

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

Informe de los Contadores Públicos Independientes y  
Estados Financieros Consolidados  
30 de junio de 2019

***Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales***  
**Indice para los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

	<b>Páginas</b>
I Informe de los contadores públicos independientes	1 - 3
II Estados financieros consolidados	1 - 5
III Notas a los estados financieros consolidados	
1 Entidad que reporta y régimen legal	6 - 8
2 Bases de preparación	8 - 18
3 Disponibilidades	18
4 Portafolio de inversiones	19 - 22
5 Activos financieros directos	22
6 Cartera de créditos	23 - 24
7 Intereses y comisiones por cobrar	24
8 Inversiones permanentes	25
9 Bienes realizables	25
10 Bienes de uso	26
11 Otros activos	27
12 Depósitos	27 - 28
13 Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL	28 - 29
14 Pasivos financieros	29
15 Otros pasivos	30
16 Impuestos	30 - 32
17 Beneficios laborales y planes de beneficios al personal	32 - 36
18 Otros ingresos	36
19 Otros gastos operativos	36
20 Patrimonio	37 - 38
21 Resultado por acción	39
22 Activos y pasivos financieros en moneda extranjera	39 - 40
23 Cuentas de orden	41 - 42
24 Obligaciones relacionadas con préstamos	42 - 43
25 Vencimiento de activos y pasivos financieros	43
26 Valor razonable de instrumentos financieros	44 - 45
27 Información por segmentos geográficos	45 - 46
28 Información financiera por filiales	46
29 Gestión de riesgos	46 - 48
30 Requerimientos regulatorios de capital	48
31 Contingencias	48
32 Estados financieros de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding)	49
33 Estados financieros consolidados complementarios ajustados por efectos de la inflación	50



## ***Informe de los Contadores Públicos Independientes***

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

### **Nuestra opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (la Compañía) y sus filiales al 30 de junio de 2019 y los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por el año finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL) de Venezuela.

### **Qué hemos auditado**

Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus filiales incluyen:

- El balance general consolidado al 30 de junio de 2019;
- el estado consolidado de resultados por el semestre finalizado en esa fecha;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el semestre finalizado en esa fecha;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el semestre finalizado en esa fecha; y
- las notas de los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas.

### **Bases para nuestra opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aplicables en Venezuela. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas Normas se describen en mayor detalle en nuestro informe en la sección Responsabilidades de los contadores públicos independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados.

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

### **Independencia**

Somos independientes de la Compañía y sus filiales de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA). Hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con el Código de Ética del IESBA.

---

*Pacheco, Apostólico y Asociados (PricewaterhouseCoopers). Av. Principal de Chuao, Edificio PwC.  
Apartado 1789. Caracas 1010-A, Venezuela • Teléfono: (0212) 700 6666. Fax: (0212) 991 5210. [www.pwc.com/ve](http://www.pwc.com/ve)*

### **Párrafo de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 2 de los estados financieros consolidados adjuntos, donde se indica que las normas e instrucciones establecidas por la SUNAVAL de Venezuela difieren, en ciertos aspectos importantes, de los Principios de Contabilidad de Aceptación General en Venezuela (VEN-NIF).

### **Responsabilidades de la gerencia y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros consolidados**

La gerencia es responsable por la preparación y la presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las normas e instrucciones establecidas por la SUNAVAL de Venezuela, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviaciones erróneas significativas, ya sea por error o fraude.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía y sus filiales para continuar como negocio en marcha, revelando, como es requerido, los asuntos relacionados con la habilidad para continuar como negocio en marcha y con el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía y sus filiales o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía y sus filiales.

### **Responsabilidades de los contadores públicos independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto estén libres de desviaciones erróneas significativas, debido a error o fraude, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable representa un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA aplicables en Venezuela siempre detecte una desviación material cuando ésta exista. Las desviaciones pueden deberse a error o fraude y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre la base de los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA aplicables en Venezuela, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviaciones materiales en los estados financieros consolidados, debido a error o fraude, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y para obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material como resultado de un fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.



- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía y de sus filiales.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones correspondientes realizadas por la gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pudieran generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía y sus filiales para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, condiciones o hechos futuros pudieran ser causa de que la Compañía y sus filiales dejen de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio de la Compañía y sus filiales para permitirnos expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía y sus filiales. Somos los únicos responsables por nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo de la Compañía y sus filiales, en relación, entre otros asuntos, con el alcance planificado y la oportunidad de la ejecución de nuestra auditoría, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de nuestra auditoría.

Pacheco, Apostólico y Asociados  
**(PricewaterhouseCoopers)**

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Manuel E. Pereyra G.", written over a light blue horizontal line.

Manuel E. Pereyra G.  
CPC 51530  
SUNAVAL 22

Caracas, Venezuela  
23 de agosto de 2019

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Balance General Consolidado**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades</b> (Nota 3)		
Efectivo	29.149.061	2.567.369
Banco Central de Venezuela	800.978.448	43.349.591
Bancos y otras instituciones financieras del país	1.963.290	756.452
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	517.676.830	50.727.498
Efectos de cobro inmediato	<u>7.008.864</u>	<u>1.771.927</u>
	<u>1.356.776.493</u>	<u>99.172.837</u>
<b>Portafolio de inversiones</b> (Nota 4)		
Inversiones disponibles para la venta	140.773.733	6.992.491
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	293.451.154	36.724.970
Portafolio para comercialización de acciones	37.054.989	16.600.926
Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo	97.708.239	2.576.160
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos	<u>2.666.753.811</u>	<u>231.962.409</u>
	<u>3.235.741.926</u>	<u>294.856.956</u>
<b>Activos financieros directos</b> (Nota 5)	<u>7.878.438</u>	<u>680.242</u>
<b>Cartera de créditos</b> (Nota 6)		
Vigente	762.285.477	102.496.954
Reestructurada	91	104
Vencida	<u>1.579.747</u>	<u>211.672</u>
	763.865.315	102.708.730
Provisión para cartera de créditos	<u>(6.216.501)</u>	<u>(1.238.733)</u>
	<u>757.648.814</u>	<u>101.469.997</u>
<b>Intereses y comisiones por cobrar</b> (Nota 7)	<u>6.624.554</u>	<u>653.281</u>
<b>Inversiones permanentes</b> (Nota 8)	<u>2.819.298</u>	<u>258.418</u>
<b>Bienes realizables</b> (Nota 9)	<u>1.331.148</u>	<u>6.121</u>
<b>Bienes de uso</b> (Nota 10)	<u>305.167.059</u>	<u>17.534.411</u>
<b>Otros activos</b> (Nota 11)	<u>254.854.780</u>	<u>28.574.898</u>
<b>Total activo</b>	<u>5.928.842.510</u>	<u>543.207.161</u>
<b>Cuentas de orden</b> (Nota 23)	<u>10.423.985.143</u>	<u>1.006.566.460</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 2019 y 31 de diciembre de 2018**

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
Depósitos (Nota 12)		
Cuentas corrientes no remuneradas	673.436.826	67.618.137
Cuentas corrientes remuneradas	181.002.495	14.603.052
Depósitos de ahorro	115.548.947	12.518.579
Depósitos a plazo	<u>691.983.155</u>	<u>77.269.585</u>
	<u>1.661.971.423</u>	<u>172.009.353</u>
<b>Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL</b> (Nota 13)		
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución	<u>363</u>	<u>1.316</u>
<b>Pasivos financieros</b> (Nota 14)		
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	68.494.725	41.830
Otras obligaciones hasta un año	<u>1.651</u>	<u>334</u>
	<u>68.496.376</u>	<u>42.164</u>
<b>Intereses y comisiones por pagar</b>	<u>759.850</u>	<u>4.318</u>
<b>Otros pasivos</b> (Nota 15)	<u>3.437.128.147</u>	<u>149.886.253</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>5.168.356.159</u>	<u>321.943.404</u>
<b>Intereses minoritarios en filiales consolidadas</b>	<u>290.914</u>	<u>25.764</u>
<b>Patrimonio</b> (Nota 20)		
Capital social	131	131
Actualización del capital social	2	2
Prima en emisión de acciones	3	3
Reservas de capital	12	12
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	395.741.611	139.246.424
Resultados acumulados	53.110.145	54.200.016
Acciones en poder de filiales	(423)	(423)
Remediones por planes de beneficios al personal (Nota 2-n)	(5.745.864)	(112.452)
Superávit (déficit) no realizado		
Por ajuste al valor de mercado de las inversiones	(37.123.670)	3.836.789
Por diferencia en cambio	171.463.436	13.562.011
Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	<u>182.750.054</u>	<u>10.505.480</u>
<b>Total patrimonio</b>	<u>760.195.437</u>	<u>221.237.993</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>5.928.842.510</u>	<u>543.207.161</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 2019 y 31 de diciembre de 2018**

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	(En miles de bolívares, excepto el resultado neto por acción)	
<b>Ingresos financieros</b>		
Rendimiento por disponibilidades	1.554.588	7.124
Rendimiento por portafolio de inversiones (Nota 4)	7.591.905	284.541
Rendimiento por cartera de créditos (Nota 6)	<u>62.367.629</u>	<u>4.607.384</u>
Total ingresos financieros	<u>71.514.122</u>	<u>4.899.049</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses por depósitos a la vista y de ahorros	(7.969.799)	(164.420)
Intereses por depósitos a plazo fijo	(250.263)	(7.055)
Intereses por títulos valores emitidos por la Institución (Nota 13)	(110)	(119)
Intereses por otros pasivos financieros (Nota 14)	(4.368.308)	(6.964)
Gastos por obligaciones con el BCV	<u>(2.681.844)</u>	<u>-</u>
Total gastos financieros	<u>(15.270.324)</u>	<u>(178.558)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	56.243.798	4.720.491
Provisión para cartera de créditos y comisiones por cobrar (Notas 6 y 7)	<u>(2.916.490)</u>	<u>(988.872)</u>
<b>Margen financiero neto</b>	<u>53.327.308</u>	<u>3.731.619</u>
<b>Comisiones y otros ingresos</b>		
Operaciones de fideicomiso	1.937.217	41.930
Operaciones en moneda extranjera (Nota 22)	2.214.967	329.962
Operaciones sobre cuentas de clientes	20.775.495	927.289
Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados	44.822	2.961
Participación patrimonial en inversiones permanentes (Nota 8)	2.630.177	312.341
Diferencias en cambio (Nota 22)	596.821.943	119.625.720
Pérdida en venta de inversiones en títulos valores (Nota 4)	(23.820.029)	(13.160.382)
Otros ingresos (Nota 18)	<u>101.298.302</u>	<u>3.007.723</u>
Total comisiones y otros ingresos	<u>701.902.894</u>	<u>111.087.544</u>
<b>Primas de seguros, netas de siniestros</b> (Nota 2-I)		
Primas	9.605.915	258.568
Siniestros	<u>(11.406.706)</u>	<u>(1.213.889)</u>
Total primas de seguros, netas de siniestros	<u>(1.800.791)</u>	<u>(955.321)</u>
Resultado en operación financiera	<u>753.429.411</u>	<u>113.863.842</u>
<b>Gastos operativos</b>		
Gastos de personal	(88.114.530)	(3.999.772)
Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros (Notas 9, 10 y 11)	(31.110.908)	(652.232)
Gastos por aportes a organismos reguladores	(6.076.971)	(126.766)
Otros gastos operativos (Nota 19)	<u>(137.426.404)</u>	<u>(21.097.529)</u>
Total gastos operativos	<u>(262.728.813)</u>	<u>(25.876.299)</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios	<u>490.700.598</u>	<u>87.987.543</u>
<b>Impuestos</b> (Nota 16)		
Corriente	(22.084.719)	(433.002)
Diferido	<u>(39.628.108)</u>	<u>(20.395.708)</u>
Total impuestos	<u>(61.712.827)</u>	<u>(20.828.710)</u>
Resultado neto antes de intereses minoritarios	<u>428.987.771</u>	<u>67.158.833</u>
<b>Operación discontinua</b>	-	494.285
<b>Intereses minoritarios</b>	<u>(199.942)</u>	<u>(20.885)</u>
Resultado neto del semestre	<u>428.787.829</u>	<u>67.632.233</u>
<b>Resultado neto por acción</b> (Nota 21)		
Básico	4.183,58	662,42
Diluido	4.183,58	662,42
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	102.493.159	102.098.925
Promedio ponderado de acciones comunes diluidas en circulación	102.493.159	102.098.925

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 2019 y 31 de diciembre de 2018**

	Capital social	Actualización del capital social (Nota 2-1)	Prima en emisión de acciones	Reservas de capital	Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 2-2)		Resultados acumulados	Acciones en poder de filiales (Nota 20)	Remediones por planes de beneficios al personal (Nota 2-n)	Superávit (déficit) no realizado		Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	Total patrimonio
					Operación continua	Operación discontinua				Por ajuste al valor de mercado de las inversiones (Nota 4)	Por diferencia en cambio (Nota 22)		
(En miles de bolívares)													
<b>Saldos al 30 de junio de 2018</b>	131	2	3	12	256.512	-	128.470	(423)	180	167.134	-	105.331	657.352
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	67.632.233	-	-	-	-	-	67.632.233
Reclasificación del diferencial cambiario al 30 de junio de 2018	-	-	-	-	-	-	(13.874)	-	-	-	13.874	-	-
Reclasificación del diferencial cambiario al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-	-	-	(13.548.137)	-	-	-	13.548.137	-	-
Remediones por planes de beneficios al personal	-	-	-	-	-	-	-	-	(112.632)	-	-	-	(112.632)
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.669.655	-	-	3.669.655
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 22)	-	-	-	-	(2.883.252)	141.873.164	-	-	-	-	-	-	138.989.912
Amortización del superávit por revaluación neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	-	1.324	-	-	-	-	(1.324)	-
Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.401.473	10.401.473
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	131	2	3	12	(2.626.740)	141.873.164	54.200.016	(423)	(112.452)	3.836.789	13.562.011	10.505.480	221.237.993
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	428.787.829	-	-	-	-	-	428.787.829
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	(272.108.425)	-	-	-	-	-	(272.108.425)
Reclasificación del diferencial cambiario al 30 de junio de 2019, neto de impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	-	(157.901.425)	-	-	-	157.901.425	-	-
Remediones por planes de beneficios al personal	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.633.412)	-	-	-	(5.633.412)
Pérdida no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40.960.459)	-	-	(40.960.459)
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 22)	-	-	-	-	233.270.014	23.225.173	-	-	-	-	-	-	256.495.187
Amortización del superávit por revaluación neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	-	132.150	-	-	-	-	(132.150)	-
Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	172.376.724	172.376.724
<b>Saldos al 30 de junio de 2019</b>	<u>131</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>12</u>	<u>230.643.274</u>	<u>165.098.337</u>	<u>53.110.145</u>	<u>(423)</u>	<u>(5.745.864)</u>	<u>(37.123.670)</u>	<u>171.463.436</u>	<u>182.750.054</u>	<u>760.195.437</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 2019 y 31 de diciembre de 2018**

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
	(En miles de bolívares)	
Operación continua	428.787.829	67.137.948
Operación discontinua	-	494.285
<b>Flujos de efectivo por actividades operacionales</b>		
Resultado neto del semestre	428.787.829	67.632.233
Ajustes para conciliar el resultado neto del semestre con el efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales		
Provisión para cartera de créditos (Nota 6)	2.916.490	977.437
Ganancia en cambio, neta	(596.821.943)	(119.625.720)
Ganancia en cambio no realizada	(157.901.425)	(13.562.011)
Depreciación y amortización (Notas 9 y 10)	2.282.460	28.850
Provisión para intereses por cobrar y otros activos	397.218	8.765
Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes, neto	(2.630.177)	(806.626)
Impuesto sobre la renta diferido	39.628.108	20.395.709
Gastos por intereses minoritarios	199.942	20.885
Provisión para indemnizaciones laborales	13.122.938	258.395
Pago de indemnizaciones laborales	(12.531.066)	(209.266)
Variación neta en cuentas operacionales		
Intereses y comisiones por cobrar	263.062	3.543.337
Intereses y comisiones por pagar	715.376	(532.301)
Bienes realizables y otros activos	(151.301.037)	69.561.859
Otros pasivos	333.922.395	(59.234.196)
Efectivo neto usado en actividades operacionales	(98.949.830)	(31.542.950)
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Variación neta en portafolio de inversiones	408.782.150	100.003.844
Variación neta de inversiones permanentes	69.297	548.813
Créditos otorgados	(477.306.998)	(55.020.921)
Créditos cobrados	360.691.553	240.511.580
Activos financieros directos	(7.198.196)	(673.318)
Incorporaciones netas de bienes de uso	(1.531.701)	(118.626)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	283.506.105	285.251.372
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Variación neta en		
Depósitos	649.666.726	(216.178.880)
Pasivos financieros a corto plazo	68.454.212	(22.170.166)
Títulos valores de deuda emitidos por la Institución	(953)	(136)
Obligaciones subordinadas	-	(574)
Dividendos pagados en efectivo	(314.283)	-
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento	717.805.702	(238.349.756)
<b>Efectivo y sus equivalentes</b>		
Aumento neto del semestre	902.361.977	15.358.666
Efecto por fluctuación cambiaria	415.380.203	83.524.788
Al principio del semestre	99.804.801	921.347
Al final del semestre	1.417.546.981	99.804.801
<b>Información complementaria</b>		
Impuesto pagado	21.893.801	32.542.829
Intereses pagados	529.249.820	1.225.381
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	256.495.187	138.989.912
Superávit (déficit) no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones, neto de impuesto sobre la renta diferido	(40.960.459)	3.669.655
Revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido	172.244.574	10.400.151

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 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

#### **1. Entidad que Reporta y Régimen Legal**

##### **Entidad que reporta**

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, C.A. (BVC). Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019, se realizó la cancelación del programa de ADR (Recibos de Depósitos Americanos), Nivel 1 que cotizaba 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 Valores venezolana y por la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL) de Venezuela; 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 SUNAVAL.

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 y corretaje de valores en Venezuela y en otras jurisdicciones, y proveen servicios de seguros en Venezuela y Panamá. Las principales filiales de MERCANTIL son:

<b>Nombre de la empresa</b>	<b>Localidad</b>
Mercantil, C.A. Banco Universal	Venezuela
Mercantil Seguros, C.A.	Venezuela
Mercantil Banco, S.A.	Panamá
Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.	Panamá
Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman)	Caimán
Mercantil Bank (Curacao), N.V.	Curazao
Mercantil Servicios de Inversión, S.A.	Panamá
Mercantil Bank (Schweiz) AG	Suiza
Mercantil Merinvest, C.A.	Venezuela

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la filial Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. (anteriormente Alvina Corporation), quien posee directamente a las entidades domiciliadas en Panamá, Curazao y Caimán, se presenta como una operación discontinua, la cual se consideró como una filial de MERCANTIL hasta el cierre de diciembre de 2018, Notas 2-a, 4 y 20.

Otras entidades, 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.

Los estados financieros estatutarios de MERCANTIL al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Junta Directiva el 8 de julio y 8 de enero de 2019, respectivamente, y aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 20 de agosto y 19 de febrero de 2019, respectivamente.

##### **Régimen legal**

##### **Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional**

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

Esta 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 esta Ley.

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

#### ***Ley de Mercado de Valores***

En diciembre de 2015 fue publicada la nueva Ley de Mercado de Valores que elimina el concepto de operadores de valores autorizados y lo sustituye por corredores públicos de valores, sociedades de corretaje y casas de bolsa; establece una nueva clasificación de las sociedades de corretaje y casas de bolsa como limitadas y universales; señala que deberán contar como mínimo con 3 accionistas y que al menos el 25% de su capital social debe pertenecer a un corredor público de valores. Igualmente, introduce la definición de obligaciones y títulos de participación, así como la figura de las sociedades titularizadoras; establece expresamente como sujetos obligados a las firmas de contadores públicos autorizados por la SUNAVAL y prevé que deberá obtenerse la autorización expresa por parte de la SUNAVAL para la venta o transferencia de acciones, cambio de objeto social, transformación o fusión. Asimismo, incluye la definición de un Sistema de Administración de Riesgos y el de Prevención y Control de Legitimación de Capitales, del Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, los cuales serán regulados en la Normativa que dicte la SUNAVAL a tales efectos.

#### ***Ley de Impuesto sobre la Renta***

La Ley del Impuesto sobre la Renta en Venezuela establece, entre otros aspectos, un impuesto proporcional del 34% para las empresas no financieras y del 40% sobre la renta para las instituciones que se dediquen a las actividades: bancarias, financieras, de seguros y reaseguros; estas instituciones y los contribuyentes especiales están excluidos del sistema de ajuste por inflación fiscal, contemplado en dicha Ley. La Ley establece que las pérdidas netas de explotación se podrán trasladar durante los 3 ejercicios siguientes y compensar sólo hasta un máximo del 25% del enriquecimiento anual, Nota 16.

#### ***Ley de Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras***

La Ley de Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras aplica a las personas jurídicas y las entidades económicas sin personalidad jurídica que se encuentren calificadas como sujetos pasivos especiales por la Administración Tributaria. La alícuota del referido tributo es aplicada sobre los débitos en cuentas bancarias y operaciones sin mediación del sistema financiero y ascendió al 0,75% hasta agosto, 1% a partir de septiembre y 2% a partir de noviembre de 2018.

#### ***Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física***

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

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

Esta Ley modifica los conceptos asociados a la estabilidad laboral, retroactividad de las prestaciones sociales e indemnización por finalización de la relación laboral. MERCANTIL, mediante estudios actuariales, ha estimado y registrado el impacto de los anteriores conceptos, Nota 17.

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

#### ***Ley de Impuesto a los Grandes Patrimonios***

En julio de 2019 fue publicada esta Ley cuyo objeto es gravar el patrimonio neto con valor igual o superior a 150.000.000 unidades tributarias, de los sujetos pasivos calificados especiales por la Administración Tributaria. La alícuota impositiva aplicable estará entre el 0,25% y 1,50%, causándose sobre el valor del patrimonio neto al 30 de septiembre de cada año. Este impuesto no será deducible del impuesto sobre la renta.

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

#### ***Leyes aplicables a las principales filiales***

##### ***a) Mercantil, C.A. Banco Universal***

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

##### ***b) Mercantil Seguros, C.A.***

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

##### ***c) Mercantil Banco, S.A.***

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

##### ***d) Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.***

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

##### ***e) Mercantil Bank & Trust Limited (Cayman)***

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de las Islas Caimán, es supervisado por la Autoridad Monetaria de las Islas Caimán (Cayman Islands Monetary Authority, CIMA).

##### ***f) Mercantil Bank (Curacao), N.V.***

Constituido, domiciliado y regulado por las leyes de Curazao, es supervisado por el Banco Central de Curazao (De Centrale Bank van Curacao en Sint Maarten).

##### ***g) Mercantil Servicios de Inversión, S.A.***

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

##### ***h) 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.

##### ***i) Mercantil Merinvest, C.A.***

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

##### ***j) Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.***

Holding constituido en Panamá bajo la supervisión de origen de la Superintendencia de Bancos de Panamá conformado por las filiales: Mercantil Banco, S.A., Mercantil Bank Trust & Limited (Cayman), Mercantil Bank (Curacao), N.V., Mercantil Seguros y Reaseguro, S.A. y Mercantil Servicios de Inversión, S.A.

## **2. Bases de Preparación**

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 de enero de 2008. Estas normas se basan en gran medida en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo 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

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

moneda extranjera, entre otros. En enero de 2009 la SUNAVAL 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 SUNAVAL, por ser emisora de papeles comerciales, obligaciones quirografarias y acciones objeto de oferta pública, deberá seguir presentando su información financiera de conformidad con el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas exigido por la SUNAVAL.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados con base en normas e instrucciones establecidas por la SUNAVAL, las cuales difieren, en ciertos aspectos, de las VEN-NIF; cuando las normas de la SUNAVAL no contienen instrucciones específicas, se siguen 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 consolidados siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito. De acuerdo con instrucciones de la SUNAVAL, MERCANTIL dejó de reconocer en sus estados financieros consolidados los efectos de la inflación a partir de 1999. En este sentido, la SUNAVAL estableció que la metodología aplicable a MERCANTIL para la elaboración y presentación de los estados financieros consolidados nominales es la metodología indicada por la NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” para el caso de economías que dejan de ser hiperinflacionarias. Esta Norma establece que cuando una empresa descontinúa la elaboración y presentación de sus estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados nominales de los períodos siguientes. La SUNAVAL estableció que deberán incluirse, como información complementaria, los estados financieros consolidados ajustados por los efectos de la inflación con el último índice publicado por el BCV.

#### **2) Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), se registran a la tasa de cambio vigente a la fecha de la operación, ajustándose a la tasa de cambio vigente al cierre de cada período (Nota 22). Las ganancias y pérdidas en cambio netas 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 fluctuación cambiaria se incluye en el patrimonio. Los activos y pasivos de las filiales en el exterior se traducen a la tasa de cambio vigente al cierre, las cuentas de patrimonio a la tasa de cambio histórica y las cuentas de resultados a la tasa de cambio promedio del semestre (Nota 22). El efecto por traducción se registra en el patrimonio. Las VEN-NIF establecen que las ganancias y pérdidas en cambio, correspondientes a inversiones a valor de mercado con cambios en patrimonio y a valor razonable con cambios en resultados, se incluyan en resultados.

A partir de diciembre de 2018, la SUNAVAL instruyó que los diferenciales cambiarios originados por las disponibilidades se reclasificarán en el patrimonio de las utilidades no distribuidas al grupo de Superávit no realizado por diferencia en cambio. De acuerdo con las VEN-NIF, las diferencias en cambio forman parte de las utilidades no distribuidas.

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

#### **3) 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 ni menor a 90 días, respectivamente, contados desde la fecha de su incorporación a la misma. Las VEN-NIF los activos financieros se clasifican en: valor razonable con cambios en resultados, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a costo amortizado; adicionalmente, no contemplan limitación alguna en el tiempo en que dichas inversiones se mantengan registradas.

#### **4) Transferencia entre los portafolios de inversiones**

De acuerdo con las VEN-NIF, cuando se reclasifiquen inversiones a valor razonable con cambios en resultados a inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio, 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 permanezcan en dicha categoría deberán reclasificarse a inversiones disponibles para la venta. De acuerdo con las normas de la SUNAVAL, las reclasificaciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, a cualquier otra categoría, deben ser previamente aprobadas por dicho Organismo.

#### **5) 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.

#### **6) Cartera de créditos reestructurada**

En el caso de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal, el Manual de Contabilidad para Instituciones Bancarias, emitido por la SUDEBAN, 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.

#### **7) 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 aquéllos 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 aquéllos que se encuentran en proceso de cobro mediante acciones judiciales. Según las VEN-NIF, los préstamos se registran con base en su cobrabilidad.

#### **8) 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

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

que tienen una provisión genérica del 2%. En adición a las provisiones genéricas y específicas mínimas requeridas para la cartera de créditos, la SUDEBAN estableció una provisión genérica anticíclica equivalente al 0,75% del saldo de la cartera de créditos bruta. 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.

#### **9) 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 1 año. 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.

#### **10) Bienes de uso**

Las normas de la SUNAVAL establecen la vida útil máxima estimada para los bienes de uso. Las VEN-NIF establecen que la vida útil de los activos será determinada con base en la expectativa en que los mismos generaran beneficios.

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)).

La UGE representa el nivel más bajo en la entidad que genera entradas de efectivo que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

#### **11) Impuesto sobre la renta diferido**

MERCANTIL reconoce el impuesto sobre la renta diferido activo o pasivo, por todas las diferencias temporales representadas por gastos o ingresos que se causan en períodos diferentes para los fines fiscales y 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 sobre la renta diferido activo y pasivo por todas las diferencias temporales existentes entre los balances fiscal y financiero, se reconoce el impuesto sobre la renta diferido activo siempre que exista expectativa razonable de recuperación y el impuesto sobre la renta diferido pasivo siempre debe ser reconocido.

#### **12) 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 difieren y registran como ingresos durante la vigencia del préstamo.

#### **13) Operaciones con derivados**

Los valores contractuales por operaciones con derivados, principalmente por compra y venta a futuro de títulos valores, se presentan en cuentas de orden, en lugar de incluirse en el balance general consolidado como establecen las VEN-NIF, Nota 23.

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

#### **14) Arrendamientos**

Los desembolsos por concepto de arrendamientos son registrados como gastos en el mes en que corresponde la obligación. De acuerdo con las VEN-NIF, el arrendatario debe reconocer un activo y pasivo financiero para todos los arrendamientos con una duración superior a los 12 meses, siempre que no sea de menor cuantía y registrar la depreciación separadamente de los intereses sobre los pasivos por arrendamiento en el resultado del período.

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

#### **a) Consolidación y operación discontinua**

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Mercantil Servicios Financieros, C.A. 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 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.

Una operación no se consolida cuando se considera discontinua, que corresponde a un grupo de activos sobre el cual MERCANTIL ha dispuesto o enajenado; los mismos pueden estar representados por una línea de negocio o segmento geográfico, Notas 4 y 20.

Las entidades en las que MERCANTIL: a) mantiene el control, b) es la propietaria beneficiaria final o c) es considerada la principal beneficiaria, son incluidas en los estados financieros consolidados.

Las políticas contables aplicadas por las filiales han sido conciliadas para asegurar su consistencia con las políticas contables adoptadas por MERCANTIL, en los casos que así fue necesario.

#### **b) Equivalentes de efectivo**

A los fines del estado consolidado de flujos de efectivo, MERCANTIL considera como equivalentes de efectivo los saldos que presenta la cuenta de Disponibilidades y la porción de las inversiones en depósitos y colocaciones a plazo, con vencimientos menores o iguales a 90 días.

#### **c) Portafolio de inversiones**

Las inversiones se clasifican al momento de su adquisición, de acuerdo con el modelo de negocio 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 fluctuación en los valores razonables de mercado, se registran en los resultados del semestre.

##### ***Inversiones disponibles para la venta***

Estas inversiones se registran a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas no realizadas, originadas por fluctuación 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.

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

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 y venta en el mercado secundario o por precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares.

#### ***Inversiones mantenidas hasta su vencimiento***

Estas inversiones 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.

#### ***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. Para los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2018, MERCANTIL no ha identificado deterioros que se consideren más que temporales en el valor razonable de las inversiones.

#### ***Portafolio para comercialización de acciones***

Se incluyen las inversiones en títulos de capital a ser comercializados. Se presentan a su valor razonable, excepto por las inversiones en acciones que no son objeto de oferta pública, emitidas por compañías regidas por la Ley de Instituciones del Sector Bancario y la Ley de Mercado de Valores e instituciones homólogas del exterior que deben presentarse al costo de adquisición.

#### ***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***

Estas inversiones 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 8.

#### **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.

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

#### **e) Activos y pasivos financieros indexados**

Un activo financiero indexado a títulos valores es un contrato de préstamo de títulos valores en el cual una compañía actúa como mutuante o prestamista, y el cliente como mutuario o prestatario. Cuando la compañía actúa como prestatario, el pasivo se incluye en el grupo de Pasivos financieros (Notas 5 y 14). El crédito/préstamo financiero indexado a títulos valores se presenta al valor de mercado del subyacente, incluyendo los correspondientes intereses por cobrar o por pagar sobre dicho activo/préstamo. Las ganancias o pérdidas por ajuste al valor de mercado por precio se presentan formando parte de los resultados del semestre.

#### **f) 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.

#### **g) Bienes de uso**

Las edificaciones y los terrenos de las sedes principales de MERCANTIL se presentan a valores de avalúo determinados por peritos; la revaluación de los activos se registra en el patrimonio neta del impuesto sobre la renta diferido pasivo. El resto de los bienes de uso se registran a su costo histórico. Los bienes de uso se incluyen en el balance general consolidado netos de la depreciación acumulada. La depreciación correspondiente se calcula con base en el método de línea recta. Las ganancias o pérdidas en venta de bienes muebles o inmuebles se incluyen en las cuentas de resultados.

#### **h) 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.

#### **i) 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.

#### **j) 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.

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

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 6), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 16), las reservas para la operación de seguros y la determinación de valores razonables, Nota 26.

#### ***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, Nota 31.

#### **k) 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.

#### **l) 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 con 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 de Otros pasivos, Nota 15.

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.

#### **m) Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta se calcula con base en la tasa legal aplicable a la jurisdicción fiscal correspondiente y se reconoce como un gasto del ejercicio. 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 y el impuesto diferido acreedor (pasivo) siempre es reconocido, Nota 16.

#### **n) Beneficios laborales**

##### ***Acumulaciones por prestaciones sociales***

La LOTTT y la Convención Colectiva de Trabajo 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 LOTTT, MERCANTIL transfiere a un fideicomiso, a nombre de cada trabajador, trimestral y anualmente la garantía de las prestaciones sociales. Por otra parte, la LOTTT establece que al final de la relación laboral se calcularán las prestaciones sociales retroactivas, tomando en consideración el último salario devengado por el trabajador y su antigüedad. La LOTTT establece el pago del mayor de los dos cálculos, entre las prestaciones sociales retroactivas y el total del monto abonado a la garantía del trabajador en su fideicomiso.

El último salario del trabajador, el momento de la extinción del vínculo laboral y el monto final abonado en la garantía de cada trabajador son hechos futuros inciertos en cada cierre de ejercicio. Por lo tanto, para medir y registrar la obligación adicional, 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

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

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.

MERCANTIL, de acuerdo con la LOTT, efectúa el cálculo de la obligación adicional por prestaciones sociales con base en el último salario devengado por el trabajador al momento de extinguirse la relación laboral, utilizando métodos actuariales. Las ganancias o pérdidas actuariales se registran en el patrimonio como remediones por planes de beneficios al personal.

#### ***Indemnización***

La LOTT 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.

#### ***Plan de pensiones de jubilación***

MERCANTIL mantiene un programa de beneficios a largo plazo que comprende un plan de pensiones de jubilación, bajo el esquema de beneficios definidos, el cual cubre a los empleados elegibles y es administrado por la Fundación BMA, quien tiene los activos y pasivos que representan este beneficio. 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, 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. Las ganancias o pérdidas actuariales se registran en el patrimonio como remediones por planes de beneficios al personal.

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.

#### ***Beneficios post retiro***

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

Los costos de servicios pasados para el plan de pensiones de jubilación se reconocen en los resultados en el período en que ocurre una modificación al Plan. Las ganancias o pérdidas actuariales se registran en el patrimonio como remediones por planes de beneficios al personal.

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

#### ***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 se incurren. Este Plan constituye un recurso de ahorro programado de carácter voluntario, de naturaleza contributiva, bajo el régimen de capitalización individual y es administrado por el Fondo de Ahorro y Crédito de los Empleados de Mercantil Servicios Financieros, C.A. 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%.

#### **o) Programa de opciones para 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-Scholes-Merton”, el cual no considera los dividendos en efectivo que no serán recibidos por el funcionario.

#### **p) 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 de Otros pasivos como ingresos diferidos y se registran como ingresos cuando se devengan, Nota 15.

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.

#### **q) Valor razonable 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 razonable. El valor según libros de las disponibilidades, portafolio de inversiones, 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 la fluctuación del mercado, la gerencia considera que los valores según libros de estos pasivos se aproximan a su valor razonable, Nota 26.

#### **r) Cuentas de orden**

MERCANTIL registra, en las cuentas de orden, los activos de los fideicomisos; los montos autorizados por la SUNAVAL 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 fianza, Nota 23.

#### **s) Activos de los fideicomisos**

MERCANTIL proporciona la custodia, administración y gerencia de inversiones de terceros. Los activos de los fideicomisos se presentan en cuentas de orden y son valorados con base en los mismos parámetros con que MERCANTIL valora sus propios activos, con excepción de las inversiones en títulos valores que son registradas al costo de adquisición, el cual debe guardar consonancia con el valor de mercado al momento de la compra. Los descuentos o las primas en adquisición se amortizan durante

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

la vigencia del título con cargo o abono a la cuenta de Ingresos financieros, originándose un menor o mayor rendimiento efectivo de la inversión. Los títulos valores de deuda en moneda extranjera se ajustan a la tasa de cambio oficial vigente. Las inversiones en títulos valores de capital en miles de bolívares y en moneda extranjera están registradas al costo de adquisición. De acuerdo con las estipulaciones contractuales de algunos fideicomisos, las inversiones en títulos valores de deuda o capital que los conforman se mantienen a su costo de adquisición o a valores de mercado.

#### **t) Dividendos**

Los dividendos decretados en efectivo y especies se registran como pasivos una vez aprobados por la Asamblea General de Accionistas de MERCANTIL, Notas 15 y 20-c.

#### **u) 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 a través del programa de recompra o por las filiales, Notas 20-b y 21.

### **3. Disponibilidades**

Las 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:

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	(En miles de bolívares)	
Depósitos a la vista	190.572	2.211.679
Divisas adquiridas para ser negociadas	25.153.386	-
Encaje legal	<u>775.634.490</u>	<u>41.137.912</u>
	<u>800.978.448</u>	<u>43.349.591</u>

Al 30 de junio de 2019 el encaje legal en Venezuela es del 57% sobre la base de reserva de obligaciones totales netas y 100% para los incrementos marginales (31% y 50%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018). Al 31 de diciembre de 2018 se mantenía un encaje especial, adicional al encaje ordinario equivalente al 100% sobre el incremento de las reservas bancarias excedentarias al 31 de agosto de 2018 y un monto fijo igual al 50% del monto del encaje especial constituido al cierre del 28 de diciembre de 2018, el cual fue calculado e informado diariamente por el BCV.

En mayo de 2019 el BCV anunció que las instituciones bancarias recibirán una remuneración del 2% anual, determinada sobre el promedio del fondo de encaje efectivamente constituido en la cuenta única que mantengan en el BCV en el mes respectivo. Los fondos de encaje legal no se encuentran disponibles para su uso.

El saldo de la cuenta de Efectos de cobro inmediato corresponde principalmente a operaciones en Cámara de Compensación a través del BCV.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**4. Portafolio de Inversiones**

El portafolio de inversiones comprende lo siguiente:

	30 de junio de 2019			31 de diciembre de 2018				
	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>a) Inversiones disponibles para la venta</b>								
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos								
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela								
En moneda nacional (1)	1.275.379	206.389	(3)	1.481.765	2.593.192	936	(1.794)	2.592.334
En moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>1.275.379</u>	<u>206.389</u>	<u>(3)</u>	<u>1.481.765</u>	<u>2.593.192</u>	<u>936</u>	<u>(1.794)</u>	<u>2.592.334</u>
Otras inversiones								
En moneda nacional	916.635	-	(238)	916.397	6	-	-	6
En moneda extranjera	16.434	-	(15.494)	940	975	-	(890)	85
	<u>933.069</u>	<u>-</u>	<u>(15.732)</u>	<u>917.337</u>	<u>981</u>	<u>-</u>	<u>(890)</u>	<u>91</u>
	<u>2.208.488</u>	<u>206.389</u>	<u>(15.735)</u>	<u>2.399.102</u>	<u>2.594.173</u>	<u>936</u>	<u>(2.684)</u>	<u>2.592.425</u>
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	<u>87.355.305</u>	<u>7.050.228</u>	<u>(1.654)</u>	<u>94.403.879</u>	<u>3.176.500</u>	<u>2.791</u>	<u>-</u>	<u>3.179.291</u>
Inversiones en otros países	<u>42.959.455</u>	<u>1.011.297</u>	<u>-</u>	<u>43.970.752</u>	<u>1.220.775</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.220.775</u>
	<u>132.523.208</u>	<u>8.267.914</u>	<u>(17.389)</u>	<u>140.773.733</u>	<u>6.991.448</u>	<u>3.727</u>	<u>(2.684)</u>	<u>6.992.491</u>

La (pérdida) ganancia no realizada, incluida en el patrimonio, comprende lo siguiente:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
(En miles de bolívares)		
<b>Por tipo de portafolio</b>		
Inversiones disponibles para la venta	8.250.525	1.043
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que fueron reclasificadas de inversiones disponibles para la venta	(1)	(201)
Portafolio para comercialización de acciones	4.763.766	1.323.804
Inversiones de disponibilidad restringida, neto de impuesto sobre la renta diferido	2.268.404.151	2.567.453
Pérdida en cambio del dividendo por pagar (Nota 15)	(2.318.542.111)	-
Afiliadas presentadas por participación patrimonial	-	(55.310)
	<u>(37.123.670)</u>	<u>3.836.789</u>

Al 30 de junio de 2019 el valor de mercado de algunos de los títulos valores poseídos por MERCANTIL es inferior al costo en Bs 17.389.000 (Bs 2.684.000 al 31 de diciembre de 2018). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como parte del Superávit (déficit) no realizado en inversiones. MERCANTIL considera que estas pérdidas están relacionadas con la fluctuación normal de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. MERCANTIL espera que

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

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 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	Costo	Costo amortizado	Costo	Costo amortizado
	(En miles de bolívares)			
<b>b) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento</b>				
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de los Estados Unidos de América en dólares estadounidenses				
Títulos valores de la Tesorería Nacional de los Estados Unidos de América	93.974.380	93.974.380	10.309.141	10.308.941
Otras inversiones	<u>54.027.237</u>	<u>54.027.237</u>	<u>9.596.185</u>	<u>9.596.185</u>
	<u>148.001.617</u>	<u>148.001.617</u>	<u>19.905.326</u>	<u>19.905.126</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por empresas públicas y entes descentralizados				
En moneda nacional	<u>12.438</u>	<u>12.438</u>	<u>12.450</u>	<u>12.450</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela				
En moneda nacional	<u>103</u>	<u>102</u>	<u>104</u>	<u>103</u>
Inversiones en otros países	<u>145.436.997</u>	<u>145.436.997</u>	<u>16.807.291</u>	<u>16.807.291</u>
	<u>293.451.155</u>	<u>293.451.154</u>	<u>36.725.171</u>	<u>36.724.970</u>

A continuación se presentan las inversiones por vencimientos al 30 de junio de 2019:

	<u>Inversiones disponibles para la venta</u>			<u>Inversiones mantenidas hasta su vencimiento</u>		
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Rendimiento promedio (1) %	Costo	Costo amortizado	Rendimiento promedio (1) %
	(En miles de bolívares)					
<b>En miles de bolívares</b>						
Menos de un año	8	19	14,46	-	4	4,66
De uno a cinco años	401.726	225.822	14,45	7.894	7.890	8,67
Más de cinco años	1.790.282	2.172.321	12,75	4.646	4.646	11,68
<b>En dólares estadounidenses</b>						
Menos de un año	87.384.151	94.417.230	24,73	67.074.356	67.074.357	1,13
De uno a cinco años	30.725.600	17.517.086	4,82	211.979.654	211.979.654	3,99
Más de cinco años	<u>12.221.441</u>	<u>26.441.255</u>	5,25	<u>14.384.605</u>	<u>14.384.603</u>	4,03
	<u>132.523.208</u>	<u>140.773.733</u>		<u>293.451.155</u>	<u>293.451.154</u>	

A continuación se presentan las inversiones por vencimientos al 31 de diciembre de 2018:

	<u>Inversiones disponibles para la venta</u>			<u>Inversiones mantenidas hasta su vencimiento</u>		
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Rendimiento promedio (1) %	Costo	Costo amortizado	Rendimiento promedio (1) %
	(En miles de bolívares)					
<b>En miles de bolívares</b>						
Menos de un año	587.565	588.097	4,97	-	-	-
De uno a cinco años	201.094	200.160	14,08	2.474	2.507	9,58
Más de cinco años	1.805.507	1.804.082	20,37	10.079	10.046	9,86
<b>En dólares estadounidenses</b>						
Menos de un año	3.176.500	3.179.291	16,57	5.129.089	5.128.889	2,96
De uno a cinco años	1.187	1.272	5,22	29.958.446	29.958.445	3,08
Más de cinco años	<u>1.219.595</u>	<u>1.219.589</u>	0,00	<u>1.625.083</u>	<u>1.625.083</u>	3,13
	<u>6.991.448</u>	<u>6.992.491</u>		<u>36.725.171</u>	<u>36.724.970</u>	

(1) El rendimiento promedio de los títulos valores se basa en el costo amortizado al final del semestre. El rendimiento promedio 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.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

	30 de junio de 2019				31 de diciembre de 2018			
	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>c) Portafolio para comercialización de acciones</b>								
Acciones emitidas por empresas venezolanas y de Estados Unidos de América	32.291.223	4.796.896	(33.130)	37.054.989	15.277.118	685.498	(12.835.298)	3.127.318
Mercantil Bank Holding Corporation	-	-	-	-	4	13.473.604	-	13.473.608
	<u>32.291.223</u>	<u>4.796.896</u>	<u>(33.130)</u>	<u>37.054.989</u>	<u>15.277.122</u>	<u>14.159.102</u>	<u>(12.835.298)</u>	<u>16.600.926</u>

	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
(En miles de bolívares)				
<b>d) Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo</b>				
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Depósitos a plazo				
En instituciones financieras	6.716.455	6.716.455	50.048	50.048
En el BCV	-	-	78	78
	<u>6.716.455</u>	<u>6.716.455</u>	<u>50.126</u>	<u>50.126</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de otros países	90.991.784	90.991.784	2.526.034	2.526.034
	<u>97.708.239</u>	<u>97.708.239</u>	<u>2.576.160</u>	<u>2.576.160</u>

Las inversiones en depósitos y colocaciones a plazo al 30 de junio de 2019 incluyen inversiones por Bs 60.770.488.000, con vencimientos menores a 90 días (Bs 631.963.000 al 31 de diciembre de 2018).

	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
(En miles de bolívares)				
<b>e) Inversiones de disponibilidad restringida y reportos</b>				
Títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela				
En moneda nacional	2	2	-	-
En moneda extranjera	293.332	293.332	19.805	19.805
	<u>293.334</u>	<u>293.334</u>	<u>19.805</u>	<u>19.805</u>
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos	4.525.627	4.525.627	285.864	284.990
Otras inversiones				
Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.	343.157.487	2.611.561.638	220.988.697	223.557.024
Depósitos a plazo en moneda extranjera	50.373.212	50.373.212	8.100.590	8.100.590
	<u>393.530.699</u>	<u>2.661.934.850</u>	<u>229.089.287</u>	<u>231.657.614</u>
	<u>398.349.660</u>	<u>2.666.753.811</u>	<u>229.394.956</u>	<u>231.962.409</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

MERCANTIL consideró a Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. como una operación discontinua, debido a que sus acciones fueron decretadas como dividendo en especies en enero de 2019 (Notas 2-a, 15 y 20). A continuación se presenta el balance general resumido de la inversión a su valor patrimonial:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
	(En miles de bolívares)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	268.916.218	67.127.990
Inversiones en títulos valores	3.144.759.878	282.782.908
Cartera de créditos	3.077.825.169	239.958.860
Otros activos	<u>668.450.046</u>	<u>58.339.760</u>
	<u>7.159.951.311</u>	<u>648.209.518</u>
<b>Pasivo</b>		
Depósitos	3.949.735.774	349.766.883
Otros financiamientos	222.879.552	19.732.830
Obligaciones subordinadas	14.592.070	636.585
Otros pasivos	<u>361.182.277</u>	<u>54.516.196</u>
	<u>4.548.389.673</u>	<u>424.652.494</u>
Patrimonio	<u>2.611.561.638</u>	<u>223.557.024</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019, se obtuvieron pérdidas netas por Bs 23.820 millones (Bs 13.160 millones durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018), producto de la venta de títulos valores, que se incluyen en la cuenta de Pérdida en venta de inversiones de títulos valores.

MERCANTIL mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 30 de junio de 2019 MERCANTIL mantiene inversiones en títulos valores emitidos por el Estado venezolano y entes públicos, títulos emitidos por el gobierno y agencias garantizadas por el gobierno de los Estados Unidos de América y títulos emitidos por el sector público y privado venezolano e internacional, entre otros, que representan el 0,76%, 29,14% y 70,10%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (18,82%, 22,97% y 57,85%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018).

## 5. Activos Financieros Directos

MERCANTIL mantiene contratos de mutuo o préstamos de títulos valores con terceros, representados principalmente por Letras del Tesoro emitidas por el Gobierno de los Estados Unidos como siguen:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
	(En miles de bolívares)	
Hasta 30 días	5.507.436	488.001
Mayor a 61 días	<u>2.371.002</u>	<u>192.241</u>
Total activos financieros directos	<u>7.878.438</u>	<u>680.242</u>
Valor nominal	7.796.949	673.758
Rendimientos	2,80%	Entre el 2,50% y 2,80%

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**6. Cartera de Créditos**

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

	<u>30 de junio de 2019</u>				<u>31 de diciembre de 2018</u>		
	Vigente	Reestructurada	Vencida	Total	%	Total	%
	(En miles de bolívares)						
<b>Por tipo de actividad económica</b>							
Comercial	458.419.685	-	1.566.835	459.986.520	60	51.529.382	50
Comercio exterior	158.317.297	-	-	158.317.297	21	27.387.344	27
Servicios	88.718.575	1	-	88.718.576	12	9.967.442	10
Agraria	26.324.374	-	-	26.324.374	3	8.009.833	8
Tarjetas de crédito	15.149.680	-	2.258	15.151.938	2	4.926.434	5
Industrial	5.776.083	-	10.650	5.786.733	1	175.242	-
Adquisición de vivienda	179.165	-	1	179.166	-	1.361	-
Construcción	95.914	-	2	95.916	-	111.458	-
Préstamos para Vehículos	24.996	-	-	24.996	-	7.627	-
Otros	<u>9.279.708</u>	<u>90</u>	<u>1</u>	<u>9.279.799</u>	<u>1</u>	<u>592.607</u>	<u>-</u>
	<u>762.285.477</u>	<u>91</u>	<u>1.579.747</u>	<u>763.865.315</u>	<u>100</u>	<u>102.708.730</u>	<u>100</u>

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

	<u>30 de junio de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
<b>Por ubicación geográfica del deudor</b>				
Suiza	489.097.874	65	54.451.257	53
Venezuela	196.856.560	26	40.618.458	40
Bahamas	33.582.277	4	3.182.923	3
Luxemburgo	33.582.277	4	3.182.923	3
Otros países	<u>10.746.327</u>	<u>1</u>	<u>1.273.169</u>	<u>1</u>
	<u>763.865.315</u>	<u>100</u>	<u>102.708.730</u>	<u>100</u>

Como parte del ambiente regulatorio, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal debe destinar parte de su cartera a los sectores agrario, microempresarial, turismo, hipotecario y manufactura. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la totalidad de las carteras dirigidas es de Bs 37.028.393.000 y Bs 9.466.304.000, respectivamente. Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas son las siguientes:

	<u>30 de junio de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Agraria	17%	13%
Microempresarial	36%	24%
Turismo	12% o 15%	3,77% o 6,77%
Hipotecario	13%	Entre el 4,66% y 10,66%
Manufactura	i) el 22% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector y ii) una tasa de interés anual no mayor al 19,80% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera.	i) el 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector y ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera.

El BCV fijó en 41% la tasa de interés anual a cobrar por sus operaciones de descuento, redescuento y anticipo, con excepción de las aplicables a los regímenes especiales.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

En enero de 2019 el BCV anunció modificaciones en las tasas de interés máximas para operaciones de créditos: manufactura 22%, hipotecarios 13%, turismo 15%, otros sectores 36% y tarjetas de crédito 40%. Para depósitos de ahorro y depósitos a plazo estableció una tasa de interés mínima del 21% y 24%, respectivamente.

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

	<b>Semestres finalizados el</b>	
	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	(En miles de bolívares)	
Saldo al principio del semestre	1.238.733	46.664
Provisión del semestre	2.916.490	988.872
Disminución de la provisión (Nota 18)	(32.259)	(36.957)
Trasposos para otras reservas	5.984	2
Efecto de traducción de provisiones en moneda extranjera	2.104.540	253.962
Operación discontinua	-	(11.435)
Débitos por créditos incobrables	<u>(16.987)</u>	<u>(2.375)</u>
Saldo al final del semestre	<u>6.216.501</u>	<u>1.238.733</u>

A continuación se indica un detalle de algunos saldos y transacciones de las operaciones más importantes de la cartera de créditos vencida y en litigio:

	<b>Semestres finalizados el</b>	
	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	(En miles de bolívares)	
Sin devengar interés (1)	1.579.747	211.672
Intereses devengados y no registrados como ingresos	3	268
Créditos cobrados registrados como incobrables en semestres anteriores (Nota 18)	1.698	597

(1) Al 30 de junio de 2019 no hay existencia de cartas de créditos vencidas (Bs 197.597.000 al 31 de diciembre de 2018).

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 2019 y 31 de diciembre de 2018, MERCANTIL no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos consolidada.

## 7. Intereses y Comisiones por Cobrar

Los intereses y comisiones por cobrar incluyen lo siguiente:

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Intereses sobre</b>		
Cartera de créditos	1.852.778	163.092
Inversiones en títulos valores y disponibilidades	<u>3.454.316</u>	<u>379.080</u>
	5.307.094	542.172
Comisiones por cobrar	1.318.065	112.313
Provisión para posibles pérdidas	<u>(605)</u>	<u>(1.204)</u>
	<u>6.624.554</u>	<u>653.281</u>

## 8. Inversiones Permanentes

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

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

	30 de junio de 2019			31 de diciembre de 2018	
	Valor nominal	Acciones N°	Participación patrimonial %	Valor según libros en miles de bolívares	Valor según libros en miles de bolívares
Cestaticket Accor Services, C.A.	0,0001	2.580.000	43	1.374.332	171.000
Proyectos Conexus, C.A.	0,00001	500.000	33	1.416.766	86.504
Inversiones Platco, C.A.	0,001	681.209	50	5.457	302
Otros				<u>22.743</u>	<u>612</u>
				<u>2.819.298</u>	<u>258.418</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019, se registraron ingresos netos por participación patrimonial por Bs 2.630.177.000 (Bs 312.341.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018), que incluyen ganancia de Bs 1.203.331.000 de Cestaticket Accor Services, C.A., Bs 1.416.764.000 de Proyectos Conexus, C.A., Bs 5.155.000 de Inversiones Platco, C.A. y Bs 4.926.000 de otras (Bs 170.607.000 de Cestaticket Accor Services, C.A., Bs 141.473.000 de Proyectos Conexus, C.A. y Bs 261.000 de Inversiones Platco, C.A. durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018).

## 9. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Adiciones	Ventas	Saldos al 30 de junio de 2019
	(En miles de bolívares)			
Otros bienes realizables	<u>6.121</u>	<u>1.684.636</u>	<u>(359.609)</u>	<u>1.331.148</u>

Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se registraron gastos por amortización y provisión de bienes realizables. Los bienes muebles e inmuebles totalmente depreciados se presentan en las cuentas de orden, Nota 24.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019, MERCANTIL vendió bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso, obteniendo una pérdida en venta por Bs 721.134.000 (Bs 17.198.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018), presentándose en el estado consolidado de resultados como parte de las cuentas de Otros egresos, Nota 19.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**10. Bienes de Uso**

Los bienes de uso comprenden lo siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Adiciones	Retiros	Revaluación	Ajuste por traducción	Otros	Saldos al 30 de junio de 2019
En miles de bolívares							
<b>Costos</b>							
Edificios e instalaciones de sedes principales	17.363.911	-	-	285.597.752	-	-	302.961.663
Edificios e instalaciones	6	7.384	-	-	-	453	7.843
Mobiliario y equipos	878.524	1.529.453	(22.641)	-	8.157.271	-	10.542.607
Equipos de transporte	3	17.505	-	-	-	-	17.508
Terrenos	-	-	-	-	-	-	-
Obras en ejecución	-	-	-	-	-	-	-
Otros bienes	34.321	-	-	-	330.282	-	364.603
<b>Total</b>	<b>18.276.765</b>	<b>1.554.342</b>	<b>(22.641)</b>	<b>285.597.752</b>	<b>8.487.553</b>	<b>453</b>	<b>313.894.224</b>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Mobiliario y equipos	(739.921)	(439.899)	-	-	(7.316.848)	-	(8.496.668)
Edificios e instalaciones	28	(4.740)	-	-	-	-	(4.712)
Edificios e instalaciones de sedes principales	(2.457)	(4.213)	-	(218.406)	-	-	(225.076)
Equipos de transporte	(4)	(705)	-	-	-	-	(709)
<b>Total</b>	<b>(742.354)</b>	<b>(449.557)</b>	<b>-</b>	<b>(218.406)</b>	<b>(7.316.848)</b>	<b>-</b>	<b>(8.727.165)</b>
<b>Neto</b>	<b>17.534.411</b>	<b>1.104.785</b>	<b>(22.641)</b>	<b>285.379.346</b>	<b>1.170.705</b>	<b>453</b>	<b>305.167.059</b>

En junio de 2019 y diciembre de 2018, MERCANTIL registró la revaluación de las edificaciones y los terrenos de las sedes principales determinada por avalúos (Nota 2-10). La revaluación se registró de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como lo contempla por supletoriedad el Manual de Contabilidad de la SUNAVAL.

Las filiales Mercantil, C.A. Banco Universal y Mercantil Seguros, C.A., registran la revaluación de sus bienes de uso siguiendo normativas específicas de sus reguladores.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019, MERCANTIL registró gastos de depreciación por Bs 667.963.000 (Bs 6.729.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de los gastos operativos.

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

	Vida útil	Vida útil remanente promedio (Años)
Edificaciones e instalaciones	40	28
Mobiliario y equipos	4-10	4
Otros bienes	10	4

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**11. Otros Activos**

Los otros activos comprenden lo siguiente:

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	(En miles de bolívares)	
Gastos pagados por anticipado	65.467.496	7.115.461
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	64.915.475	1.578.082
Partidas por aplicar	31.326.331	14.611.920
Primas de seguros por cobrar (Nota 2)	25.198.177	139.117
Otras cuentas por cobrar en moneda extranjera	20.063.237	1.560.404
Gastos diferidos, neto de amortización acumulada de Bs 1.424.345.000 (Bs 117.126.000 al 31 de diciembre de 2018)	18.206.598	635.699
Ajuste al valor de mercado de contratos spot y forward de títulos valores (Nota 23)	14.660.314	920.710
Impuestos pagados por anticipado, seguros y otros gastos pagados por anticipado	9.917.456	141.458
Inventario de papelería y efectos de escritorio	2.183.161	38.085
Desarrollo de sistemas, neto de amortización acumulada de Bs 5.235.380.000 (Bs 470.802.000 al 31 de diciembre de 2018)	1.273.001	84.642
Adelantos para adquisición de bienes muebles e inmuebles	368.686	4.384
Otros impuestos y contribuciones	48.953	52.299
Publicidad pagada por anticipado	90	90
Depósitos dados en garantía a las reaseguradoras	-	12.941
Otros	<u>5.569.036</u>	<u>2.127.366</u>
	259.198.011	29.022.658
Provisión para pérdidas estimadas de otros activos	<u>(4.343.231)</u>	<u>(447.760)</u>
Total	<u>254.854.780</u>	<u>28.574.898</u>

**12. Depósitos**

Los depósitos se clasifican de la siguiente manera:

**Por tipo de captación**

	<u>30 de junio de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Cuentas corrientes no remuneradas	673.436.826	40	67.618.137	39
Cuentas corrientes remuneradas	181.002.495	7	14.603.052	8
Depósitos de ahorro	115.548.947	11	12.518.579	7
Depósitos a plazo	<u>691.983.155</u>	<u>42</u>	<u>77.269.585</u>	<u>46</u>
	<u>1.661.971.423</u>	<u>100</u>	<u>172.009.353</u>	<u>100</u>

**Depósitos a plazo por vencimiento**

	<u>30 de junio de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	682.211.262	99	76.258.373	99
De 31 a 60 días	6.881.614	1	-	-
De 61 a 90 días	-	-	53.119	-
De 91 a 180 días	<u>2.890.279</u>	<u>-</u>	<u>958.093</u>	<u>1</u>
	<u>691.983.155</u>	<u>100</u>	<u>77.269.585</u>	<u>100</u>

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Los depósitos devengan las siguientes tasas de interés:

	30 de junio de 2019				31 de diciembre de 2018			
	Depósitos en bolívares		Depósitos en US\$		Depósitos en bolívares		Depósitos en US\$	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
	%	%	%	%	%	%	%	%
Cuentas corrientes remuneradas	0,01	0,01	-	-	0,01	0,01	-	-
Depósitos de ahorro	21,00	21,00	-	-	12,50	16,00	-	-
Depósitos a plazo	14,50	24,00	0,10	4,25	14,50	14,50	0,10	4,25

En Venezuela, la tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 21% sobre saldos diarios hasta Bs 0,20 y al 21% sobre saldos diarios mayores a Bs 0,20. La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 24%. El BCV ha regulado los cargos por servicios en cuentas de ahorro y corrientes, operaciones de arrendamiento e internacionales, y de tarjetas de crédito y débito que los bancos pueden cobrar a sus clientes.

Al 30 de junio de 2019 los depósitos incluyen Bs 28.437.870.000 del Gobierno Nacional y otras entidades oficiales venezolanas, equivalentes al 1,71% del total de los depósitos (Bs 2.485.707.000, equivalentes al 1,47% al 31 de diciembre de 2018).

### 13. Captaciones de Recursos Autorizados por la SUNAVAL

Al 30 de junio de 2019 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	Fecha de emisión	Plazo (años)	Tasa de interés anual
	(En miles de bolívares)				
<b>Emisión 2016-I</b>					
Serie 2	1	1	Marzo de 2017	2 años y 5 meses	16,00%
Serie 3	1	1	Marzo de 2017	3	16,25%
Serie 4	<u>1</u>	<u>1</u>	Marzo de 2017	3 años y 4 meses	16,50%
	<u>3</u>	<u>3</u>			
<b>Emisión 2017-I</b>					
Serie 1	10	10	Octubre de 2017	2	16,50% fija trimestral
Serie 2	10	10	Octubre de 2017	2 años 2 meses	16,50% fija trimestral
Serie 3	10	10	Octubre de 2017	2 años 6 meses	16,50% fija trimestral
Serie 4	10	10	Octubre de 2017	2 años 9 meses	16,50% fija trimestral
Serie 5	10	10	Octubre de 2017	3	16,50% fija trimestral
Serie 6	<u>10</u>	<u>10</u>	Octubre de 2017	3 años 3 meses	16,50% fija trimestral
	<u>60</u>	<u>60</u>			
<b>Emisión 2017-II</b>					
Serie 1	50	50	Mayo de 2018	3	22% fija trimestral
Serie 2	50	50	Mayo de 2018	3	22% fija trimestral
Serie 3	50	50	Mayo de 2018	3	22% fija trimestral
Serie 4	50	50	Mayo de 2018	3	22% fija trimestral
Serie 5	50	50	Mayo de 2018	3	22% fija trimestral
Serie 6	<u>50</u>	<u>50</u>	Mayo de 2018	3	22% fija trimestral
	<u>300</u>	<u>300</u>			
	<u>363</u>	<u>363</u>			

(\*) La Tasa Activa de Mercado (TAM) corresponde a la tasa promedio ponderada de interés anual para operaciones activas pactadas por los 6 principales bancos comerciales y universales del país, de acuerdo con la información publicada por el BCV.

MERCANTIL puede redimir en efectivo 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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

	<b>Monto autorizado</b>	<b>Monto autorizado por emitir (Nota 17)</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Emisión 2017-III</b>		
Serie 1	250	250
Serie 2	350	350
Serie 3	<u>600</u>	<u>600</u>
	<u>1.200</u>	<u>1.200</u>

Al 31 de diciembre de 2018 se han emitido y colocado, a través de la oferta pública, papeles comerciales y obligaciones quirografarias por Bs 950.000 y Bs 366.000, respectivamente.

**14. Pasivos Financieros**

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

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país</b>		
Operaciones interbancarias en moneda nacional, con intereses anuales entre el 119% y 126%	68.200.000	-
Préstamos otorgados por empresas privadas e instituciones financieras del país, con intereses anuales entre el 0,36% y 12,6%	<u>294.725</u>	<u>41.830</u>
	<u>68.494.725</u>	<u>41.830</u>
<b>Otras obligaciones</b>		
Obligaciones con establecimientos por consumo de tarjetas de crédito	<u>1.651</u>	<u>334</u>
	<u>68.496.376</u>	<u>42.164</u>

Los vencimientos de los pasivos financieros son los siguientes:

	<b>30 de junio de 2019</b>		<b>31 de diciembre de 2018</b>	
	<b>En miles de bolívares</b>	<b>%</b>	<b>En miles de bolívares</b>	<b>%</b>
Hasta 30 días	68.201.651	100	8.467	20
Entre 31 y 60 días	90.000	-	-	-
Entre 61 y 90 días	64.050	-	52	-
Entre 91 y 360 días	<u>140.675</u>	-	<u>33.645</u>	<u>80</u>
Total	<u>68.496.376</u>	<u>100</u>	<u>42.164</u>	<u>100</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**15. Otros Pasivos**

Los otros pasivos comprenden lo siguiente:

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	(En miles de bolívares)	
Dividendos por pagar, incluye pérdidas en cambio (Notas 2-t, 4 y 20)	2.597.416.936	1
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 16 - b)	310.436.053	108.989.756
Gastos acumulados por pagar	181.776.462	13.590.025
Provisión para contingencias y otras (Nota 31)	54.677.213	11.087.255
Partidas en tránsito	49.179.669	280.451
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal (Notas 2-n y 17)	44.427.156	6.817.633
Provisiones para impuestos por pagar (Nota 16)	21.759.060	467.972
Otras obligaciones a la vista	20.575.288	293.921
Impuestos recaudados y retenidos	19.356.419	1.159.376
Cheques de gerencia emitidos a favor de clientes	12.424.817	1.362.617
Primas cobradas por anticipado no devengadas (Nota 2-l)	7.805.990	373.344
Siniestros pendientes de pago (Nota 2-l)	5.900.402	188.458
Ingresos e intereses diferidos (Nota 2-p)	5.825.313	615.721
Cuentas por pagar a proveedores	3.751.811	516.810
Planes de beneficio al personal	703.250	3.656.388
Ley Orgánica de Drogas	241.884	23.215
Contribuciones laborales	206.968	7.341
Plan de Ahorro Previsional (Nota 17-b)	9.172	358
Otros	<u>100.654.284</u>	<u>455.611</u>
	<u>3.437.128.147</u>	<u>149.886.253</u>

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la provisión para contingencia y otros incluye principalmente gastos acumulados por servicios recibidos no facturados y otras acumulaciones de recursos humanos.

**16. Impuestos**

**a) Gasto de impuesto**

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Impuestos</b>		
Corriente		
En Venezuela	21.117.135	399.880
En el extranjero	<u>967.584</u>	<u>33.122</u>
	<u>22.084.719</u>	<u>433.002</u>
Diferido		
En Venezuela	31.549.290	18.149.510
En el extranjero	<u>8.078.818</u>	<u>2.246.198</u>
	<u>39.628.108</u>	<u>20.395.708</u>

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

#### **Impuestos en Venezuela**

##### *Ley de Impuesto sobre la Renta en Venezuela*

Esta Ley contempla, entre otros aspectos, impuesto a las ganancias de capital, sistema de renta mundial, transparencia fiscal internacional y régimen de precios de transferencia. Adicionalmente, establece un impuesto proporcional del 1% a la enajenación de acciones a través de una bolsa de valores domiciliada en el país.

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 resultado por participación patrimonial, las provisiones y apartados, y el efecto neto del diferencial cambiario no realizado, 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.

Al 30 de junio de 2019 MERCANTIL y sus filiales disponen de pérdidas fiscales territoriales y extraterritoriales trasladables provenientes de ejercicios anteriores por un total de Bs 3.580 millones y Bs 16.738 millones, siendo su origen y vencimiento el siguiente:

	<b>Territorial</b>	<b>Extraterritorial</b>	<b>Total global</b>
	(En miles de bolívares)		
Pérdidas fiscales	3.580.749	16.738.840	20.319.589
<b>Vencimientos</b>			
2019	53	-	53
2020	51	5	56
2021	3.580.645	16.738.835	20.319.480

El monto antes referido está principalmente conformado por las pérdidas fiscales trasladables de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Bs 16.627 millones), Mercantil Seguros, C.A. (Bs 3.411 millones) y Mercantil Financiadora de Primas, C.A. (Bs 135 millones).

La filial Mercantil, C.A. Banco Universal al 30 de junio de 2019 ha estimado un gasto de impuesto de Bs 138.673.000 y una pérdida fiscal extraterritorial trasladable a ejercicios futuros por Bs 122.901.000, de los cuales Bs 62 vencen el 31 de diciembre de 2019 y Bs 122.901.000 vencen el 31 de diciembre de 2021.

#### *Normativa de precios de transferencia*

Las regulaciones relativas al impuesto sobre la renta, en Venezuela como en otras jurisdicciones, 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 Servicios Financieros, C.A. 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 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**b) Impuesto sobre la renta diferido**

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

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	(En miles de bolívares)	
Provisión para cartera de créditos	162	(6)
Provisión para gastos operativos y laborales	36.952	(114.581)
Inversiones permanentes	158.494.618	99.951.082
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	31.759.095	2.303.002
Revaluación de bienes de uso	<u>120.145.226</u>	<u>6.850.259</u>
Impuesto sobre la renta diferido pasivo (Nota 15)	<u>310.436.053</u>	<u>108.989.756</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.

**17. Beneficios Laborales y Planes de Beneficios al Personal**

**a) Prestaciones por antigüedad**

Las premisas reales utilizadas para determinar la obligación por prestaciones sociales son las siguientes:

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
<b>Financieras</b>		
Tasa de descuento (%)	7,00	7,00
Tasa de inflación salarial (%)	21.652	450.000
Tasa de descuento de las obligaciones nominales (%)	23.175	481.507
<b>Demográficas</b>		
Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM (1971)	GAM (1971)
Tabla de invalidez	PDT (1985)	PDT (1985)

A continuación se presenta el movimiento de la obligación adicional por prestaciones sociales de MERCANTIL:

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	(En miles de bolívares)	
Saldo al inicio	333.432	1.518
Costo del servicio	95.672	4.265
Costo por intereses	3.373.629	145.153
Beneficios pagados	(93.129)	(4.898)
Remediones por planes de beneficios al personal	<u>5.871.749</u>	<u>187.394</u>
Saldo al final	<u>9.581.353</u>	<u>333.432</u>

El costo neto estimado por retroactividad de las prestaciones sociales de MERCANTIL para el segundo semestre del 2019 es de Bs 1.016 millones; cada filial reconoce su correspondiente porción de esta obligación, calculada con base en estudios actuariales realizados en junio de 2019.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**b) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil**

Desde el 2006 MERCANTIL mantiene un plan 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". Únicamente 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 2019, relacionado con este Plan, es de Bs 199.380.000 (Bs 4.907.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018); cada filial reconoce su correspondiente porción de esta obligación, calculada con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2018.

**c) Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro**

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

El gasto de MERCANTIL y sus filiales en el semestre finalizado el 30 de junio de 2019 relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es de Bs 701.062.000 (Bs 2.022.000 al 31 de diciembre de 2018); calculada con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, fecha del último estudio actuarial, los activos, obligaciones y resultados del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro para ambos planes son los siguientes:

	<b>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</b>	<b>Beneficios post retiro</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Variación anual en la obligación proyectada por el beneficio del Plan (1)</b>		
Obligación por el beneficio del Plan	113	105
Costo del servicio	-	6
Costo por intereses	159.867	147.293
Remediones	139.727	166.605
Beneficios pagados	<u>(2.179)</u>	<u>(12)</u>
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u><u>297.528</u></u>	<u><u>313.997</u></u>
<b>Variación anual en los activos restringidos del Plan (2)</b>		
Valor razonable de los activos al inicio	2	1
Rendimiento	259.410	70.709
Remediación de los activos	3.351.116	679.710
Contribución de MERCANTIL	-	3.641
Beneficios pagados	(2.179)	(12)
Transferencia entre planes	<u>(1.498.206)</u>	<u>1.498.206</u>
Valor razonable de los activos al final	<u><u>2.110.143</u></u>	<u><u>2.252.255</u></u>
<b>Componentes del costo del beneficio neto del año</b>		
Costo de servicio	-	6
Costo por intereses	159.867	147.293
Rendimiento de los activos	<u>259.410</u>	<u>(70.709)</u>
Costo neto del beneficio	<u><u>(99.543)</u></u>	<u><u>76.590</u></u>
<b>Componentes en el patrimonio del año</b>		
Remediación de la ganancia actuarial	<u>(3.211.389)</u>	<u>(513.105)</u>

(1) La obligación se encuentra registrada en cada filial.

(2) El detalle de los activos del Plan se presenta de acuerdo con las bases contables descritas en la Nota 2.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

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

	<b>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</b>				
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	(En miles de bolívares)				
<b>Situación financiera al final del año</b>					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(297.528)	(113)	(9)	(4)	(1)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>2.110.143</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
(Obligación proyectada)/exceso de activos	<u>1.812.615</u>	<u>110</u>	<u>(8)</u>	<u>(3)</u>	<u>(-)</u>
	<b>Beneficios post retiro</b>				
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	(En miles de bolívares)				
<b>Situación financiera al final del año</b>					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(313.997)	(105)	(19)	(5)	(1)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>2.252.255</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
(Obligación proyectada)/exceso de activos	<u>1.938.258</u>	<u>104</u>	<u>(19)</u>	<u>(4)</u>	<u>(-)</u>

Al 31 de diciembre de 2018, fecha del último estudio actuarial, las premisas reales utilizadas para determinar la obligación por beneficios son las siguientes:

	<b>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</b>	<b>Beneficios post retiro</b>
Tasa de descuento (%)	537	537
Tasa de inflación (%)	450.000	450.000
Tasa de descuento de las obligaciones nominal (%)	481.507	481.507
Incremento del gasto médico del año (1) (%)	-	10

(1) Esta premisa sólo aplica para el plan de beneficios post retiro.

Al 31 de diciembre de 2018, fecha del último estudio actuarial, un incremento o una disminución hipotética del 1% en las principales premisas actuariales, impacta el valor de la obligación proyectada de los planes de la siguiente manera:

	<b>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</b>		<b>Beneficios post retiro</b>	
	<b>Incremento</b>	<b>Disminución</b>	<b>Incremento</b>	<b>Disminución</b>
	(En miles de bolívares)			
Tasa de descuento	17.387	19.422	17.658	21.746
Incremento del gasto del servicio médico	-	-	20.579	17.056

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

A continuación se detallan los activos que respaldan los planes de MERCANTIL y sus filiales presentados de acuerdo con las normas contables descritas en la Nota 2-n:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
	(En miles de bolívares)	
Disponibilidades	841.290	162.799
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1)	47.610.263	4.186.736
Intereses por cobrar	<u>188.265</u>	<u>12.863</u>
Total activos	<u>48.639.818</u>	<u>4.362.398</u>

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

Estos activos pueden ser utilizados para ambos planes y sólo pueden ser distribuidos entre sus beneficiarios.

A través de sus planes de beneficios al personal, MERCANTIL y sus filiales están expuestos a una serie de riesgos (de mercado, de crédito y operacional), los cuales tratan de minimizar a través de la aplicación de las políticas y procedimientos de administración de riesgos, Nota 29.

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

Los períodos de duración promedio del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es entre 4 y 38 años, respectivamente.

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

	1 año	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
	(En miles bolívares)			
Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	37.054	133.924	132.464	303.442
Beneficios post retiro	<u>47.830</u>	<u>68.771</u>	<u>163.863</u>	<u>280.464</u>
Total	<u>84.884</u>	<u>202.695</u>	<u>296.327</u>	<u>583.906</u>

**d) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL**

Durante el 2015 se diseñó el “Plan Especial de Reconocimiento Extraordinario en Acciones para Trabajadores de MERCANTIL”, en el cual se destinaron 318.677 acciones comunes Clase “A” y 237.013 acciones comunes Clase “B”.

Hasta junio de 2019 MERCANTIL y algunas de sus filiales mantenían un programa de adquisición de acciones a largo plazo, destinado a un grupo determinado de funcionarios elegibles, aprobado por el Comité de Compensación de la Junta Directiva, en donde la Fundación BMA actuaba como ente administrador aportando las acciones que estaban depositados en un fideicomiso en Mercantil Seguros, C.A.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

Debido a lo anterior, el Comité de Compensación de la Junta Directiva, cuando lo considere pertinente, definirá el destino de las acciones que conformarán el programa de incentivo a largo plazo. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Fundación BMA posee las siguientes acciones:

	Número de acciones		
	Clase "A"	Clase "B"	Total
Fideicomiso	<u>1.408.000</u>	<u>1.055.249</u>	<u>2.463.249</u>

**18. Otros Ingresos**

Los otros ingresos incluyen lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
	(En miles de bolívares)	
Comisiones por servicios bancarios emitidos	61.945.561	1.268.506
Rendimiento por otras cuentas por cobrar	10.469.756	660.378
Comisiones por giros y transferencias	9.484.621	140.226
Comisión por custodia de valores	7.011.779	255.265
Comisiones por tarjetas de crédito	3.715.404	423.940
Comisión por administración de divisas	3.655.006	129.339
Comisiones por transacciones con terceros	1.705.094	83.235
Intereses por financiamientos de pólizas de seguros	328.101	15.325
Comisiones por servicios de asesorías	127.279	4.871
Recuperación de créditos registrados como incobrables (Nota 5)	1.698	597
Ingresos por operaciones con derivados (Nota 23)	1.156	470
Ganancia en venta de bienes realizables (Nota 8)	200	-
Disminución de provisiones	2	-
Otros	<u>2.852.645</u>	<u>25.571</u>
	<u>101.298.302</u>	<u>3.007.723</u>

**19. Otros Gastos Operativos**

Los otros gastos operativos incluyen lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
	(En miles de bolívares)	
Honorarios profesionales y otros servicios externos contratados	42.909.847	1.322.641
Gastos de seguros	19.287.892	17.592
Comisiones por servicios	15.340.155	5.245.730
Impuestos y contribuciones	14.221.651	477.790
Comunicaciones	10.556.746	102.776
Provisiones para riesgos operativos y otras contingencias	8.126.061	10.109.548
Comisiones por uso de red de puntos de ventas y cajeros automáticos	6.436.054	579.842
Transporte de valores y seguridad	3.880.228	137.152
Aporte Social al Fondo Nacional para los Consejos Comunales	2.595.972	2.369.880
Aporte para el Desarrollo Social (Fondo de Salud)	2.248.237	30.782
Aporte para la Ley del Deporte, Actividad Física y educación Física	1.281.557	16.827
Publicidad y mercadeo	1.068.507	58.287
Pérdida en venta de bienes realizables (Nota 9)	721.134	17.198
Franquicias de tarjetas de crédito	675.542	89.262
Artículos de oficina	409.238	118.905
Provisiones para bienes realizables y otros activos	186.781	300.593
Liberalidades y donaciones	132.211	8.275
Provisión para la Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación	30.130	30
Otros	<u>7.318.461</u>	<u>94.419</u>
Total	<u>137.426.404</u>	<u>21.097.529</u>

**20. Patrimonio**

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

#### **a) Capital social y capital autorizado**

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el capital suscrito y pagado de MERCANTIL es de Bs 130.951 y está compuesto por 104.760.961 acciones divididas en 60.880.929 acciones comunes Clase "A" y en 43.880.032 acciones comunes Clase "B", con valor nominal de Bs 0,00125 cada una. Las acciones comunes Clase "B" tienen derecho de voto limitado, solamente para aprobar los estados financieros y designar los comisarios.

#### **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 de 2 años para disponer de estas acciones, a partir de su adquisición).

El mencionado programa de recompra ha sido aplicado en 39 fases, con una duración de 6 meses cada una, desde la fase vigésima quinta hasta la trigésima novena (en curso) no se adquirieron acciones.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se han redimido 82.489.459 acciones adquiridas hasta la fase vigésima cuarta del mencionado programa de recompra por Bs 2.400, que fueron mantenidas como acciones en tesorería de conformidad con lo establecido por la Ley de Mercado de Valores.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, MERCANTIL no posee acciones en tesorería emitidas ni suscritas.

#### **c) Dividendos decretados en efectivo y especies**

En enero de 2019 la Asamblea General de Accionistas de MERCANTIL aprobó decretar un dividendo en especie, como anticipo a las utilidades no distribuidas correspondientes al 31 de diciembre de 2019, para cada una de las acciones comunes Clases "A" y "B" en circulación, el dividendo en especie será pagadero en acciones de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., a razón de una acción Clase "A" y una acción Clase "B" de dicha entidad por cada acción Clase "A" y cada acción Clase "B" (Notas 3 y 4). Adicionalmente, se aprobó delegar en la Junta Directiva de MERCANTIL la determinación de la fecha efectiva de registro del beneficio y la fecha límite de transacción con beneficio.

En diciembre de 2017 la Asamblea General de Accionistas de MERCANTIL aprobó decretar un dividendo en efectivo y un dividendo en especie, con cargo a las utilidades correspondientes al 31 de diciembre de 2016, para cada una de las acciones comunes Clases "A" y "B" en circulación, el dividendo en especie será pagadero en acciones de Mercantil Bank Holding Corporation (MBHC), a razón de una acción Clase "A" y una acción Clase "B" de dicha entidad por cada acción Clase "A" y cada acción Clase "B", Notas 3 y 4.

En abril de 2018 MERCANTIL realizó pago de dividendo en especie con acciones de MBHC, conforme a lo aprobado en la Asamblea General de Accionistas celebrada en diciembre de 2017, Nota 4.

Las acciones de MBHC se traspasaron a un fideicomiso no discrecional, creado en el Estado de Florida en Estados Unidos de América, en beneficio de sus accionistas, mientras la Comisión de la Bolsa de Valores de los Estados Unidos (Securities and Exchange Commission, SEC) satisfizo todos los requerimientos legales y declaró efectivo su registro.

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

El Fideicomiso distribuyó en agosto de 2018 un 80,1% de las acciones de MBHC en circulación a los accionistas y retuvo para el beneficio de MERCANTIL el 19,9%, el cual fue vendido en su totalidad entre diciembre de 2018 y marzo de 2019 (Nota 3), originando una ganancia neta de Bs 93.688 millones, de los cuales Bs 24.601 millones se incluyen en el grupo de Pérdida neta en venta de inversiones en títulos valores y Bs 118.289 millones en ganancia en cambio (Bs 34.434 millones, Bs 12.680 millones y Bs 47.114 millones al 31 de diciembre de 2018, respectivamente).

Los resultados acumulados de MERCANTIL incluyen al 30 de junio de 2019 Bs 490.501 millones, que corresponden a los resultados acumulados de las filiales. A continuación presentamos el detalle de los dividendos decretados:

<b>Fecha de aprobación en Asamblea de Accionistas</b>	<b>Pagadero en</b>	<b>Monto por acción en bolívares</b>	<b>Fecha de pago</b>
20 de marzo de 2018	Efectivo	0,00017	Octubre de 2018
08 de enero de 2019	Especie	2.662,00	Por definir
22 de marzo de 2019	Efectivo	3,00	Abril de 2019

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, los estatutos de MERCANTIL establecen 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.

#### **d) Contrato de Fideicomiso sobre las acciones de Mercantil Seguros, C.A.**

MERCANTIL 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.

#### **e) Reserva legal**

El Código de Comercio Venezolano establece el apartado del 5% de las ganancias netas de la Compañía para establecer la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos un 10% del capital social; esta reserva no podrá distribuirse como dividendos.

#### **f) Otros**

Tomando en cuenta las mejores prácticas corporativas 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 0,00125 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.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

**21. Resultado por Acción**

A continuación se indica el cálculo del resultado neto por acción y el resultado diluido neto por acción diluida correspondientes a cada semestre, Nota 2-u:

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	(En miles de bolívares, excepto el número de acciones y el resultado neto por acción)	
<b>Resultado neto por acción</b>		
Resultado neto	428.787.829	67.632.233
Acciones comunes emitidas (Nota 20)	104.760.961	104.760.961
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	102.493.159	102.098.925
Resultado neto básico por acción	4.183,58	662,42
<b>Resultado neto por acción diluido</b>		
Resultado neto	428.787.829	67.632.233
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	102.493.159	102.098.925
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	102.493.159	102.098.925
Resultado diluido por acción	4.183,58	662,42

**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 asignación de divisas. En marzo de 2016 se estableció el tipo de cambio denominado Divisas Protegidas (DIPRO), el cual estaba dirigido a los sectores de alimentos, salud, deportes, cultura y actividades académicas, entre otros, y un tipo de cambio complementario flotante de mercado denominado Divisas Complementarias (DICOM) destinado a otras áreas de la economía. En mayo de 2017 se estableció el Sistema de Divisas del Tipo DICOM, que consiste en un mecanismo de subastas de divisas en las cuales podrán participar el BCV, personas naturales y jurídicas del sector privado que deseen presentar posturas de oferta y de demanda.

En septiembre de 2018 se estableció la libre convertibilidad de la moneda extranjera en todo el territorio nacional y se autorizó a los bancos universales para actuar como operadores cambiarios. En mayo de 2019 el BCV autorizó a las instituciones del sector bancario para actuar como operadores cambiarios y a pactar operaciones de compra y venta en moneda extranjera en mesas de cambio, también estableció que estas operaciones serán informadas a diario. El BCV publicará diariamente el tipo de cambio promedio ponderado.

**b) Tipos de cambio aplicables**

Al 30 de junio de 2019 el tipo del tipo de cambio de referencia aplicable a las operaciones en moneda extranjera es de Bs 6.716,4553/US\$1 (Bs 636,5846/US\$1 al 31 de diciembre de 2018).

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

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

El efecto contable de la valoración de los saldos en moneda extranjera de MERCANTIL y sus filiales resultó en:

- Ganancia en cambio neta de Bs 596.822 millones (Bs 119.626 millones al 31 de diciembre de 2018), que se incluye en el estado consolidado de resultados.
- Aumento en el ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior por Bs 256.495 millones (Bs 138.990 millones al 31 de diciembre de 2018), que se incluye en el patrimonio.

**d) 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 el literal b) de esta Nota:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
	(En miles de dólares estadounidenses)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	82.659	92.653
Portafolio de inversiones	473.027	458.921
Cartera de créditos	84.081	97.497
Otros activos	<u>10.363</u>	<u>103.635</u>
	<u>650.130</u>	<u>752.706</u>
<b>Pasivo</b>		
Depósitos	115.113	139.072
Otros pasivos	<u>432.423</u>	<u>121.650</u>
	<u>547.536</u>	<u>260.722</u>

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 1.000/US\$1 respecto al tipo de cambio de Bs 6.716,4552 sería un incremento de Bs 650.130 millones en los activos y Bs 499.392 millones en el patrimonio.

Al 22 de agosto de 2019 el tipo de cambio de referencia aplicable a las operaciones en moneda extranjera alcanzó Bs 15.843,99/US\$1.

A partir del 31 de diciembre de 2018, la SUNAVAL instruyó a los sujetos regulados a reclasificar las utilidades o pérdidas cambiarias producto del ajuste por el diferencial cambiario de las disponibilidades en moneda extranjera a la cuenta de Superávit no realizado por diferencial cambiario. MERCANTIL reclasificó al 30 de junio de 2019 Bs 157.901 millones (Bs 13.562 millones al 31 de diciembre de 2018).

En enero de 2019 el BCV estableció que, cuando lo estime pertinente, podrá realizar de manera automática, operaciones de venta de moneda extranjera con las instituciones bancarias mediante el débito de la cuenta única en el BCV.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**23. Cuentas de Orden**

Las cuentas de orden comprenden lo siguiente:

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>		
Operaciones con derivados (Notas 11 y 18)	1.016.479.318	67.369.711
Garantías otorgadas	276.589.585	30.963.761
Líneas de crédito otorgadas (Nota 24)	5.942.522	1.420.869
Otras contingencias	31.429	241
Cartas de crédito	-	<u>7.877.785</u>
	<u>1.299.042.854</u>	<u>107.632.367</u>
Activos de los fideicomisos	<u>481.398.215</u>	<u>47.753.057</u>
Encargos de confianza	<u>1.129.738.498</u>	<u>105.528.181</u>
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>		
Custodias recibidas	4.083.452.319	358.725.634
Garantía de línea de crédito	1.705.942.451	156.179.125
Garantías pendientes de liberación	594.978.007	60.356.487
Fianzas recibidas	586.218.661	55.359.741
Garantías recibidas	434.369.965	97.129.542
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Nota 24)	16.177.226	4.305.332
Papeles comerciales y obligaciones quirografarias autorizadas por emitir (Nota 13)	1.200	250
Cobranzas	-	2.199.304
Otras cuentas de registro	<u>92.665.747</u>	<u>11.397.440</u>
	<u>7.513.805.576</u>	<u>745.652.855</u>
	<u>10.423.985.143</u>	<u>1.006.566.460</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:

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	286.499.141	32.099.770
Portafolio de inversiones	177.359.765	15.280.314
Cartera de créditos	15.256.346	279.715
Intereses y comisiones por cobrar	2.193.079	91.675
Otros activos	<u>89.884</u>	<u>1.583</u>
Total activo	<u>481.398.215</u>	<u>47.753.057</u>
<b>Pasivo</b>		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	975.179	93.853
Otros pasivos	<u>9.383</u>	<u>74</u>
Total pasivo	<u>984.562</u>	<u>93.927</u>
Patrimonio	<u>480.413.653</u>	<u>47.659.130</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>481.398.215</u>	<u>47.753.057</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**b) Operaciones con derivados**

MERCANTIL celebra contratos spot de compra y venta de títulos valores a un precio establecido. Al 30 de junio de 2019 MERCANTIL registró Bs 14.660.314.000 por el ajuste a valor de mercado de dichos contratos (Bs 920.710.000 al 31 de diciembre de 2018) (Nota 11). Las operaciones pactadas bajo la modalidad de contratos spot fueron liquidadas dentro de los siete días hábiles siguientes a la fecha de origen (Nota 11). Los contratos spot de títulos valores comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
	(En miles de bolívares)	
<b>Títulos valores</b>		
Derechos por compras	<u>1.611.231</u>	<u>6.087</u>

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 2019 fue de Bs 1.156.000 y se presenta en la cuenta de Otros ingresos, Nota 18.

Las operaciones vigentes con derivados para negociar son las siguientes:

	<u>30 de junio de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	En miles de bolívares	Vencimiento	En miles de bolívares	Vencimiento
<b>Contratos a futuro</b>				
<b>De tasas de cambio (divisas)</b>				
Compras	<u>1.014.868.087</u>	Entre julio de 2019 y junio de 2020	<u>67.363.624</u>	Entre enero y diciembre de 2019

**24. Obligaciones Relacionadas con Préstamos**

MERCANTIL tiene obligaciones 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 0,5% y 5%, respectivamente, sobre el valor de las garantías. Estas comisiones se registran mensualmente durante la vigencia de las garantías.

**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 del 0,50% 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.

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

#### 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.

Las líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización se incluyen en el grupo de Cuentas de orden, Nota 23.

#### Líneas de crédito de utilización automática

MERCANTIL tiene obligaciones frente a los beneficiarios de líneas de crédito concedidas para su utilización en forma automática, que se otorgan mediante contrato a los beneficiarios; estos compromisos son de naturaleza irrevocable.

## 25. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Al 30 de junio de 2019 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)						
<b>Activo</b>							
Disponibilidades	1.356.776.493	-	-	-	-	-	1.356.776.493
Portafolio de inversiones	61.058.232	26.194.176	20.063.300	116.192.449	112.315.777	2.899.917.992	3.235.741.926
Cartera de créditos	166.345.415	1.104.885	1.801.953	189.296.646	185.270.439	220.045.977	763.865.315
Intereses y comisiones por cobrar	<u>6.624.554</u>	-	-	-	-	-	<u>6.624.554</u>
Total activos financieros	<u>1.590.804.694</u>	<u>27.299.061</u>	<u>21.865.253</u>	<u>305.489.095</u>	<u>297.586.216</u>	<u>3.119.963.969</u>	<u>5.363.008.288</u>
<b>Pasivo</b>							
Depósitos	1.652.199.531	6.881.614	-	2.890.278	-	-	1.661.971.423
Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL	-	-	1	20	11	331	363
Pasivos financieros	68.201.651	90.000	64.050	120.875	19.800	-	68.496.376
Intereses y comisiones por pagar	<u>759.850</u>	-	-	-	-	-	<u>759.850</u>
Total pasivos financieros	<u>1.721.161.032</u>	<u>6.971.614</u>	<u>64.051</u>	<u>3.011.173</u>	<u>19.811</u>	<u>331</u>	<u>1.731.228.012</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**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 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
	(En miles de bolívares)			
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	1.356.776.493	1.356.776.493	99.172.837	99.172.837
Portafolio de inversiones	3.235.741.926	3.272.865.597	294.856.956	291.223.274
Activos financieros directos	7.878.438	7.878.438	680.242	680.242
Cartera de créditos, neto de provisión	757.648.814	757.648.814	101.469.997	101.469.997
Intereses y comisiones por cobrar, neto de provisión	<u>6.624.554</u>	<u>6.624.554</u>	<u>653.281</u>	<u>653.281</u>
	<u>5.364.670.225</u>	<u>5.401.793.896</u>	<u>496.833.313</u>	<u>493.199.631</u>
<b>Pasivo</b>				
Depósitos	1.661.971.423	1.661.971.423	172.009.353	172.009.353
Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL	363	363	1.316	1.316
Pasivos financieros	68.496.376	68.496.376	42.164	42.164
Intereses y comisiones por pagar	<u>759.850</u>	<u>759.850</u>	<u>4.318</u>	<u>4.318</u>
	<u>1.731.228.012</u>	<u>1.731.228.012</u>	<u>172.057.151</u>	<u>172.057.151</u>
<b>Cuentas de orden</b>				
Cuentas contingentes deudoras	<u>1.293.100.332</u>	<u>1.293.100.332</u>	<u>106.211.498</u>	<u>106.211.498</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 futuras de negocio; 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 y 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 vigente de Bs 6.716,46/US\$1, Nota 22.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

**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 2019</u>	<u>de 2018</u>
	(En miles de bolívares)	
<b>Margen financiero bruto</b>		
Venezuela	47.606.382	4.420.027
Suiza	<u>8.637.416</u>	<u>300.464</u>
Total	<u>56.243.798</u>	<u>4.720.491</u>
<b>Margen financiero neto, comisiones y otros ingresos</b>		
Venezuela	731.324.252	114.014.543
Suiza	<u>23.905.950</u>	<u>804.620</u>
Total	<u>755.230.202</u>	<u>114.819.163</u>
<b>Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios</b>		
Venezuela	485.917.005	87.844.073
Suiza	<u>4.783.593</u>	<u>143.470</u>
Total	<u>490.700.598</u>	<u>87.987.543</u>

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
<b>Activo</b>				
Venezuela	4.942.410.239	83	436.041.659	80
Suiza	908.521.390	15	99.526.487	18
Bahamas	33.582.277	1	3.182.923	1
Luxemburgo	33.582.277	1	3.182.923	1
Otros	10.746.327	-	1.273.169	-
Total	<u>5.928.842.510</u>	<u>100</u>	<u>543.207.161</u>	<u>100</u>
<b>Pasivo e intereses minoritarios</b>				
Venezuela	4.426.103.792	86	238.166.298	73
Otros	742.543.281	14	83.802.870	27
Total	<u>5.168.647.073</u>	<u>100</u>	<u>321.969.168</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 2019. Esta información incluye para cada filial el efecto de las eliminaciones propias del proceso de consolidación:

	Mercantil, C.A. Banco Universal	Mercantil Bank (Schweiz) AG	Auyantepuy Limited	Mercantil Merinvest, C.A.	Mercantil Inversiones y Valores, C.A. y otros	Total consolidado
	(En miles de bolívares)					
Total activo	2.005.148.853	908.521.391	246.063.896	8.276.236	2.760.832.134	5.928.842.510
Portafolio de inversiones	246.813.770	319.102.627	42.981.391	4.372.192	2.622.471.946	3.235.741.926
Cartera de créditos, neta	269.466.874	488.181.940	-	-	-	757.648.814
Total pasivo e intereses minoritarios	1.430.483.661	742.543.281	3.077.883	132.560	2.992.409.688	5.168.647.073
Depósitos	945.239.245	716.732.178	-	-	-	1.661.971.423
Margen financiero bruto	47.577.218	8.637.418	19.750	8.536	876	56.243.798
Resultado bruto antes de impuesto	506.389.377	4.783.592	10.321.780	1.534.172	(32.328.323)	490.700.598
Resultado neto del semestre	497.952.222	3.826.912	(13.388.706)	1.399.671	(61.002.270)	428.787.829
Número de empleados	4.746	200	529	15	1	5.491

(1) Entidad que posee a Mercantil Seguros, C.A.

## 29. Gestión de Riesgos

MERCANTIL está expuesto 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.

### 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 portafolio de inversiones 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.

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

#### ***a) Riesgo de precio***

Dentro del riesgo de precio se incluyen el riesgo de tasa de interés, de moneda y de valor de las 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 la fluctuación de las tasas de interés del mercado financiero internacional y a la variación 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 financiamiento.

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 está 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.

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.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

**Riesgo de la actividad aseguradora**

La filial Mercantil Seguros, C.A. está expuesta a los riesgos de crédito, de mercado y operacional, también está expuesta al riesgo de suscripción, el cual administra aplicando políticas alineadas con el objetivo de diversificar la cartera, de acuerdo con los estudios previos de perfiles de cartera y exposición. Los riesgos de suscripción, de mercado y de crédito deben ser entendidos, analizados, medidos y gestionados adecuadamente para que las empresas de seguros puedan afrontar las posibles desviaciones de sus pasivos, principalmente las reservas de siniestros pendientes y la insuficiencia de reservas de primas.

**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 consolidados de MERCANTIL, en el caso de que fueran procedentes. Bajo los lineamientos de adecuación de capital, MERCANTIL debe cumplir con lineamientos específicos de capital que comprenden mediciones cuantitativas de activos, pasivos y ciertos rubros fuera del balance general consolidado, calculados bajo prácticas contables regulatorias.

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

	Mínimo requerido %	30 de junio de 2019 Mantenido %	31 de diciembre de 2018 Mantenido %
<b>Patrimonio total sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo</b>			
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	8,00	42,09	133,08
Mercantil, C.A. Banco Universal y su sucursal del exterior	11,00	75,10	69,57
<b>Patrimonio Nivel I sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo</b>			
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	4,00	42,09	133,08
<b>Patrimonio sobre activo total</b>			
Mercantil, C.A. Banco Universal y su sucursal del exterior	7,00	43,98	40,37

**31. Contingencias**

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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

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

A continuación se presentan el balance general y el estado de resultados individuales de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding) por el método de participación patrimonial:

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	6.426.629	1.098.382
Portafolio de inversiones		
Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A.	2.611.561.638	223.557.024
Mercantil, C.A. Banco Universal	608.152.303	51.023.428
Mercantil Bank (Schweiz), A.G.	225.538.980	20.694.433
Auyantepuy Holding Limited	86.041.620	8.296.333
Lenita Internacional, N.V.	57.673.226	5.534.176
Servibien, C.A.	11.141.827	961.284
Mercantil Merinvest, C.A.	4.637.398	180.894
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	2.244.524	118.298
Cestaticket Accor Services, C.A.	1.374.331	171.000
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	1.022.596	138.804
Mercantil Bank Holding Corporation	-	13.473.608
Otras	16.478.642	395.935
Otros activos	<u>(43.189.617)</u>	<u>(3.656.337)</u>
Total activo	<u><b>3.589.104.097</b></u>	<u><b>321.987.262</b></u>
<b>Pasivo</b>		
Obligaciones quirografarias y papeles comerciales	363	1.316
Pasivos financieros	294.725	37.761
Impuesto sobre la renta diferido	134.994.617	99.764.185
Dividendo por pagar, incluyendo pérdida en cambio	2.597.416.936	1
Otros pasivos	<u>96.202.019</u>	<u>946.006</u>
Total pasivo	2.828.908.660	100.749.269
Patrimonio	<u>760.195.437</u>	<u>221.237.993</u>
Total pasivo y patrimonio	<u><b>3.589.104.097</b></u>	<u><b>321.987.262</b></u>
<b>Ingresos</b>		
Ingresos financieros	23.632	4.675
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas neto y otros	505.070.264	102.471.844
<b>Gastos</b>		
Financieros	(44.439)	(1.664)
Operativos	<u>(47.608.640)</u>	<u>(16.881.359)</u>
Resultado en operaciones antes de impuesto sobre la renta	457.440.817	85.593.496
Impuesto sobre la renta	<u>(28.652.988)</u>	<u>(17.961.263)</u>
Resultado neto del semestre	<u><b>428.787.829</b></u>	<u><b>67.632.233</b></u>

***Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales***  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

**33. Estados Financieros Consolidados Complementarios Ajustados por 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. En agosto de 2019, la SUNAVAL difirió la información complementaria de los estados financieros semestrales o anuales auditados ajustados por efectos de la inflación correspondiente a los años 2016, 2017 y 2018, hasta tanto no establezca otro criterio.