de diciembre de 2012</u>			
	Depósitos en bolívares		Depósitos en U.S. dólares		Depósitos en bolívares		Depósitos en U.S. dólares	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Cuentas corrientes remuneradas	0,5	3,00	0,01	0,35	0,5	3,00	0,01	0,35
Depósitos de ahorro	12,50	12,50	0,01	0,80	12,50	12,50	0,01	0,80
Depósitos a plazo	14,50	14,50	0,03	5,70	14,50	14,50	0,01	5,70

Al 30 de junio de 2013 los depósitos incluyen Bs 1.828.335.000 (Bs 1.227.858.000 al 31 de diciembre de 2012) del Gobierno Nacional y otras entidades oficiales venezolanas, equivalentes al 1,2% del total (1,1% al 31 de diciembre de 2012).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

12. Captaciones de Recursos Autorizados por la Superintendencia Nacional de Valores

Al 30 de junio de 2013 se han emitido, a través de la oferta pública, obligaciones quirografarias y papeles comerciales con las siguientes características:

a) Obligaciones quirografarias

	Monto autorizado	Monto emitido y colocado	Monto autorizado por emitir monto	Fecha de emisión	Plazo (años)	Tasa de interés anual (%)
(En miles de bolívares)						
Emisión 2010-I						
Serie 1	20.000	20.000	-	Abril de 2012	2	8,5% fija
Serie 2	20.000	20.000	-	Julio de 2012	2	70% de la TAM (*)
Serie 3	20.000	20.000	-	Julio de 2012	2	70% de la TAM (*)
Serie 4	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>	-	Agosto de 2012	3	12,5% el primer año, el resto al 70% de la TAM (*)
	<u>90.000</u>	<u>90.000</u>	-			
Emisión 2012-I						
Serie 1	20.000	20.000	-	Abril de 2013	3	68% de la TAM (*)
Por emitir (Nota 23)	<u>30.000</u>	-	<u>30.000</u>			
	<u>50.000</u>	<u>20.000</u>	<u>30.000</u>			
	<u>140.000</u>	<u>110.000</u>	<u>30.000</u>			
Obligaciones adquiridas por filiales (Nota 16)		<u>(13.963)</u>				
		<u>96.037</u>				

(*) La tasa activa de mercado (TAM) corresponde a la tasa promedio ponderada de interés anual para operaciones activas pactadas por los seis principales bancos comerciales y universales del país, de acuerdo con la información publicada por el BCV.

MERCANTIL puede redimir de manera total o parcial, a su valor nominal, las mencionadas obligaciones a partir del primer año de la fecha de emisión de cada serie, y en la fecha de pago de los cupones, pudiendo redimir una o varias series emitidas.

b) Papeles comerciales

	Monto autorizado	Monto emitido y colocado	Monto autorizado por emitir	Fecha de emisión	Plazo	Tasa de interés anual %
(En miles de bolívares)						
Emisión 2012-I						
Serie 1	22.000	22.000	-	Abril de 2013	1 año	5,00
Por emitir (Nota 23)	<u>198.000</u>	-	<u>198.000</u>			
	<u>220.000</u>	<u>22.000</u>	<u>198.000</u>			

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

13. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se clasifican por tipo y vencimiento como sigue:

	30 de junio de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Hasta un Año	Más de un año	Total	Hasta un año	Más de un año	Total
(En miles de bolívares)						
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país						
Saldos acreedores con bancos corresponsales	130	-	130	416	-	416
Préstamos otorgados por instituciones financieras del país, con interés anual del 15% al 30 de junio de 2013	255.000	-	255.000	-	-	-
Captaciones y otras obligaciones con el BANAVIH	<u>67.034</u>	-	<u>67.034</u>	<u>5</u>	-	<u>5</u>
	<u>322.164</u>	-	<u>322.164</u>	<u>421</u>	-	<u>421</u>
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior						
Federal Home Loan Bank, con valor nominal de US\$562.250.000 e intereses anuales entre el 0,1% y 5,4% (US\$457.250.000 al 31 de diciembre de 2012 e intereses anuales entre el 0,2% y 5,8%)	<u>2.230.891</u>	<u>1.302.400</u>	<u>3.533.291</u>	<u>1.115.218</u>	<u>846.064</u>	<u>1.961.282</u>
Obligaciones por operaciones de reporto						
Obligaciones por operaciones de reporto, con valor nominal de US\$155.000.000 e intereses anuales entre el 0,4% y 5,4% (US\$165.000.000 e intereses anuales entre el 3,8% y 5,5% al 31 de diciembre de 2012)	<u>345.631</u>	<u>628.420</u>	<u>974.051</u>	<u>278.804</u>	<u>428.931</u>	<u>707.735</u>
Otras obligaciones						
Obligaciones con establecimientos por consumo de tarjetas de crédito	1.257	-	1.257	681	-	681
Obligaciones por cartas de crédito	13.076	-	13.076	13.234	-	13.234
Otros	<u>48</u>	-	<u>48</u>	<u>48</u>	-	<u>48</u>
	<u>14.381</u>	-	<u>14.381</u>	<u>13.963</u>	-	<u>13.963</u>
	<u>2.913.067</u>	<u>1.930.820</u>	<u>4.843.887</u>	<u>1.408.406</u>	<u>1.274.995</u>	<u>2.683.401</u>

Los vencimientos de pasivos financieros son los siguientes:

Hasta un año

	30 de junio de 2013		31 de diciembre de 2012	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	396.599	14	290.185	21
Entre 31 y 60 días	700.385	24	195.316	14
Entre 61 y 90 días	513.474	18	107.939	7
Entre 91 y 360 días	<u>1.302.609</u>	<u>44</u>	<u>814.966</u>	<u>58</u>
Total	<u>2.913.067</u>	<u>100</u>	<u>1.408.406</u>	<u>100</u>

Más de un año

	30 de junio de 2013		31 de diciembre de 2012	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
2014	157.105	8	193.019	15
2015	251.368	13	171.572	13
2016	196.381	10	134.041	11
2017	879.788	46	600.502	47
2018 y siguientes	<u>446.178</u>	<u>23</u>	<u>175.861</u>	<u>14</u>
Total	<u>1.930.820</u>	<u>100</u>	<u>1.274.995</u>	<u>100</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Obligaciones por operaciones de reporto

A continuación se presenta la información relacionada con las obligaciones por operaciones de reporto:

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares)	
Saldo al cierre del semestre	974.051	737.760
Valor razonable de los instrumentos financieros (1)	974.051	707.735
Saldo total máximo vigente al final de algún mes del semestre	1.036.893	737.760
Saldo promedio del semestre	1.015.946	727.751

(1) Determinado con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados.

Promedio ponderado de tasa de interés	%	%
Por el semestre		
En moneda extranjera	4,72	4,72
Tasa de interés al cierre del semestre		
En moneda extranjera	4,66	4,75

Las obligaciones por operaciones de reporto corresponden a inversiones cedidas con pacto de recompra efectuadas por MERCANTIL en el curso normal de sus operaciones.

14. Otros Pasivos

Los otros pasivos comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares)	
Primas de seguros cobradas por anticipado no devengadas (Nota 2)	2.817.699	1.066.151
Cheques de gerencia emitidos a favor de clientes	1.692.296	1.093.587
Siniestros asegurados pendientes de pago (Nota 2)	1.468.210	2.429.950
Provisión para contingencias y otras (Nota 31)	1.361.633	1.047.764
Utilidades y bonificaciones al personal	882.100	488.645
Otras obligaciones a la vista	535.418	585.054
Gastos acumulados por pagar	530.980	386.142
Ingresos e intereses diferidos	425.915	387.680
Cuentas por pagar a proveedores	395.459	342.365
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 16)	277.617	202.534
Partidas en tránsito	265.782	318.782
Provisiones para impuestos por pagar (Nota 16)	229.518	679.105
Impuestos recaudados y retenidos	147.126	129.803
Dividendos por pagar	109.878	5.226
Contribuciones laborales	48.538	43.826
Ley Orgánica de Drogas	25.236	38.922
Provisión para riesgos operativos (Nota 19)	11.991	11.991
Plan de Ahorro Previsional (Nota 17-b)	1.752	1.404
Otros	<u>429.906</u>	<u>332.831</u>
	<u>11.657.054</u>	<u>9.591.762</u>

Las partidas en tránsito incluyen principalmente compromisos adquiridos por Mercantil Commercebank, N.A., correspondientes a operaciones pendientes por liquidar de títulos valores al cierre del semestre, los cuales se regularizan en los primeros días de enero y julio de 2013, respectivamente.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

La Ley Orgánica de Drogas y su Reglamento prevén que MERCANTIL destine del resultado neto anual sujeto al cálculo del impuesto sobre la renta el 1% a programas de prevención integral social del tráfico y consumo de drogas para sus trabajadores.

15. Obligaciones Subordinadas

La filial Mercantil Commercebank Holding Corporation ha realizado las siguientes emisiones de obligaciones subordinadas a 30 años, obligatoriamente redimibles:

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa anual	Monto original en millones de US\$	Saldo al 30 de junio de 2013		Saldo al 31 de diciembre de 2012	
				Equivalente en millones de US\$	Equivalente en miles de bolívares	Equivalente en millones de US\$	Equivalente en miles de bolívares
Junio de 1998	Junio de 2028	8,90	40	24	152.880	24	104.348
Septiembre de 2000	Septiembre de 2030	10,6	15	15	94.263	15	64.340
Marzo de 2001	Junio de 2031	10,18	10	10	62.842	10	42.893
Diciembre de 2002	Enero de 2033	LIBOR + 4,48	9	9	58.129	9	39.676
Abril de 2003	Abril de 2033	LIBOR + 4,28	8	8	50.274	8	34.314
Marzo de 2004	Abril de 2034	LIBOR + 3,98	5	5	31.421	5	21.447
Septiembre de 2006	Septiembre de 2038	LIBOR + 2,38	25	25	157.105	25	107.233
Diciembre de 2006	Diciembre de 2036	LIBOR + 2,41	15	15	94.263	15	64.340
			<u>127</u>	<u>111</u>	<u>701.177</u>	<u>111</u>	<u>478.591</u>

Mercantil Commercebank Holding Corporation tiene la opción de diferir el pago de interés sobre las obligaciones hasta 10 períodos semestrales.

16. Impuestos

a) Gasto de impuesto

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares)	
Impuestos		
Corriente		
En Venezuela	182.090	382.413
En el extranjero	<u>13.062</u>	<u>19.779</u>
	<u>195.152</u>	<u>402.192</u>
Diferido		
En Venezuela	81.520	169.185
En el extranjero	<u>2.257</u>	<u>2.840</u>
	<u>83.777</u>	<u>172.025</u>

Impuestos en Venezuela

Ley de Impuesto sobre la Renta en Venezuela

Esta Ley contempla, entre otros aspectos, impuesto a las ganancias de capital, ajuste por inflación, sistema de renta mundial, transparencia fiscal internacional y régimen de precios de transferencia.

El ejercicio fiscal de MERCANTIL finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la renta gravable y la utilidad contable de MERCANTIL, las originan el efecto neto del ajuste regular por inflación, la participación patrimonial, las provisiones y apartados, ingresos no gravables, y el efecto neto de la exención a los enriquecimientos provenientes de los Bonos de la Deuda Pública Nacional y cualquier otra modalidad de títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Al 30 de junio de 2013 MERCANTIL y sus filiales disponen de pérdidas fiscales trasladables a ejercicios futuros por Bs 698.336.357, siendo su origen y vencimiento el siguiente:

	Territorial	Extraterritorial	Total global
	(En miles de bolívares)		
Pérdidas fiscales	595.893	102.444	698.337
Vencimientos			
2013	500.058	357	500.415
2014	3.454	45.469	48.923
2015	92.381	56.618	148.999

El monto antes referido está principalmente conformado por las pérdidas fiscales trasladables de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Bs 434.257.559), Mercantil, C.A. Banco Universal (Bs 88.493.437), Mercantil Financiadora de Primas (Bs 76.919.553), Mercantil Merinvest, C.A. (Bs 50.155.310), Mercantil Inversiones y Valores (Bs 23.441.761).

La filial Mercantil, C.A. Banco Universal ha estimado un gasto de impuesto de Bs 153 millones para el semestre finalizado el 30 de junio de 2013. Igualmente, para el año finalizado el 31 de diciembre de 2012, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal determinó un gasto de impuesto sobre la renta de Bs 458 millones.

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto de impuesto sobre la renta contable y el fiscal de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal por el ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2012:

Tarifa de impuesto aplicable	<u>34%</u>
	(En miles de bolívares)
Gasto de impuesto teórico basado en la ganancia financiera territorial individual por la tarifa de impuesto	1.328.117
Diferencias entre el gasto teórico de impuesto contable y el gasto fiscal	
Efecto neto de participación patrimonial	(6.210)
Efecto del ajuste regular por inflación	(574.392)
Efecto neto de exención de títulos valores emitidos o avalados por la Nación	(570.500)
Provisiones no deducibles	
Cartera de créditos, neta	171.355
Otras provisiones	42.053
Otros efectos, netos	<u>67.828</u>
Efecto de aplicación de la tarifa al enriquecimiento neto de fuente territorial	458.251
Efecto de aplicación de la tarifa a la pérdida fiscal de fuente extraterritorial	<u>-</u>
Efecto de aplicación de la tarifa al enriquecimiento neto de fuente territorial y fuente extraterritorial	<u>458.251</u>

Normativa de precios de transferencia

Las regulaciones relativas al impuesto sobre la renta, en Venezuela como en los Estados Unidos de América, establecen la normativa aplicable en materia de precios de transferencia. De acuerdo con la normativa, los contribuyentes sujetos al impuesto sobre la renta, que celebren operaciones con partes vinculadas en otros países, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones, considerando las metodologías establecidas en las regulaciones respectivas de cada país y a reportar los resultados correspondientes mediante declaración especial. En tal sentido, MERCANTIL y sus filiales, a quienes aplica esta normativa, han presentado las declaraciones informativas en materia de precios de transferencia dentro de los plazos establecidos.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Impuestos en Estados Unidos de América

Impuestos federales

La legislación sobre impuestos federales en los Estados Unidos de América contempla, entre otros aspectos, un impuesto a las ganancias de capital, un sistema de renta mundial y un régimen de precios de transferencia.

Impuestos estatales

Las empresas en los Estados Unidos de América deben pagar impuestos al estado donde operen. El monto pagado por impuestos estatales es considerado como gasto deducible a efectos del cálculo del impuesto federal.

b) Impuesto sobre la renta diferido

El siguiente es un resumen del impuesto sobre la renta diferido:

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares)	
Pérdida no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta	(29.022)	(65.362)
Provisión para gastos operativos y laborales	73.080	62.803
Provisión para cartera de créditos	60.172	41.071
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	<u>(1.588)</u>	<u>(1.026)</u>
Impuesto diferido activo (Nota 10)	<u>102.642</u>	<u>37.486</u>
Inversiones en filiales	<u>277.617</u>	<u>202.534</u>
Impuesto diferido pasivo (Nota 14)	<u>277.617</u>	<u>202.534</u>

MERCANTIL evalúa la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos, usando un modelo que considera el desempeño financiero histórico, las proyecciones de utilidad gravable y la realización futura de las diferencias temporales existentes, entre otros. Esta evaluación se basa en los planes de negocio aprobados, entre otros aspectos, e involucra el juicio de la gerencia sobre las premisas utilizadas, las cuales pueden variar de un semestre a otro. MERCANTIL, con base en su evaluación, estima que el impuesto sobre la renta diferido activo neto de Bs 102.642.000 al 30 de junio de 2013 es realizable.

17. Beneficios Laborales y Planes de Beneficio al Personal

a) Prestaciones por antigüedad

MERCANTIL 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.

La obligación de MERCANTIL y sus filiales al 30 de junio de 2013, relacionada con la retroactividad de las prestaciones sociales, es de Bs 123 millones (Bs 107 millones al 31 diciembre de 2012), Nota 1.

Al 31 de diciembre de 2012, fecha del último estudio actuarial, las premisas nominales a largo plazo utilizadas para determinar la obligación por retroactividad de las prestaciones sociales son las siguientes:

Tasa de descuento	21,50 %
Tasa de incremento salarial	16,00 %
Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM-1971
Tabla de invalidez	PDT-1985

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

El costo estimado para MERCANTIL y sus filiales del beneficio por retroactividad de las prestaciones sociales para el semestre a finalizar el 31 de diciembre de 2013 es de Bs 16 millones.

b) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil

MERCANTIL 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.

El gasto de MERCANTIL y sus filiales en el semestre finalizado el 30 de junio de 2013, relacionado con este plan, es de Bs 28 millones (Bs 24 millones en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012).

c) Plan Complementario de Pensiones de Jubilación

El programa de Pensiones Complementarias de Jubilación se basa en un tiempo mínimo de 10 años de servicio y una edad mínima de retiro. En el caso del beneficio por pensión de jubilación, se considera como base de cálculo el promedio de los salarios ordinarios de los empleados durante los últimos 3 años previos a la jubilación; este beneficio no podrá exceder el 60% del salario ordinario promedio mencionado.

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 y se registran en los resultados del semestre.

El gasto de MERCANTIL y sus filiales en el semestre finalizado el 30 de junio de 2013, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y Beneficios Post Retiro, es de Bs 23 millones (Bs 7 millones en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2012, fecha del último estudio actuarial, 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 las siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones	Beneficios post retiro
	(En miles de bolívares)	
Variación en la obligación proyectada por el beneficio del plan		
Obligación por el beneficio del Plan al inicio del año	94.072	55.862
Costo del servicio	68	4.375
Costo por intereses	10.396	11.281
Pérdida actuarial	21.682	15.474
Beneficios pagados	(17.040)	(9.954)
Modificación del plan	<u>28.984</u>	<u>-</u>
Obligación proyectada por el beneficio del plan	<u>138.162</u>	<u>77.038</u>
Variación en los activos restringidos del plan		
Valor razonable de los activos al inicio del año	94.072	34.795
Rendimiento de los activos	25.398	4.721
Contribución de la Compañía	28.075	9.754
Pago de beneficios a cargo del plan	(17.040)	-
Transferencia de obligaciones	<u>7.657</u>	<u>(7.657)</u>
Valor razonable de los activos al final	<u>138.162</u>	<u>41.613</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

	Plan Complementario de Pensiones	Beneficios post retiro
	(En miles de bolívares)	
Situación financiera al final del año		
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(138.162)	(77.038)
Activos del fondo externo que respalda al plan	<u>138.162</u>	<u>41.613</u>
Obligación proyectada/exceso de activos (menos activos)	-	(35.425)
Costo de servicio pasado no reconocido	-	3.886
Pérdida actuarial no reconocida	<u>-</u>	<u>31.375</u>
	<u>-</u>	<u>(164)</u>
Componentes del costo del beneficio neto del año		
Costo de servicio	68	4.375
Costo por intereses	10.396	11.281
Rendimiento esperado de los activos	(25.398)	(4.721)
Amortización del costo por servicios pasados no reconocidos	-	888
Amortización de la ganancia actuarial	<u>21.682</u>	<u>1.289</u>
Costo neto del beneficio del año	<u>6.748</u>	<u>13.112</u>

Ante un incremento o una disminución hipotética del 10% en los costos por gastos médicos del año, el valor de la obligación proyectada por el plan de otros beneficios post retiro representaría un aumento de Bs 1.189 millones y una disminución de Bs 66 millones del valor calculado, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012.

Al 30 de junio de 2013 las premisas nominales utilizadas para determinar la obligación por beneficios son las siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones %	Beneficios post retiro %
Tasa de descuento	21,50	21,50
Tasa de incremento salarial	16,00	16,00
Rendimiento de los activos		
Bolívares	17,50	17,50
Dólares estadounidenses	2,00	2,00
Incremento del gasto médico durante el año	-	25,50

El costo estimado de los planes para el año 2013 es de Bs 17 millones.

e) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

MERCANTIL y algunas de sus filiales en Venezuela y en el exterior han establecido un programa de adquisición de acciones, destinado a un grupo determinado de funcionarios elegibles, aprobado por el Comité de Compensación de la Junta Directiva. Los cupos de acciones se asignan por períodos de hasta 3 años y se adjudican anualmente. Para tal fin, la Fundación BMA actúa como ente administrador del programa y constituye fideicomisos a favor de los participantes, aportando las acciones, una vez que las mismas son asignadas y posteriormente adjudicadas a los funcionarios elegibles, según los cupos individuales aprobados y de acuerdo con las condiciones establecidas en el documento regulador del mencionado programa. Durante los lapsos de administración que prevé el programa para cada fase, y hasta que las acciones son finalmente adquiridas por los funcionarios, los dividendos en acciones decretados son percibidos por los participantes del programa, y los dividendos en efectivo quedan a favor de la Fundación. Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicio en la empresa para que puedan

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

ejercer sus opciones de compra, de acuerdo con los lapsos previstos. Caso contrario, o bien que no adquirieran los cupos en los plazos establecidos, los mismos son revocados.

Al 30 de junio 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., las cuales se detallan a continuación:

	<u>Acciones adjudicadas</u>		
	<u>Clase "A"</u>	<u>Clase "B"</u>	<u>Total</u>
Fideicomiso	<u>1.663.149</u>	<u>1.241.285</u>	<u>2.904.434</u>

18. Otros Ingresos

Los otros ingresos incluyen lo siguiente:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
	(En miles de bolívares)	
Comisiones por tarjetas de crédito	667.842	578.594
Intereses por financiamientos de pólizas de seguro	143.656	114.520
Comisiones por servicios bancarios	97.262	86.585
Disminución de provisiones	90.394	62.764
Recuperación de créditos registrados como incobrables (Nota 5)	82.168	74.024
Comisión por administración de divisas	47.742	42.294
Comisiones por giros y transferencias	31.048	29.225
Rendimiento por otras cuentas por cobrar	30.384	23.216
Comisiones por venta de títulos	21.389	12.439
Reintegro de impuesto sobre la renta	19.700	-
Comisiones por servicios de asesorías	18.949	23.223
Ingresos por operaciones de reporto	16.728	24.392
Ganancia en venta de bienes realizables (Nota 8)	12.839	9.810
Comisiones por manejo del ahorro habitacional	8.650	7.634
Comisiones por administración de títulos valores a través del SITME	3.342	31.050
Ingresos por operaciones con derivados (Nota 23)	2.657	41.471
Amortización del ingreso diferido Platco	1.827	2.740
Ganancia en venta de bienes de uso (Nota 9)	-	14.062
Otros	<u>144.984</u>	<u>78.154</u>
Total	<u>1.441.561</u>	<u>1.256.197</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

19. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos incluyen lo siguiente:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio</u> <u>de 2013</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2012</u>
	(En miles de bolívares)	
Comisiones por uso de red de puntos de ventas y cajeros automáticos	478.732	372.339
Impuestos y contribuciones (Nota 16)	235.227	207.324
Provisiones para riesgos operativos y otras contingencias (Nota 14)	285.052	233.099
Honorarios profesionales y otros servicios externos contratados	199.780	267.493
Aporte Social al Fondo Nacional para los Consejos Comunales (Nota 1)	118.648	74.016
Comunicaciones	94.887	96.820
Provisión para Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación	48.721	33.629
Artículos de oficina	45.591	32.029
Publicidad y mercadeo	40.432	65.771
Transporte y seguridad	35.562	33.254
Franquicias de tarjetas de crédito	35.131	33.938
Gastos de seguros	26.654	9.079
Liberalidades y donaciones	19.655	12.673
Robo, asalto y fraude	9.998	19.123
Provisiones para bienes realizables y otros activos	6.538	19.546
Otros	<u>177.860</u>	<u>152.970</u>
Total	<u>1.858.468</u>	<u>1.663.103</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013, MERCANTIL realizó el aporte establecido en la Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación (LOCTI), correspondiente al 0,5% de los ingresos brutos obtenidos en el territorio nacional en el año anterior.

20. Patrimonio

a) Capital social y capital autorizado

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el capital suscrito y pagado de MERCANTIL es de Bs 153.418.000, y está compuesto por 102.278.802 acciones, divididas en 59.450.035 acciones comunes Clase "A" y en 42.828.767 acciones comunes Clase "B", las cuales tienen derecho de voto limitados, solamente para aprobar los estados financieros y designar los comisarios, cuyo valor nominal es de Bs 1,5 cada una. De estas acciones, al 30 de junio de 2013 hay en tesorería del programa de recompra 48.692 acciones comunes Clase "A" y 15.149 acciones comunes Clase "B". El total de acciones en circulación es de 102.214.961 acciones, 59.401.343 acciones comunes Clase "A" y 42.813.618 acciones comunes Clase "B".

El capital autorizado de MERCANTIL al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es de Bs 306.836.406.

b) Programa de recompra de acciones

En mayo de 2000 se aprobó un programa de recompra de acciones de MERCANTIL, dentro de los límites establecidos por la Ley de Mercado de Valores (hasta el 15% del capital suscrito y un plazo máximo para disponer de estas acciones de 2 años a partir de su adquisición).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

El mencionado programa de recompra ha sido aplicado en 27 fases, con una duración de 6 meses cada una. A continuación se presenta un resumen de las condiciones de las fases vigentes aprobadas por la Asamblea de MERCANTIL:

	Fecha de aprobación en Asamblea de Accionistas	Precio máximo autorizado de compra por acción	Precio promedio de compra	Número de acciones recompradas y no redimidas
		(En bolívares)		
Fases				
Vigésima tercera	Marzo de 2011	90	35,07	5.825
Vigésima cuarta	Septiembre de 2011	90	37,76	58.016
Vigésima quinta	Marzo de 2012	145	-	-
Vigésima sexta	Septiembre 2012	180	-	-
Vigésima séptima	Marzo de 2013	300	-	-
Acciones recompradas y no redimidas (0,06% del capital social)				<u>63.841</u>

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se han redimido 82.425.618 acciones adquiridas hasta la fase vigésima tercera del mencionado programa de recompra, por Bs 238.870.137; que fueron mantenidas como acciones en tesorería de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores.

c) Dividendos decretados en efectivo

Tipo de dividendo	Fecha de aprobación en Asamblea de Accionistas	Monto por acción en bolívares	Fecha de pago
Ordinario	Marzo de 2013	1,00	Abril de 2013
Extraordinario	Marzo de 2013	4,50	Mayo de 2013
Ordinario	Marzo de 2013	1,00	Octubre de 2013

De acuerdo con lo establecido en la anterior Ley de Mercado de Capitales, los estatutos de MERCANTIL contemplaban el pago de dividendos por un monto mínimo equivalente al 50% de su utilidad base anual para el pago de dividendos, del cual por lo menos un 25% debía pagarse en efectivo. Como consecuencia de lo dispuesto en la nueva Ley de Mercado de Valores de agosto de 2010, en septiembre de 2011 la Asamblea de MERCANTIL reformó los estatutos, estableciendo que la distribución de los dividendos atenderá a los resultados anuales obtenidos al 31 de diciembre de cada año, así como al cumplimiento de los índices patrimoniales regulatorios aplicables y a las necesidades de inversión y desarrollo previstos por MERCANTIL. Los resultados acumulados consolidados al 30 de junio de 2013 por Bs 14.725.519.000 incluyen Bs 12.623.091.000 que se encuentran restringidos dado que corresponden a los resultados acumulados de las filiales.

d) Contrato de Fideicomiso sobre las acciones de Mercantil Commercebank

En Asamblea de Accionistas de MERCANTIL, celebrada el 19 de septiembre de 2008, se aprobó un esquema corporativo que tiene como principal propósito colocar a Mercantil Commercebank, N.A., domiciliada en los Estados Unidos de América, en mejores condiciones para poder acceder a mercados internacionales. Dicho esquema, que fue previamente presentado a la consideración de la SNV de la República Bolivariana de Venezuela y a la Reserva Federal de los Estados Unidos de América, contempla la firma de un contrato de fideicomiso en el Estado de La Florida de los Estados Unidos de América, en el que participan MERCANTIL, su filial Mercantil Commercebank Holding Corporation y nueve Fiduciarios. Los Fiduciarios fueron designados por la Junta Directiva de MERCANTIL y ratificados por la Junta Directiva de Mercantil Commercebank Holding Corporation.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

De acuerdo con lo establecido en el contrato de fideicomiso, el 14 de octubre de 2008 Mercantil Commercebank Holding Corporation traspasó al Fideicomiso las acciones de Mercantil Commercebank, N.A. Posteriormente, los Fiduciarios constituyeron una nueva sociedad, denominada Mercantil Commercebank Florida Bancorp en el Estado de La Florida de los Estados Unidos de América, a la que le traspasaron las acciones de Mercantil Commercebank, N.A., recibiendo a cambio acciones de la nueva corporación en el exterior y emitiendo el Fideicomiso, Certificados de Voto a favor de Mercantil Commercebank Holding Corporation, en la misma proporción y con los mismos derechos de las acciones de Mercantil Commercebank, N.A., que fueron transferidas, de forma tal que Mercantil Commercebank Holding Corporation continúe siendo la propietaria beneficiaria final de Mercantil Commercebank, N.A. El Fideicomiso podrá ser terminado anticipadamente por la Junta Directiva de Mercantil Commercebank Holding Corporation o por la Junta Directiva de MERCANTIL o por los Fiduciarios.

Mercantil Commercebank Florida Bancorp se encuentra sometida, al igual que el Fideicomiso, a la supervisión de la Reserva Federal, ambos como compañías tenedoras de acciones de bancos, como ha sido el caso de Mercantil Commercebank Holding Corporation.

De conformidad con los términos del contrato de Fideicomiso firmado, los Fiduciarios, en cualquier momento, que lo consideren conveniente, podrán traspasar las acciones de Mercantil Commercebank Florida Bancorp a los accionistas de MERCANTIL en la misma proporción de número y clase de acciones de MERCANTIL que tenga cada accionista, dejando sin efecto los Certificados de Voto previamente emitidos. En el caso de efectuarse dicha distribución, MERCANTIL y su filial, Mercantil Commercebank Holding Corporation dejarán de ser consideradas las propietarias beneficiarias finales del Fideicomiso y, por consiguiente, registrarán el efecto financiero correspondiente.

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, MERCANTIL es la propietaria beneficiaria final del Fideicomiso y absorberá las pérdidas y beneficios esperados del mismo. En este sentido, el balance general y el estado de resultados del Fideicomiso a dichas fechas están incluidos en los estados financieros consolidados adjuntos de MERCANTIL.

e) Otros

Tomando en cuenta las mejores prácticas corporativas de defensa utilizadas por empresas en países desarrollados, con el fin de maximizar el valor que obtendrían los accionistas en el caso de una oferta de adquisición no negociada y así fortalecer su posición de negociación ante un evento de esa naturaleza, se incluyó en los estatutos un plan de derechos para los accionistas, el cual contempla que bajo ciertas circunstancias los accionistas que hayan poseído sus acciones por más de 180 días podrán suscribir acciones al valor nominal (Bs 1,50 por acción).

Adicionalmente, como parte de esas mejores prácticas corporativas, se dispuso la elección escalonada de los miembros de la Junta Directiva y el establecimiento de un sistema de votación calificada para ciertos asuntos en las Asambleas.

En 1986 se estableció una Fundación en el exterior, cuyos beneficiarios son MERCANTIL y/o sus accionistas. Corresponde a la Junta Directiva de dicha Fundación decidir, cuando lo considere conveniente, si se entrega a MERCANTIL o a sus accionistas, la totalidad o parte del patrimonio de la Fundación. Al 30 de junio de 2013 la mencionada Fundación tiene un patrimonio neto de US\$607.252 (US\$643.318 al 31 de diciembre de 2012), representado en títulos valores a valores de mercado, Nota 4.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

21. Resultado por Acción

A continuación se indica el cálculo del resultado neto por acción común y el resultado diluido neto por acción común diluida correspondientes a los semestres finalizados:

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares, excepto número de acciones y resultado neto por acción)	
Resultado neto por acción común		
Resultado neto	3.471.464	2.493.686
Acciones comunes emitidas	102.278.802	102.278.802
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	99.161.953	99.168.910
Resultado neto básico por acción	35,01	25,15
Resultado neto por acción común diluido		
Resultado neto	3.471.464	2.493.686
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	99.161.953	99.168.910
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	99.161.953	99.168.910
Resultado diluido por acción	35,01	25,15

22. Activos y Pasivos Financieros en Moneda Extranjera

a) Régimen de administración de divisas

Desde febrero de 2003 está en vigencia en Venezuela un régimen de administración de divisas, el cual es coordinado, administrado y controlado por la Comisión de Administración de Divisas (CADIVI). En julio de 2003 se suscribió el Convenio Cambiario N° 4, mediante el cual se regula el régimen para la adquisición en bolívares de títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela en moneda extranjera, cuya negociación hasta la fecha estaba suspendida. Este Convenio Cambiario dispone: a) el tipo de cambio aplicable para la adquisición en bolívares de los mencionados títulos valores en el mercado primario, el cual es el previsto en el Convenio Cambiario N° 2 y b) la negociación posterior en bolívares sólo se realizará cuando lo regule el BCV. En junio de 2010 el BCV modificó las Normas relativas a las operaciones en el mercado de divisas, en las que se establece que las operaciones de compra y venta en bolívares de los mencionados títulos, sólo podrán efectuarse a través del SITME, el cual fue suspendido por el BCV en febrero de 2013.

b) Tipos de cambio aplicables

En diciembre de 2010 se estableció que, a partir de enero de 2011, el tipo de cambio aplicable a todas las operaciones que se realicen en moneda extranjera será de Bs 4,2893/US\$1 para la compra y de Bs 4,30/US\$1 para la venta. En octubre de 2011 el BCV estableció que la valoración y registro contable de los títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela o por empresas del Estado, denominados en moneda extranjera, se efectuará al tipo de cambio promedio implícito de los títulos negociados el último día de cada mes a través del SITME. Al 31 de diciembre de 2012, la tasa de cambio de las operaciones realizadas a través del SITME fue de Bs 5,30/US\$1. En febrero de 2013 el Ejecutivo Nacional y el BCV establecieron a partir de esa fecha, un tipo de cambio único de Bs 6,2842/US\$ 1 para la compra y de Bs 6,30 /US\$1 para la venta.

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

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2013, el efecto contable de la valoración de los saldos en moneda extranjera de MERCANTIL y sus filiales de acuerdo con las disposiciones cambiarias vigentes, resulto en:

- Ganancia en cambio de Bs 843 millones que se incluye en el estado de resultados.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

- Incremento en el ajuste por traducción de activos netos de filiales del exterior por Bs 1.443 millones, que se incluye en el patrimonio.
- Incremento en el superávit no realizado por ajuste a valor de mercado de las inversiones en Bs 459 millones, que se incluye en el patrimonio.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012, se obtuvieron pérdidas netas por Bs 4.402.000, provenientes de la fluctuación cambiaria por la posición de otras monedas.

d) Trámite de divisas ante CADIVI para dividendos

A los fines de obtener divisas para convertir a dólares estadounidenses los dividendos correspondientes a los tenedores de los Recibos Americanos de Depósito (ADR) en circulación, MERCANTIL tramita las respectivas solicitudes ante CADIVI. En abril de 2009 la Junta Directiva de MERCANTIL, conforme con las disposiciones contractuales establecidas en el Programa de ADR, acordó solicitar al depositario la firma JP Morgan-Chase y establecer un procedimiento que permita a los tenedores de ADR, la opción de recibir en bolívares los dividendos. Esta opción está vigente para los dividendos en bolívares pagados a partir de abril de 2009. A partir de julio de 2009, el monto total de dividendos en proceso de trámite ha sido transferido al depositario.

e) Posición global neta en divisas

El balance general consolidado de MERCANTIL incluye los siguientes saldos de activos y pasivos financieros en moneda extranjera, denominados principalmente en dólares estadounidenses, valorados a la tasa de cambio indicada en la Nota 2:

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de dólares estadounidenses)	
Activo		
Disponibilidades	265.420	233.234
Portafolio de inversiones	2.398.200	2.543.682
Cartera de créditos	5.022.823	4.770.371
Otros activos	109.700	96.274
	<u>7.796.143</u>	<u>7.643.561</u>
Pasivo		
Depósitos	5.767.949	5.667.407
Pasivos financieros	719.395	625.336
Otros pasivos	39.757	71.566
Obligaciones subordinadas	111.578	111.578
	<u>6.638.679</u>	<u>6.475.887</u>

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 0,1/US\$1 con respecto al tipo de cambio de Bs 6,2893/US\$1 al 30 de junio de 2013 sería un incremento de Bs 779.614.000 en los activos y Bs 115.747.000 en el patrimonio.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

23. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras		
Operaciones con derivados (Nota 18)	4.043.737	4.056.449
Líneas de crédito (Nota 24)	3.453.028	1.562.068
Inversiones por valores por reporto	695.529	836.225
Cartas de crédito	678.183	625.241
Garantías otorgadas	536.273	349.936
Compromisos de crédito al sector turismo	142.327	24.323
Otras contingencias	<u>713.809</u>	<u>700.986</u>
	<u>10.262.886</u>	<u>8.155.228</u>
Activos de los fideicomisos	<u>16.523.432</u>	<u>13.028.281</u>
Encargos de confianza	<u>3.350.168</u>	<u>1.403.128</u>
Otras cuentas de orden deudoras		
Garantías recibidas	84.943.971	73.927.667
Custodias recibidas	24.863.658	18.862.020
Líneas de crédito recibidas pendientes de utilización	13.753.966	14.127.372
Cobranzas	302.047	198.567
Papeles comerciales y obligaciones quirografarias por emitir	228.000	100.000
Acciones objeto de oferta pública	153.418	153.418
Otras cuentas de registro	<u>96.389.061</u>	<u>70.718.496</u>
	<u>220.634.121</u>	<u>178.087.540</u>
	<u>250.770.607</u>	<u>200.674.177</u>

a) Activos de los fideicomisos

De acuerdo con los estados financieros combinados del Fideicomiso, las cuentas de fideicomiso están conformadas por los siguientes saldos:

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	769.243	767.514
Portafolio de inversiones	9.083.892	6.430.556
Cartera de créditos	6.169.330	5.353.439
Intereses y comisiones por cobrar	99.617	81.592
Bienes recibidos para su administración	12.478	12.667
Otros activos	<u>388.872</u>	<u>382.513</u>
Total activo	<u>16.523.432</u>	<u>13.028.281</u>
Pasivo		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	37.116	40.745
Otros pasivos	<u>4.207</u>	<u>390</u>
Total pasivo	<u>41.323</u>	<u>41.135</u>
Patrimonio	<u>16.482.109</u>	<u>12.987.146</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>16.523.432</u>	<u>13.028.281</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

b) Contratos spot de títulos valores

MERCANTIL celebra contratos spot de compra y venta de títulos valores a un precio establecido. En el semestre finalizado el 30 de junio de 2013, registró pérdidas netas originadas por el ajuste al valor de mercado de Bs 934.000 (pérdidas netas de Bs 302.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2012). Las operaciones pactadas bajo la modalidad de contratos spot fueron liquidadas dentro de los 7 días hábiles siguientes a la fecha de origen (Nota 10). Los contratos spot de títulos valores comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares)	
De títulos valores		
Derechos por compras	3.909.599	3.932.714
Derechos por ventas	<u>4.393</u>	<u>10.480</u>
	<u>3.913.992</u>	<u>3.943.194</u>

c) Operaciones con derivados

MERCANTIL celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores de carácter especulativo a un precio establecido. La ganancia neta resultante de estos contratos por el semestre finalizado el 30 de junio de 2013 fue de Bs 2.657.000 (ganancia neta de Bs 41.471.000 al 31 de diciembre de 2012) y se presenta en la cuenta de Otros ingresos, Nota 18.

Adicionalmente, MERCANTIL celebra contratos de compra de divisas a futuro a un precio establecido.

Las operaciones vigentes con derivados para negociar son las siguientes:

	<u>30 de junio de 2013</u>		<u>31 de diciembre de 2012</u>	
	En miles de bolívares	Vencimiento	En miles de bolívares	Vencimiento
Contratos a futuro				
De tasas de cambio (divisas)				
Compras	<u>129.745</u>	Mayo de 2013 - junio de 2014	<u>113.255</u>	Enero - septiembre de 2013

24. Obligaciones Relacionadas con Préstamos

MERCANTIL tiene obligaciones significativas pendientes relacionadas con cartas de crédito, garantías otorgadas, líneas de crédito y límites de tarjetas de crédito para satisfacer las necesidades de sus clientes y para manejar su propio riesgo proveniente de movimientos en las tasas de interés. Debido a que gran parte de sus límites de crédito pueden vencer sin que hayan sido usados, el monto total de las obligaciones no necesariamente representa requerimientos de efectivo a futuro. Los compromisos otorgados para la extensión de créditos, cartas de crédito y garantías otorgadas por MERCANTIL se incluyen en cuentas de orden.

Garantías otorgadas

MERCANTIL otorga, después de un análisis de riesgo crediticio y dentro de su línea de crédito, garantías a ciertos clientes, las cuales se emiten a nombre de un beneficiario y serán ejecutadas por éste si el cliente no cumple con las condiciones establecidas en el contrato. Dichas garantías devengan comisiones anuales entre el 1% y 2% al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente, sobre el valor de las garantías. Estas comisiones se registran mensualmente durante la vigencia de las garantías.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Cartas de crédito

Las cartas de crédito son emitidas con plazos no mayores a 90 días, prorrogables, para financiar un contrato comercial para el embarque de bienes de un vendedor a un comprador. MERCANTIL cobra un monto entre el 0,125% y 2% al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 sobre el monto de la carta de crédito, y registra la misma como un activo una vez que el cliente la utiliza. Las cartas de crédito no utilizadas y otras obligaciones similares se incluyen en las cuentas de orden.

Líneas de crédito otorgadas

MERCANTIL otorga líneas de crédito a los clientes, previa evaluación de los riesgos crediticios y de la constitución de las garantías que MERCANTIL haya considerado necesarias en la evaluación del riesgo del cliente. Estos contratos se otorgan por un período de tiempo específico, en la medida en que no haya incumplimiento de las condiciones establecidas en los mismos. Sin embargo, en cualquier momento, MERCANTIL puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico.

Las tarjetas de crédito son emitidas con límites de hasta 3 años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento, MERCANTIL puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. Las tasas de interés nominales aplicables a las tarjetas de crédito son variables para las operaciones de Venezuela y fijas para las operaciones en los Estados Unidos de América.

El riesgo al cual está expuesto MERCANTIL está relacionado con el incumplimiento por parte de clientes con sus obligaciones en cuanto a la extensión de crédito, así como de cartas de crédito y garantías escritas, y está representado por los montos contractuales teóricos de dichos instrumentos de crédito. MERCANTIL aplica las mismas políticas de crédito, tanto para las obligaciones por compromisos de crédito como para el otorgamiento de préstamos.

En general, para otorgar créditos, MERCANTIL evalúa a cada cliente. El monto recibido en garantía, en el caso de que MERCANTIL lo estime necesario para el otorgamiento de un crédito, se determina con base en una evaluación de crédito de la contraparte. Los tipos de garantía requeridos varían y pueden estar constituidos, entre otros, por cuentas por cobrar, inventarios, propiedades y equipos, e inversiones en títulos valores.

25. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Al 30 de junio de 2013 los activos y pasivos financieros por vencimiento están conformados de la siguiente manera:

	30 días	60 días	90 días	180 días	360 días	Más de 360 días	Total
(En miles de bolívares)							
Activo							
Disponibilidades	29.763.606	-	-	-	-	-	29.763.606
Portafolio de inversiones	5.119.504	178.536	216.092	1.130.859	621.090	43.855.421	51.121.502
Cartera de créditos	16.231.430	4.273.919	3.980.078	9.472.009	13.816.796	54.540.810	102.315.042
Intereses y comisiones por cobrar	1.235.125	-	-	-	-	-	1.235.125
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	145.330	145.330
Total activos financieros	<u>52.349.665</u>	<u>4.452.455</u>	<u>4.196.170</u>	<u>10.602.868</u>	<u>14.437.886</u>	<u>98.541.561</u>	<u>184.580.605</u>
Pasivo							
Depósitos	144.585.229	427.102	689.098	1.148.381	1.469.338	746.847	149.065.995
Captaciones de recursos autorizados por la SNV	-	-	-	-	22.000	96.037	118.037
Pasivos financieros	396.599	700.385	513.473	974.821	327.789	1.930.820	4.843.887
Intereses y comisiones por pagar	41.612	-	-	-	-	-	41.612
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	701.177	701.177
Total pasivos financieros	<u>145.023.440</u>	<u>1.127.487</u>	<u>1.202.571</u>	<u>2.123.202</u>	<u>1.819.127</u>	<u>3.474.881</u>	<u>154.770.708</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

26. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

A continuación se indican los valores en libros y valores razonables de mercado de los instrumentos financieros mantenidos por MERCANTIL:

	<u>30 de junio de 2013</u>		<u>31 de diciembre de 2012</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
	(En miles de bolívares)			
Activos				
Disponibilidades	29.763.606	29.763.606	27.557.360	27.557.360
Portafolio de inversiones	51.121.502	51.122.246	32.621.840	32.624.662
Cartera de créditos, neta de provisión	99.121.966	99.121.966	77.885.513	77.885.513
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	<u>1.235.125</u>	<u>1.235.125</u>	<u>895.041</u>	<u>895.041</u>
	<u>181.242.199</u>	<u>181.242.943</u>	<u>138.959.754</u>	<u>138.962.576</u>
Pasivos				
Depósitos	149.065.995	149.065.995	114.605.566	114.605.566
Captaciones de recursos autorizados por la SNV	118.037	118.037	176.149	176.149
Pasivos financieros	4.843.887	4.843.887	2.683.401	2.683.401
Obligaciones subordinadas	701.177	701.177	478.591	478.591
Intereses y comisiones por pagar	<u>41.612</u>	<u>41.612</u>	<u>23.305</u>	<u>23.305</u>
	<u>154.770.708</u>	<u>154.770.708</u>	<u>117.967.012</u>	<u>117.967.012</u>
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	<u>10.262.886</u>	<u>10.262.886</u>	<u>8.155.228</u>	<u>8.155.228</u>

El valor razonable de un instrumento financiero se define como el monto por el cual dicho instrumento financiero pudiera ser intercambiado entre dos partes interesadas, en condiciones normales distintas a una venta forzada o por liquidación. Para aquellos instrumentos financieros sin un valor específico de mercado disponible se ha estimado como valor razonable el valor presente del flujo de efectivo futuro del instrumento financiero y algunas otras técnicas y premisas de valoración. Estas técnicas están afectadas significativamente por las variables usadas, incluyendo las tasas de descuento, estimados de flujos futuros de caja y expectativas de pagos anticipados. Adicionalmente, los valores razonables de mercado no pretenden estimar el valor de otros negocios generadores de ingresos ni de actividades de negocio futuras; es decir, no representan el valor de MERCANTIL como una empresa en marcha.

A continuación se resumen los métodos y premisas más significativos usados en la estimación de los valores razonables de mercado de los instrumentos financieros:

Instrumentos financieros a corto plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, están presentados a su valor en libros incluidos en el balance general consolidado, el cual no difiere significativamente de su valor razonable, dado el corto período de vencimiento de estos instrumentos. Esta categoría incluye los equivalentes de efectivo, depósitos en otros bancos que generan intereses y comisiones, intereses por cobrar y por pagar, depósitos a la vista remunerados con vencimiento a corto plazo y pasivos financieros con vencimiento a corto plazo.

Portafolio de inversiones

El valor razonable de estos instrumentos financieros fue determinado usando sus precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario, precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares, o por el flujo de efectivo futuro de los títulos valores. Para los títulos valores denominados en moneda extranjera, el equivalente en bolívares del valor razonable en moneda extranjera se determinó usando la tasa de cambio oficial, excepto los títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela o por empresas del Estado denominados en moneda extranjera, cuyo valor razonable

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

se determinó usando el tipo de cambio promedio de los títulos negociados a través del SITME, el cual fue suspendido por el BCV en febrero de 2013.

Cartera de créditos

La mayor parte de la cartera de créditos devenga intereses a tasas variables que son revisadas con frecuencia, generalmente entre 30 y 90 días para la mayoría de la cartera a corto plazo. Como consecuencia de lo anterior y de las provisiones constituidas para aquellos créditos para los que se considera algún riesgo en su recuperación; en opinión de la gerencia, el saldo neto en libros de dicha cartera de créditos se aproxima a su valor razonable.

Depósitos

El valor razonable de los depósitos sin vencimiento definido, tales como depósitos que generan intereses y cuentas de ahorro, está representado por el monto pagadero o exigible a la fecha de reporte. Algunos depósitos a plazo y otras cuentas remuneradas, particularmente depósitos a tasas variables, han sido valorados a su saldo en libros, debido a su característica de vencimiento a corto plazo. Otros depósitos a tasas fijas no fueron considerados significativos. El valor de la relación a largo plazo con los depositantes no es tomado en cuenta en la estimación de los valores razonables de mercado indicados.

Obligaciones

Las obligaciones a corto plazo se presentan a su valor en libros, dado que corresponden a fondos provenientes de otros bancos para obtener liquidez, no son garantizadas, tienen vencimientos generalmente entre 90 y 180 días, y generan intereses a tasas variables. Las obligaciones a largo plazo han sido valoradas a su valor en libros, debido a que casi la totalidad de las mismas generan intereses a tasas variables.

Instrumentos financieros con riesgo registrados en cuentas de orden

El valor razonable de los derivados fue calculado usando sus precios específicos de mercado, determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario.

27. Información por Segmentos Geográficos

Las operaciones de MERCANTIL se distribuyen geográficamente de la siguiente manera:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>de 2013</u>	<u>de 2012</u>
	(En miles de bolívares)	
Margen financiero bruto		
Venezuela	5.170.115	4.359.726
Estados Unidos de América	433.858	335.537
Otros	<u>52.007</u>	<u>37.396</u>
Total	<u>5.655.980</u>	<u>4.732.659</u>
Margen financiero neto, comisiones y otros ingresos		
Venezuela	7.533.406	6.069.864
Estados Unidos de América	590.363	423.165
Otros	<u>67.150</u>	<u>69.293</u>
Total	<u>8.190.919</u>	<u>6.562.322</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios		
Venezuela	3.613.407	2.955.178
Estados Unidos de América	161.861	100.774
Otros	<u>(22.696)</u>	<u>13.427</u>
Total	<u>3.752.572</u>	<u>3.069.379</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

	<u>30 de junio de 2013</u>		<u>31 de diciembre de 2012</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Activos				
Venezuela	137.990.899	74	110.501.479	77
Estados Unidos de América	43.984.427	24	29.276.529	21
Otros	<u>4.141.243</u>	<u>2</u>	<u>2.864.197</u>	<u>2</u>
Total	<u>186.116.569</u>	<u>100</u>	<u>142.642.205</u>	<u>100</u>
Pasivos e intereses minoritarios				
Venezuela	124.437.026	75	99.590.825	78
Estados Unidos de América	38.864.177	23	25.961.895	20
Otros	<u>3.135.974</u>	<u>2</u>	<u>2.013.292</u>	<u>2</u>
Total	<u>166.437.177</u>	<u>100</u>	<u>127.566.012</u>	<u>100</u>

28. Información Financiera por Filiales

A continuación se presenta un resumen de la información financiera por filiales al 30 de junio de 2013. Esta información incluye para cada filial el efecto de las eliminaciones propias del proceso de consolidación:

	Mercantil, C.A. Banco Universal	Mercantil Commercebank Holding Corporation (1)	Otros bancos en el exterior	Mercantil Seguros, C.A.	Mercantil Merinvest, C.A.	Mercantil Inversiones y Valores, C.A. y otros	Total consolidado
	(En miles de bolívares)						
Total activo	129.892.657	43.733.705	3.661.378	8.143.207	58.641	626.981	186.116.569
Portafolio de inversiones	31.190.231	12.602.236	1.135.219	5.887.172	28.067	278.577	51.121.502
Cartera de créditos, neta	68.031.777	28.943.819	2.146.370	-	-	-	99.121.966
Total pasivo e intereses minoritarios	118.013.963	38.816.852	3.104.031	5.731.425	22.799	748.107	166.437.177
Depósitos	112.893.309	33.145.947	3.026.739	-	-	-	149.065.995
Margen financiero bruto	4.878.090	430.374	43.307	299.655	3.373	1.181	5.655.980
Resultado bruto antes de impuesto	3.084.418	165.901	(23.843)	484.519	22.485	16.913	3.750.393
Resultado neto del semestre	2.929.158	152.451	(25.591)	457.110	16.507	(58.171)	3.471.464
Número de empleados	7.291	797	93	1.586	46	22	9.835

(1) Propietaria beneficiaria final de Mercantil Commercebank, N.A.

29. Gestión de Riesgos

MERCANTIL y sus filiales están expuestos principalmente a los riesgos de crédito, de mercado y operacional. La política de riesgo empleada por MERCANTIL para manejar estos riesgos se describe a continuación:

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 MERCANTIL mediante un análisis regular de la capacidad de pago de los prestatarios. MERCANTIL estructura el nivel de riesgo de crédito colocando límites en relación con un prestatario o un grupo de prestatarios. En MERCANTIL las exposiciones a riesgo de crédito son agrupadas según los tipos de riesgo en directo, contingente y emisor.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Riesgo 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, incluyendo operaciones con derivados, resultando en una pérdida para la institución. Este riesgo está fundamentalmente concentrado en dos áreas: riesgo de 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.

a) Riesgo de precio

Dentro del riesgo de precio se incluye el riesgo de tasas de interés, de moneda y de valor de acciones.

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

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

El riesgo de moneda está representado por la 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 del tipo de cambio de las monedas que fluctúan con respecto al bolívar. MERCANTIL establece límites sobre el grado de exposición por moneda y en su conjunto, por posiciones máximas y mínimas.

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 MERCANTIL 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, MERCANTIL desarrolla simulaciones de estrés donde se miden los comportamientos de los flujos de activos y pasivos ante diferentes escenarios.

La estrategia de inversión de MERCANTIL es orientada para garantizar el nivel adecuado de liquidez. Los recursos líquidos excedentes son invertidos principalmente en instrumentos a corto plazo, como certificados de depósitos en el BCV, títulos valores de deuda emitidos por la República Bolivariana de Venezuela y otras obligaciones altamente líquidas, atendiendo los límites y autorizaciones establecidas por los organismos regulatorios.

Riesgo operacional

MERCANTIL 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. La estructura establecida en MERCANTIL para la gestión de riesgo operacional permite realizar procesos internos de identificación, evaluación, cuantificación, seguimiento y mitigación de los riesgos operacionales a lo largo de toda la Organización. 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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

Actividades de fiduciario

MERCANTIL proporciona la custodia, administración y gerencia de inversiones de terceros. Los activos de los fideicomisos no son incluidos en los activos de MERCANTIL. Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los activos del Fideicomiso alcanzan Bs 16.523.432.000 y Bs 13.028.281.000, respectivamente, los cuales se incluyen en las cuentas de orden, Nota 23.

30. Requerimientos Regulatorios de Capital

MERCANTIL y algunas de sus filiales están sujetas a varias exigencias de capital mínimo impuestas por sus entes reguladores (Nota 1). El incumplimiento de estos requerimientos de capital mínimo puede dar lugar a la aplicación de ciertas acciones y medidas por parte de los entes reguladores, que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros de MERCANTIL, en caso de que fueran procedentes. Bajo los lineamientos de adecuación de capital, MERCANTIL y sus filiales deben cumplir con lineamientos específicos de capital que comprenden mediciones cuantitativas de activos, pasivos y ciertos ítems fuera del balance general, calculados bajo prácticas contables regulatorias.

A continuación se presentan los requerimientos de capital de MERCANTIL y sus principales filiales bancarias:

	<u>30 de junio de 2013</u>		<u>31 de diciembre de 2012</u>	
	Actual %	Mínimo requerido %	Actual %	Mínimo requerido %
Patrimonio total sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo				
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	18,99	8,00	18,83	8,00
Mercantil, C.A. Banco Universal y sucursales del exterior	19,57	12,00	14,13	12,00
Mercantil Commercebank, N.A.	16,17	8,00	17,30	8,00
Patrimonio Nivel I sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo				
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	18,24	4,00	17,78	4,00
Mercantil Commercebank, N.A.	14,92	4,00	16,04	4,00
Patrimonio sobre activo total				
Mercantil, C.A. Banco Universal y sucursales del exterior	11,27	8,00	9,81	8,00
Mercantil Commercebank, N.A.	10,31	4,00	9,91	4,00

31. Contingencias

Dentro del giro normal de las operaciones, existen juicios y reclamos en contra de filiales de MERCANTIL. MERCANTIL 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 a diversas filiales de MERCANTIL en Venezuela y a las instituciones absorbidas por éstas que originan impuesto sobre la renta adicional por unos Bs 21.771.000, fundamentados principalmente en el rechazo de ciertos ingresos considerados no gravables, gastos aplicables a ingresos exonerados, gastos por retenciones enteradas fuera del plazo permitido o no realizadas, gastos no deducibles por cuentas incobrables y rechazo de traslado de pérdidas originadas en años anteriores. Adicionalmente, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue objeto de reparos por unos Bs 3.341.000 en materia de impuesto

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

al valor agregado (IVA) en calidad de responsable por retenciones no practicadas y/o enteradas con retraso. La filial de MERCANTIL ha interpuesto recursos en contra de tales reparos, por considerar los mismos totalmente improcedentes. La decisión de algunos de estos reparos permanece pendiente en los tribunales y otros fueron sentenciados a favor de la filial de MERCANTIL y apelados por el Fisco Nacional, encontrándose en espera de sentencia.

Adicionalmente, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue objeto de reparos fiscales sobre las declaraciones del impuesto al débito bancario que al 31 de diciembre de 2009 suman Bs 23.508.000. La filial apeló estos reparos ante los tribunales competentes. En opinión de los asesores legales de la filial, dichos reparos son totalmente improcedentes.

En abril de 2008 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue objeto de un reparo fiscal por Bs 62.679.000, correspondientes al impuesto sobre las ganancias de capital (impuesto al dividendo). En junio de 2008 la filial presentó ante las autoridades fiscales un 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 la filial interpuso el recurso jerárquico correspondiente contra las planillas de liquidación emitidas. En junio de 2011 el SENIAT ratificó el reparo. En julio de 2011 la filial ejerció Recurso Contencioso Tributario. En opinión de la gerencia y de los asesores legales de la filial, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

La gerencia de la filial Mercantil C.A. Banco Universal 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. 47.290.508, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto, Nota 13.

En julio de 2006 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada de sentencia dictada en su contra, en relación con un juicio intentado por un cliente. Dicha sentencia condena a la filial a pagar unos Bs 36.978.000 por daño emergente y lucro cesante, más una indexación monetaria. En noviembre de 2006 los asesores legales de la filial interpusieron un recurso de casación en contra de la mencionada sentencia que incluye denuncias por defecto de actividad e infracciones de Ley. En marzo de 2009 el Tribunal Supremo de Justicia declaró con lugar el recurso de casación formalizado por la filial contra la sentencia dictada en marzo de 2006, ordenando reponer la causa, para que se dicte una nueva sentencia. En noviembre de 2011 el Tribunal Superior ofició el nombramiento de un nuevo Juez quien se avocó al conocimiento de la causa y solicitó la notificación de las partes para la continuación del juicio, lo cual no ha ocurrido. En opinión de la gerencia y de los asesores legales de la filial, la nueva sentencia a ser dictada debería ser favorable.

En junio de 2008 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada por parte del BANAVIH, adscrito al Ministerio del Poder Popular para la Vivienda y Hábitat, de un reparo de Bs 25.364.000, debido a unas supuestas diferencias en los aportes realizados ante el Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda. En julio de 2008 la filial interpuso Recurso de Reconsideración contra el reparo. En agosto de 2008 el BANAVIH declaró parcialmente con lugar los alegatos interpuestos por la filial, reduciendo el reparo a Bs 11.647.000. No obstante, en septiembre de 2008 la filial 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 seguir la vía establecida en el Código Orgánico Tributario para decidir el Recurso Jerárquico interpuesto por la filial en septiembre de 2008, según el cual los efectos del reparo quedan suspendidos. En opinión de la gerencia y de los asesores legales de la filial, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

En octubre de 2012 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada de una sentencia mediante la cual se le ordena reintegrar un bien avaluado en Bs 8.436.600. La filial Mercantil, C.A. Banco Universal, está ejerciendo las acciones y recursos correspondientes contra dicha sentencia. En opinión de la gerencia y de los asesores legales de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal, existen razonables argumentos jurídicos para sostener que la referida sentencia no es aplicable.

Al 31 de diciembre de 2012 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal 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 13.919.000. La filial Mercantil, C.A. Banco Universal mantiene garantía suficiente con respecto a la segunda demanda por Bs 3.338.000. 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 de MERCANTIL y sus filiales, existen expectativas razonables sobre las resoluciones futuras de estas contingencias, las cuales estiman no cambiarán de manera importante durante el año próximo.

32. Estados Financieros de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding)

A continuación se presentan los estados financieros individuales de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding) por el método de participación patrimonial:

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	193.351	188.257
Portafolio de inversiones		
Mercantil, C.A. Banco Universal	11.980.512	9.261.373
Mercantil Commercebank Holding Corporation	3.890.724	2.665.070
Mercantil Bank (Schweiz), A.G.	412.750	295.499
Alvina Corporation, N.V.	401.855	305.371
Mercantil Merinvest, C.A.	116.210	98.296
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	18.237	14.733
Epica Investment, Inc.	2.813.888	2.337.832
Cestaticket Accor Services, C.A.	66.552	115.694
Mercantil Arte y Cultura A.C.	133.258	136.555
Otras	456.923	325.356
Otros activos	<u>65.808</u>	<u>(24.328)</u>
Total activo	<u>20.550.068</u>	<u>15.719.708</u>
Pasivo		
Obligaciones quirografarias y papeles comerciales	132.000	190.000
Otros pasivos	<u>738.676</u>	<u>453.516</u>
Total pasivo	<u>870.676</u>	<u>643.516</u>
Patrimonio	<u>19.679.392</u>	<u>15.076.192</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>20.550.068</u>	<u>15.719.708</u>
Ingresos		
Ingresos financieros	8.049	8.653
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas y otros	3.597.000	2.773.983
Gastos		
Operativos	(51.861)	(107.543)
Financieros	<u>(6.641)</u>	<u>(6.106)</u>
Resultado neto en operaciones	3.546.547	2.668.987
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(75.083)</u>	<u>(175.301)</u>
Resultado neto del semestre	<u>3.471.464</u>	<u>2.493.686</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

33. Estados Financieros Consolidados Complementarios Ajustados por Efectos de la Inflación

La SNV establece que deberán incluirse, como información complementaria, los estados financieros consolidados actualizados por los efectos de la inflación.

A continuación se presentan los estados financieros consolidados de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales, expresados en bolívares constantes al 30 de junio de 2013:

Balance General Consolidado - Complementario
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2013)	
Activo		
Disponibilidades		
Efectivo	1.956.002	3.070.686
Banco Central de Venezuela	24.002.678	28.015.557
Bancos y otras instituciones financieras del país	42.368	95.025
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	1.471.699	1.109.817
Efectos de cobro inmediato	<u>2.290.859</u>	<u>2.152.859</u>
	<u>29.763.606</u>	<u>34.443.944</u>
Portafolio de inversiones		
Inversiones para negociar	20.249	110.529
Inversiones disponibles para la venta	32.445.242	25.237.933
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	13.419.832	9.204.832
Portafolio para comercialización de acciones	76.056	76.636
Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo	4.108.009	4.795.931
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos	<u>1.105.813</u>	<u>1.399.578</u>
	<u>51.175.201</u>	<u>40.825.439</u>
Cartera de créditos		
Vigente	100.875.586	99.163.231
Reestructurada	554.603	615.255
Vencida	755.586	690.222
En litigio	<u>129.267</u>	<u>200.981</u>
	102.315.042	100.669.689
Provisión para cartera de créditos	<u>(3.193.076)</u>	<u>(3.320.587)</u>
	<u>99.121.966</u>	<u>97.349.102</u>
Intereses y comisiones por cobrar	<u>1.235.125</u>	<u>1.118.712</u>
Inversiones permanentes	<u>194.326</u>	<u>271.741</u>
Bienes realizables	<u>147.963</u>	<u>82.401</u>
Bienes de uso	<u>2.944.492</u>	<u>2.799.872</u>
Otros activos	<u>4.536.468</u>	<u>4.307.269</u>
Total activo	<u>189.119.147</u>	<u>181.198.480</u>
Cuentas de orden	<u>250.770.607</u>	<u>250.822.654</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Balance General Consolidado - Complementario
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2013)	
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Depósitos		
Cuentas corrientes no remuneradas	43.574.957	44.133.190
Cuentas corrientes remuneradas	48.135.146	42.882.035
Depósitos de ahorro	47.849.693	48.763.106
Depósitos a plazo	<u>9.506.199</u>	<u>7.467.165</u>
	<u>149.065.995</u>	<u>143.245.496</u>
Captaciones de recursos autorizadas por la SNV		
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución	<u>118.037</u>	<u>220.169</u>
Pasivos financieros		
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	322.164	526
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	2.230.891	1.393.911
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	1.302.400	1.057.495
Obligaciones por operaciones de reporto	974.051	884.598
Otras obligaciones hasta un año	<u>14.381</u>	<u>17.451</u>
	<u>4.843.887</u>	<u>3.353.981</u>
Intereses y comisiones por pagar	<u>41.612</u>	<u>29.129</u>
Otros pasivos	<u>11.801.817</u>	<u>11.999.704</u>
Obligaciones subordinadas	<u>701.177</u>	<u>598.191</u>
Total pasivo	<u>166.572.525</u>	<u>159.446.670</u>
Intereses minoritarios en filiales consolidadas	<u>12.084</u>	<u>8.222</u>
Patrimonio		
Capital social	153.418	153.418
Actualización del capital social	4.549.134	4.549.134
Prima en emisión de acciones	1.714.167	1.714.167
Reservas de capital	2.700.591	2.700.591
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	(2.477.681)	(3.043.432)
Resultados acumulados	14.700.945	14.674.515
Acciones recompradas y en poder de filial	(61.980)	(61.697)
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	(45.235)	(45.235)
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	<u>1.301.179</u>	<u>1.102.127</u>
Total patrimonio	<u>22.534.538</u>	<u>21.743.588</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>189.119.147</u>	<u>181.198.480</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Estado Consolidado de Resultados - Complementario
Semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2013)	
Ingresos financieros		
Rendimiento por disponibilidades	9.641	4.822
Rendimiento por portafolio de inversiones	1.676.219	1.409.698
Rendimiento por cartera de créditos	<u>7.125.233</u>	<u>7.313.777</u>
Total ingresos financieros	<u>8.811.093</u>	<u>8.728.297</u>
Gastos financieros		
Intereses por depósitos a la vista y de ahorros	2.445.233	2.354.310
Intereses por depósitos a plazo fijo	62.415	65.783
Intereses por títulos valores emitidos por la Institución	7.459	8.028
Intereses por pasivos financieros	<u>63.947</u>	<u>62.294</u>
Total gastos financieros	<u>2.579.054</u>	<u>2.490.415</u>
Margen financiero bruto	6.232.039	6.237.882
Provisión para cartera de créditos	<u>(627.628)</u>	<u>(622.928)</u>
Margen financiero neto	<u>5.604.411</u>	<u>5.614.954</u>
Comisiones y otros ingresos		
Operaciones de fideicomiso	50.463	49.526
Operaciones en moneda extranjera	12.491	(2.694)
Comisiones por operaciones sobre cuentas de clientes	369.316	402.204
Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados	11.981	15.827
Participación patrimonial en inversiones permanentes	30.411	56.126
Diferencias en cambio	1.065.907	72.789
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores	498.581	734.293
Otros ingresos	<u>1.485.516</u>	<u>1.615.992</u>
Total comisiones y otros ingresos	<u>3.524.666</u>	<u>2.944.063</u>
Primas de seguros, netas de siniestros		
Primas	4.172.597	4.506.783
Siniestros	<u>(3.581.313)</u>	<u>(3.719.985)</u>
Total primas de seguro, netas de siniestros	<u>591.284</u>	<u>786.798</u>
Resultado en operaciones financieras	<u>9.720.361</u>	<u>9.345.815</u>
Gastos operativos		
Gastos de personal	(2.186.486)	(1.924.557)
Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros	(582.431)	(620.157)
Gastos por aportes a organismos reguladores	(884.937)	(811.713)
Otros gastos operativos	<u>(2.049.409)</u>	<u>(2.241.833)</u>
Total gastos operativos	<u>(5.703.263)</u>	<u>(5.598.260)</u>
Resultado monetario neto	<u>2.914.057</u>	<u>1.098.396</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios	<u>1.103.041</u>	<u>2.649.159</u>
Impuestos		
Corriente	(227.275)	(526.039)
Diferido	<u>(95.058)</u>	<u>(224.183)</u>
Total impuestos	<u>(322.333)</u>	<u>(750.222)</u>
Resultado neto antes de intereses minoritarios	780.708	1.898.937
Intereses minoritarios	<u>(611)</u>	<u>(1.076)</u>
Resultado neto del semestre	<u>780.097</u>	<u>1.897.861</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio - Complementario
Semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

	Capital social	Actualización del capital social (Nota 2)	Prima en emisión de acciones	Reservas de capital	Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	Resultados acumulados	Acciones recompradas y en poder de filiales	Acciones recompradas y restringidas para el plan de opciones a empleados	Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	Total patrimonio
(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2013)										
Saldos al 30 de junio de 2012	153.418	4.549.134	1.714.167	2.700.591	(2.591.486)	12.774.840	(61.697)	(41.719)	916.163	20.113.411
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	1.897.861	-	-	-	1.897.861
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	-	(3.516)	-	(3.516)
Dividendo pagado en efectivo a filiales	-	-	-	-	-	1.814	-	-	-	1.814
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	185.964	185.964
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	-	(451.946)	-	-	-	-	(451.946)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	153.418	4.549.134	1.714.167	2.700.591	(3.043.432)	14.674.515	(61.697)	(45.235)	1.102.127	21.743.588
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	780.097	-	-	-	780.097
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	(283)	-	-	(283)
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	(753.667)	-	-	-	(753.667)
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	199.052	199.052
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	-	565.751	-	-	-	-	565.751
Saldos al 30 de junio de 2013	<u>153.418</u>	<u>4.549.134</u>	<u>1.714.167</u>	<u>2.700.591</u>	<u>(2.477.681)</u>	<u>14.700.945</u>	<u>(61.980)</u>	<u>(45.235)</u>	<u>1.301.179</u>	<u>22.534.538</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo - Complementario
Semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2013)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto del semestre	780.097	1.897.861
Ajustes para conciliar el resultado neto del semestre con el efectivo neto actividades operacionales		
Depreciación y amortización	85.905	313.087
Provisión para cartera de créditos	627.628	622.928
Disminución de provisión para cartera de créditos	-	(99)
Amortización de bienes realizables	4.571	15.839
Provisión para intereses por cobrar y otros activos	504.042	619
Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes	(30.411)	(56.126)
Impuesto sobre la renta diferido	95.058	224.183
Gastos por intereses minoritarios	611	1.076
Provisión para indemnizaciones laborales	51.339	326.859
Pago de indemnizaciones laborales	(53.500)	(329.560)
Variación neta en cuentas operacionales		
Intereses y comisiones por cobrar	(73.381)	9.144
Intereses y comisiones por pagar	7.199	(10.439)
Bienes realizables y otros activos	(605.192)	(433.620)
Otros pasivos	(563.807)	984.087
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>830.159</u>	<u>3.565.839</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Variación neta en portafolio de inversiones	(6.505.128)	1.605.717
Créditos otorgados	(13.820.797)	(40.723.379)
Créditos cobrados	20.142.214	41.708.911
Incorporaciones netas de bienes de uso	(74.266)	8.049
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(257.977)</u>	<u>2.599.298</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta en		
Depósitos	(4.812.028)	11.151.947
Pasivos financieros a corto plazo	503.797	513.024
Títulos valores de deuda emitidos por la Institución	(102.132)	169.573
Obligaciones subordinadas	(119.600)	(69.988)
Pasivos financieros obtenidos a largo plazo	(236.128)	724.692
Pasivos financieros cancelados a largo plazo	(19.651)	(1.180.627)
Dividendos pagados en efectivo	(592.750)	(67.493)
Recompra de acciones	(283)	-
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opciones a empleados	-	(3.517)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(5.378.775)</u>	<u>11.237.611</u>
Efectivo y sus equivalentes		
Disminución (aumento) neto del semestre	(4.806.593)	17.402.748
Efecto por traducción del efectivo	(587.376)	-
Al principio del semestre	<u>39.234.665</u>	<u>21.831.917</u>
Al final del semestre	<u>33.840.696</u>	<u>39.234.665</u>
Información complementaria		
Impuesto pagado	<u>627</u>	<u>20</u>
Intereses pagados	<u>2.435</u>	<u>75</u>
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	<u>565.751</u>	<u>(451.946)</u>
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	<u>199.054</u>	<u>881.772</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

En abril de 2008 la FCCPV aprobó la adopción de las VEN-NIF como principios contables de aplicación obligatoria en Venezuela a partir del 1 de enero de 2008. Estas normas se basan en gran medida en las Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, con excepción de algunos criterios relacionados con el ajuste por los efectos de la inflación, entre otros.

La información financiera complementaria tiene como propósito la actualización, por los efectos de la inflación, de los estados financieros consolidados, presentados de acuerdo con normas e instrucciones de la SNV, mediante la utilización del método del Nivel General de Precios (NGP), que consiste en presentar los estados financieros consolidados en una moneda del mismo poder adquisitivo, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), publicado por el BCV. Por consiguiente, los estados financieros consolidados complementarios, ajustados por los efectos de la inflación, no pretenden representar el valor de mercado o de realización de los activos no monetarios, los cuales normalmente variarán con respecto a los valores actualizados con base en el INPC.

A continuación se presenta un resumen de la metodología utilizada en relación con el ajuste de los estados financieros consolidados actualizados por los efectos de la inflación:

Indices y porcentajes de inflación

El INPC y los índices de inflación correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con la información publicada por el BCV, se indican a continuación:

Semestres finalizados en	INPC base 2007=100	Tasa de inflación
Diciembre de 2012	318,90	11,70
Junio de 2013	398,60	24,99

Activos y pasivos monetarios y resultado monetario neto

Los activos y pasivos monetarios al 30 de junio de 2013, incluyendo 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 30 de junio de 2013.

El resultado por posición monetaria representa la pérdida o ganancia que se obtiene de mantener una posición monetaria neta activa o pasiva en un período inflacionario y se presenta en el estado consolidado de resultados como resultado monetario neto.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

A continuación se presenta el estado demostrativo del resultado monetario neto del semestre para fines de análisis a los estados financieros consolidados:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2013)	
Posición monetaria neta activa al inicio del semestre	<u>17.913.741</u>	<u>16.021.620</u>
Transacciones que aumentaron la posición monetaria neta		
Ingresos	12.859.364	12.459.158
Ajuste por traducción en filiales en el exterior	565.751	(451.946)
Ganancia o pérdida no realizada en afiliadas	199.053	185.964
Variación neta en empresas filiales y afiliadas	77.413	(3.330)
Variación neta en títulos valores	<u>6.034</u>	<u>10.078</u>
Subtotal	<u>13.707.615</u>	<u>12.199.924</u>
Transacciones que disminuyeron la posición monetaria neta		
Gastos	(8.797.622)	(8.999.686)
Dividendos en efectivo	(753.667)	1.814
Variación neta de bienes de uso	(240.145)	(4.029)
Impuesto sobre la renta diferido	(95.057)	(224.182)
Variación neta de otros activos	(57.072)	(97.418)
Variación neta de otros pasivos	(31.019)	81.545
Variación neta en bienes realizables	(5.445)	36.066
Venta de acciones en fideicomiso	(283)	-
Venta y adquisiciones plan de acciones	<u>-</u>	<u>(3.516)</u>
Subtotal	<u>(9.980.310)</u>	<u>(9.209.406)</u>
Posición monetaria neta activa estimada	21.641.046	19.012.138
Posición monetaria neta activa histórica	<u>(18.726.989)</u>	<u>(17.913.741)</u>
Resultado monetario neto	<u>2.914.057</u>	<u>1.098.397</u>

Activos no monetarios

Los bienes de uso, bienes realizables y cargos diferidos se expresan en moneda constante al 30 de junio de 2013, con base en el INPC de sus fechas de origen.

La tenencia de acciones en empresas afiliadas no consolidadas se presenta bajo el método de participación patrimonial, basado en los estados financieros ajustados por los efectos de la inflación de esas afiliadas.

Las otras inversiones en valores se registran de acuerdo con la intención para la cual fueron adquiridas, como inversiones para negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento, portafolio para comercialización de acciones, inversiones en depósitos y colocaciones a plazo e inversiones de disponibilidad restringida.

Patrimonio

Todas las cuentas patrimoniales se presentan en moneda constante al 30 de junio de 2013. Los dividendos están actualizados en moneda constante según la fecha del decreto de los mismos.

Resultados

Los ingresos y egresos operativos han sido actualizados con base en sus fechas de origen, 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.

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

A continuación se presenta un detalle de los grupos que presentan diferencias significativas con respecto a los estados financieros consolidados primarios, cuyos detalles se presentan desde la Nota 3 a la 32:

a) Bienes de uso

	Saldos al 30 de junio de 2013	Saldos al 31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2013)	
Edificaciones e instalaciones	4.167.956	4.109.337
Mobiliario y equipos	3.278.383	3.025.199
Terrenos	459.520	454.132
Obras en ejecución	23.183	19.228
Equipos de transporte	35.777	37.861
Proyecto Chip	33.372	33.370
Otros bienes	<u>194.281</u>	<u>151.478</u>
	8.192.472	7.830.605
Depreciación acumulada	<u>(5.247.980)</u>	<u>(5.030.733)</u>
	<u>2.944.492</u>	<u>2.799.872</u>

b) Otros activos

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2013)	
Primas de seguros por cobrar	1.204.170	1.196.507
Plusvalía	945.236	992.683
Gastos diferidos, neto de amortización acumulada	514.513	496.752
Depósitos dados en garantía a las reaseguradoras	250.579	223.595
Partidas en tránsito	212.218	232.855
Impuestos pagados por anticipado	167.977	188.526
Ventas de títulos valores en proceso de liquidación	122.485	37.754
Desarrollo de Sistemas, neto de amortización acumulada	105.557	116.539
Derechos S/C.C. Sambil la Candelaria	105.488	131.849
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	105.100	53.926
Impuesto sobre la renta diferido	102.642	46.854
Depósitos en garantía y adelantos para adquisición de bienes muebles e inmuebles	85.437	73.703
Contribuciones nacionales y otras contribuciones	53.163	4.355
Inventario de papelería y efectos de escritorio	43.265	37.633
Ajuste al valor de mercado de contratos Spot de títulos valores	42.404	47.734
Gastos pagados por anticipado	37.427	180.467
Publicidad pagada por anticipado	8.624	350
Reconversión monetaria	596	2.554
Otros	<u>485.846</u>	<u>333.696</u>
	4.592.727	4.398.332
Provisión para pérdidas estimadas de otros activos	<u>(56.259)</u>	<u>(91.063)</u>
	<u>4.536.468</u>	<u>4.307.269</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

A continuación se presenta un movimiento de la plusvalía para el semestre que finalizó el 30 de junio de 2013:

	Costo		
	Saldos al 31 de diciembre de 2012	Ajuste por traducción	Saldos al 30 de junio de 2013
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2013)		
Interbank, C.A.	1.969.354	-	1.969.354
C.A. Seguros Orinoco	203.606	-	203.606
Florida Savings Bank	110.555	19.034	129.589
Mercantil Seguros, C.A.	60.631	-	60.631
Todo 1 Service, Inc.	<u>18.546</u>	<u>-</u>	<u>18.546</u>
Total	<u>2.362.692</u>	<u>19.034</u>	<u>2.381.726</u>

	Amortización acumulada			
	Saldos al 31 de diciembre de 2012	Adiciones	Ajuste por traducción	Saldos al 30 de junio de 2013
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2013)			
Interbank, C.A.	(1.181.612)	(49.234)	-	(1.230.846)
C.A. Seguros Orinoco	(98.091)	(6.883)	-	(104.974)
Florida Savings Bank	(33.871)	(2.856)	(5.981)	(42.708)
Mercantil Seguros, C.A.	(37.889)	(1.527)	-	(39.416)
Todo 1 Service, Inc.	<u>(18.546)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(18.546)</u>
Total	<u>(1.370.009)</u>	<u>(60.500)</u>	<u>(5.981)</u>	<u>(1.436.490)</u>