

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

Informe de los Contadores Públicos Independientes y
Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Índice para los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	Páginas
I Informe de los contadores públicos independientes	1 - 2
II Estados financieros consolidados	1 - 5
III Notas a los estados financieros consolidados	
1 Entidad que reporta y régimen legal	6 - 9
2 Bases de preparación	9 - 18
3 Disponibilidades	18 - 19
4 Portafolio de inversiones	19 - 23
5 Cartera de créditos	23 - 24
6 Intereses y comisiones por cobrar	24
7 Inversiones permanentes	25
8 Bienes realizables	25
9 Bienes de uso	26
10 Otros activos	27 - 28
11 Depósitos	28
12 Captaciones de recursos autorizados por la Superintendencia Nacional de Valores	29
13 Pasivos financieros	30 - 31
14 Otros pasivos	31
15 Obligaciones subordinadas	32
16 Impuestos	32 - 34
17 Beneficios laborales y planes de beneficios al personal	34 - 37
18 Otros ingresos	38
19 Otros gastos operativos	38
20 Patrimonio	38 - 40
21 Resultado por acción	41
22 Activos y pasivos financieros en moneda extranjera	41 - 43
23 Cuentas de orden	43 - 44
24 Obligaciones relacionadas con préstamos	44 - 45
25 Vencimiento de activos y pasivos financieros	45
26 Valor razonable de instrumentos financieros	46 - 47
27 Información por segmentos geográficos	47 - 48
28 Información financiera por filiales	48
29 Gestión de riesgos	48 - 50
30 Requerimientos regulatorios de capital	50
31 Contingencias	50 - 52
32 Estados financieros de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding)	52
33 Estados financieros consolidados complementarios ajustados por efectos de la inflación	53 - 61

Informe de los Contadores Públicos Independientes

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

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales, los cuales comprenden el balance general consolidado al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, y los estados consolidados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables más significativas y las notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia de la Compañía por los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable por la preparación y la adecuada presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con normas contables aplicables. Los estados financieros consolidados adjuntos están elaborados con base en las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia Nacional de Valores de Venezuela (SNV). Como se explica en la Nota 2, estas normas difieren, en ciertos aspectos importantes, de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener los controles internos relevantes para la preparación y la adecuada presentación de los estados financieros consolidados, para que los mismos no incluyan distorsiones significativas, ya sea por error o por fraude.

Responsabilidad del auditor

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

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

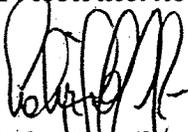
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, de conformidad con las normas e instrucciones establecidas por la SNV.

Espiñeira, Pacheco y Asociados
(PricewaterhouseCoopers)



Carlos González G.
CPC 21291
SNV G-774

Caracas, Venezuela
21 de agosto de 2015

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Balance General Consolidado
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014 (*)
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)		
Efectivo	4.641.783	4.363.473
Banco Central de Venezuela	86.758.924	66.235.157
Bancos y otras instituciones financieras del país	724.789	921.286
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	1.549.800	1.641.022
Efectos de cobro inmediato	<u>10.350.988</u>	<u>3.740.214</u>
	<u>104.026.284</u>	<u>76.901.152</u>
Portafolio de inversiones (Nota 4)		
Inversiones para negociar	5.576	11.519
Inversiones disponibles para la venta	40.338.224	36.684.481
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	31.963.415	26.404.305
Portafolio para comercialización de acciones	314.768	307.313
Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo	8.338.497	4.813.424
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos	<u>664.138</u>	<u>646.892</u>
	<u>81.624.618</u>	<u>68.867.934</u>
Cartera de créditos (Nota 5)		
Vigente	258.024.429	202.742.735
Reestructurada	524.493	500.986
Vencida	559.003	530.681
En litigio	<u>19</u>	<u>8.618</u>
	259.107.944	203.783.020
Provisión para cartera de créditos	<u>(7.707.467)</u>	<u>(6.400.735)</u>
	<u>251.400.477</u>	<u>197.382.285</u>
Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6)	<u>2.980.586</u>	<u>2.481.114</u>
Inversiones permanentes (Nota 7)	<u>235.831</u>	<u>338.801</u>
Bienes realizables (Nota 8)	<u>40.054</u>	<u>28.116</u>
Bienes de uso (Nota 9)	<u>4.311.714</u>	<u>2.044.681</u>
Otros activos (Nota 10)	<u>14.462.872</u>	<u>7.476.461</u>
Total activo	<u>459.082.436</u>	<u>355.520.544</u>
Cuentas de orden (Nota 23)	<u>672.485.092</u>	<u>497.727.293</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados
 (*) Reclasificado para fines comparativos, Nota 2-v

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Balance General Consolidado
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014 (*)
	(En miles de bolívares)	
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Depósitos (Nota 11)		
Cuentas corrientes no remuneradas	127.259.236	94.244.958
Cuentas corrientes remuneradas	134.338.576	101.175.773
Depósitos de ahorro	107.662.570	91.069.337
Depósitos a plazo	<u>9.779.713</u>	<u>8.184.602</u>
	<u>379.040.095</u>	<u>294.674.670</u>
Captaciones de recursos autorizados por la SNV (Nota 12)		
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución	<u>387.995</u>	<u>619.507</u>
Pasivos financieros (Nota 13)		
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	2.000.004	300.127
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	3.801.941	2.620.511
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	1.805.136	1.805.136
Obligaciones por operaciones de reporto	439.894	439.894
Otras obligaciones hasta un año	<u>14.946</u>	<u>127.739</u>
	<u>8.061.921</u>	<u>5.293.407</u>
Intereses y comisiones por pagar	<u>126.424</u>	<u>93.504</u>
Otros pasivos (Nota 14)	<u>32.920.611</u>	<u>21.573.322</u>
Obligaciones subordinadas (Nota 15)	<u>696.414</u>	<u>696.338</u>
Total pasivo	<u>421.233.460</u>	<u>322.950.748</u>
Intereses minoritarios en filiales consolidadas	<u>18.168</u>	<u>15.831</u>
Patrimonio (Nota 20)		
Capital social	664.397	664.397
Actualización del capital social	191.709	191.709
Reservas de capital	166.715	166.715
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	2.998.777	2.982.241
Resultados acumulados	32.366.773	27.054.686
Acciones recompradas y en poder de filiales	(144.753)	(91.626)
Remediones por planes de pensiones (Nota 2-n)	(93.223)	(93.223)
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	<u>1.680.413</u>	<u>1.679.066</u>
Total patrimonio	<u>37.830.808</u>	<u>32.553.965</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>459.082.436</u>	<u>355.520.544</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados
 (*) Reclasificado para fines comparativos, Nota 2-v

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Resultados
Semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares, excepto el resultado neto por acción)	
Ingresos financieros (Nota 2)		
Rendimiento por disponibilidades	115.943	189.598
Rendimiento por portafolio de inversiones (Nota 4)	2.473.136	2.163.700
Rendimiento por cartera de créditos (Nota 5)	<u>20.890.929</u>	<u>15.375.964</u>
Total ingresos financieros	<u>23.480.008</u>	<u>17.729.262</u>
Gastos financieros (Nota 2)		
Intereses por depósitos a la vista y de ahorros	(6.341.427)	(5.224.271)
Intereses por depósitos a plazo fijo	(74.334)	(50.224)
Intereses por títulos valores emitidos por la Institución	(26.481)	(22.817)
Intereses por otros pasivos financieros	<u>(103.152)</u>	<u>(78.632)</u>
Total gastos financieros	<u>(6.545.394)</u>	<u>(5.375.944)</u>
Margen financiero bruto	16.934.614	12.353.318
Provisión para cartera de créditos y comisiones por cobrar (Notas 2 y 5)	<u>(1.659.640)</u>	<u>(1.938.631)</u>
Margen financiero neto	<u>15.274.974</u>	<u>10.414.687</u>
Comisiones y otros ingresos		
Operaciones de fideicomiso	100.785	106.950
Operaciones en moneda extranjera (Nota 22)	(2.540)	32.063
Comisiones por operaciones sobre cuentas de clientes	1.107.201	855.360
Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados	12.565	18.950
Participación patrimonial en inversiones permanentes (Nota 7)	112.348	169.393
Diferencias en cambio (Nota 22)	272.379	(32.250)
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores (Nota 4)	331.014	190.797
Otros ingresos (Nota 18)	<u>4.016.055</u>	<u>3.603.474</u>
Total comisiones y otros ingresos	<u>5.949.807</u>	<u>4.944.737</u>
Primas de seguros, netas de siniestros (Nota 2)		
Primas	10.991.945	7.734.901
Siniestros	<u>(9.315.390)</u>	<u>(6.500.123)</u>
Total primas de seguros, netas de siniestros	<u>1.676.555</u>	<u>1.234.778</u>
Resultado en operación financiera	<u>22.901.336</u>	<u>16.594.202</u>
Gastos operativos		
Gastos de personal	(4.501.073)	(3.492.659)
Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros (Notas 8, 9 y 10)	(1.433.701)	(1.029.856)
Gastos por aportes a organismos reguladores	(2.457.415)	(1.885.215)
Otros gastos operativos (Nota 19)	<u>(5.137.596)</u>	<u>(4.569.952)</u>
Total gastos operativos	<u>(13.529.785)</u>	<u>(10.977.682)</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios	<u>9.371.551</u>	<u>5.616.520</u>
Impuestos (Nota 16)		
Corriente	(2.672.860)	(66.366)
Diferido	<u>266.978</u>	<u>334.393</u>
Total impuestos	<u>(2.405.882)</u>	<u>268.027</u>
Resultado neto antes de intereses minoritarios	6.965.669	5.884.547
Intereses minoritarios	<u>(3.877)</u>	<u>(4.098)</u>
Resultado neto del semestre	<u>6.961.792</u>	<u>5.880.449</u>
Resultado neto por acción (Nota 21)		
Básico	70,18	59,32
Diluido	70,18	59,32
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	99.195.742	99.130.260
Promedio ponderado de acciones comunes diluidas en circulación	99.195.742	99.130.260

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 2015 y 31 de diciembre de 2014

	Capital social	Actualización del capital social (Nota 2-1)	Reservas de capital	Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 2)	Resultados acumulados (En miles de bolívares)	Acciones recompradas y en poder de filiales (Nota 20)	Remediones por planes de pensiones (Nota 2-n)	Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones (Nota 4)	Total patrimonio
Saldos al 30 de junio de 2014 (*)	664.397	191.709	166.715	3.005.619	21.145.563	(63.757)	(69.185)	1.761.841	26.802.902
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	5.880.449	-	-	-	5.880.449
Dividendos pagados en efectivo a filiales	-	-	-	-	4.636	-	-	-	4.636
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	(27.869)	-	-	(27.869)
Pérdida no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	(82.775)	(82.775)
Remediones por planes de pensiones	-	-	-	-	24.038	-	(24.038)	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 22)	-	-	-	(23.378)	-	-	-	-	(23.378)
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	664.397	191.709	166.715	2.982.241	27.054.686	(91.626)	(93.223)	1.679.066	32.553.965
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	6.961.792	-	-	-	6.961.792
Dividendos decretados, neto de dividendos pagados en efectivo a filiales	-	-	-	-	(1.649.705)	-	-	-	(1.649.705)
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	(53.127)	-	-	(53.127)
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	1.347	1.347
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 22)	-	-	-	16.536	-	-	-	-	16.536
Saldos al 30 de junio de 2015	664.397	191.709	166.715	2.998.777	32.366.773	(144.753)	(93.223)	1.680.413	37.830.808

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados
 (*) Reclasificado para fines comparativos, Nota 2-v

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto del semestre	6.961.792	5.880.449
Ajustes para conciliar el resultado neto del semestre con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Provisión para cartera de créditos	1.659.525	1.938.531
Depreciación y amortización	335.823	308.691
Amortización de bienes realizables	427	29.304
Provisión para intereses por cobrar y otros activos	31.431	20.864
Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes, neto	(112.348)	(169.393)
Impuesto sobre la renta diferido	(266.978)	(334.393)
Gastos por intereses minoritarios	3.877	4.098
Provisión para indemnizaciones laborales	959.755	707.996
Pago de indemnizaciones laborales	(700.221)	(535.310)
Variación neta en cuentas operacionales		
Intereses y comisiones por cobrar	(499.472)	(402.624)
Intereses y comisiones por pagar	32.920	29.872
Bienes realizables y otros activos	(6.899.990)	(1.923.821)
Otros pasivos	<u>10.874.914</u>	<u>3.706.170</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>12.381.455</u>	<u>9.260.434</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Variación neta en portafolio de inversiones	(9.232.151)	(564.065)
Variación neta de inversiones permanentes	231.853	(23.978)
Créditos otorgados	(103.090.212)	(87.862.162)
Créditos cobrados	47.412.496	45.381.649
Incorporaciones netas de bienes de uso	<u>(2.466.097)</u>	<u>(910.625)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(67.144.111)</u>	<u>(43.979.181)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta en		
Depósitos	84.365.425	58.593.695
Pasivos financieros a corto plazo	2.768.514	(618.898)
Títulos valores de deuda emitidos por la Institución	(231.512)	453.267
Obligaciones subordinadas	76	280
Pasivos financieros obtenidos a largo plazo	(503)	93.635
Pasivos financieros cancelados a largo plazo	503	628
Dividendos pagados en efectivo	(1.438.403)	(148.767)
Recompra de acciones	<u>(53.127)</u>	<u>(27.869)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>85.410.973</u>	<u>58.345.971</u>
Efectivo y sus equivalentes		
Aumento neto del semestre	30.648.317	23.627.224
Al principio del semestre	<u>81.714.576</u>	<u>58.087.352</u>
Al final del semestre	<u>112.362.893</u>	<u>81.714.576</u>
Información complementaria		
Impuesto pagado	<u>74.127</u>	<u>176.021</u>
Intereses pagados	<u>6.409.319</u>	<u>5.267.439</u>
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	<u>16.536</u>	<u>(23.378)</u>
Superávit (déficit) no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	<u>1.347</u>	<u>(82.775)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

1. Entidad que Reporta y Régimen Legal

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (MERCANTIL) prestan servicios financieros y bancarios a clientes corporativos, empresas medianas y pequeñas, y a personas. Igualmente, prestan servicios de manejo de activos de terceros 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: Mercantil, C.A. Banco Universal en Venezuela, poseída en un 99,94%; Mercantil Commercebank Holding Corporation, que es la propietaria beneficiaria final de Mercantil Commercebank, N.A. banco comercial en los Estados Unidos de América, poseída en un 100%; Mercantil Seguros, C.A. en Venezuela, empresa dedicada al ramo de seguros, poseída en un 100% a través de Auyantepuy Holding Limited y; Mercantil Merinvest, C.A. y sus filiales, poseídas en un 100%.

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

Los estados financieros estatutarios de MERCANTIL al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Junta Directiva el 10 de julio y 12 de enero de 2015, respectivamente, y aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría el 18 de agosto y 18 de febrero de 2015, respectivamente.

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

Ley de Mercado de Valores

La Ley, entre otros aspectos, establece las facultades de la SNV, así como la del Presidente de la República Bolivariana de Venezuela a suspender las operaciones del mercado, prohíbe a los operadores de valores ejercer la correduría de títulos públicos, incorpora normas referidas a las empresas relacionadas con los entes regulados por la Ley, así como con desconocimiento del beneficio de la personalidad jurídica de las empresas, incorpora el arbitraje como única forma de resolución de conflictos entre emisores, inversores e intermediarios, esta Ley prohíbe también ser miembros de una bolsa de valores a las personas que posean el 3% o más del capital de otras

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

instituciones del sistema financiero; también contempla un régimen de intervención a las empresas reguladas por la Ley que incluye a las empresas emisoras y crea los consejos de inversores como mecanismo de participación y defensa ciudadana, entre otros.

Ley de Instituciones del Sector Bancario

La Ley, entre otros aspectos, establece la actividad bancaria como un servicio público; define intermediación financiera como la captación de fondos y su colocación en cartera de créditos e inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación o de las empresas del Estado; limita los activos de la institución y las operaciones con un solo deudor y define qué se considera deudor relacionado a los fines de esa limitación; prevé los supuestos de inhabilitación para ser Director; establece la obligación de efectuar un aporte social para financiar proyectos de consejos comunales y establece prohibiciones, entre otros. En diciembre de 2014 fue publicada la Ley de Instituciones del Sector Bancario, la cual derogó a la anterior Ley, estableciendo cambios con respecto a la conformación de la Junta Directiva y sus funciones; regula la conformación de grupos financieros y eleva el límite máximo de los aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN).

En enero de 2015 la gerencia remitió a la SUDEBAN el Plan de Ajuste previsto en esta Ley, donde entre otros aspectos, se señalan las acciones a seguir para la conformación de la Junta Directiva; así como sobre los nuevos supuestos de vinculación y se expuso para su consideración, la estructura de las inversiones en acciones del Banco. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, la SUDEBAN aprobó el Plan de Ajuste.

Ley de la Actividad Aseguradora

La Ley establece las obligaciones en relación con planes de servicios de salud de tipo social, modalidades de prestación de dichos servicios, la creación de reservas, así como el aporte de las empresas de seguros a la Superintendencia de la Actividad Aseguradora, extiende el ámbito de aplicación a otros sectores de la economía nacional, tales como las empresas de medicina prepagada (administradoras de fondos con el objeto de cubrir los gastos médicos), las financiadoras de primas de seguros y las cooperativas de seguros.

Ley de Impuesto sobre la Renta

En noviembre de 2014 se emitió la Ley de Impuesto sobre la Renta que 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, en tanto que las pérdidas netas por inflación no compensadas no podrán ser trasladadas a ejercicios posteriores. Asimismo, la Ley dispone que las instituciones que se dediquen a las actividades: bancarias, financieras, de seguros y reaseguros estarán excluidos del sistema de ajuste por inflación fiscal, indicando que la administración tributaria debe dictar las normas que regulen contablemente tal exclusión.

Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física

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

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

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 SUDEBAN, el Banco Central de Venezuela (BCV) y el Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (FOGADE).

Como parte del ambiente regulatorio, al 30 de junio de 2015 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal debe destinar un porcentaje nominal mínimo del 28% de su cartera de créditos bruta para el otorgamiento de créditos a los sectores agrario, turismo y microempresarial (62,25% al 31 de diciembre de 2014 a los sectores agrario, turismo, manufactura, hipotecario y microempresarial). Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la totalidad de las gavetas regulatorias es de Bs 76.113.293.000 y Bs 60.225.773.000, respectivamente.

Las tasas activas y pasivas en Venezuela están reguladas por el BCV. El BCV establece el máximo y el mínimo de las tasas de interés para depósitos y operaciones de créditos basadas en sus tasas referenciales. En este sentido, en junio de 2015 y diciembre de 2014, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 24% y para operaciones con tarjetas de crédito del 29%. Las instituciones bancarias podrán cobrar como máximo el 3% anual adicional a la tasa de interés pactada en la respectiva operación por las obligaciones morosas de los clientes.

Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas son:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Agraria	13%	13%
Microcrédito	24%	24%
Turismo	7,38% ó 10,38%	6,84% ó 10,84%
Hipotecario	Entre el 4,66% y 10,66%	Entre el 4,66% y 10,66%
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	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

La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 16%, sobre saldos diarios hasta Bs 20.000 y al 12,50%, sobre saldos diarios mayores a Bs 20.000. La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 14,50%.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el BCV fijó en 29,50% la tasa de interés anual a cobrar por sus operaciones de descuento, redescuento y anticipo, con excepción de las aplicables a los regímenes especiales.

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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

b) *Mercantil Commercebank, N.A.*

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

c) *Mercantil Bank (Schweiz) AG*

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

d) *Mercantil Bank (Panamá), S.A.*

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

e) *Mercantil Seguros, C.A.*

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

f) *Mercantil Merinvest, C.A.*

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

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 moneda extranjera, entre otros. En enero de 2009 la SNV estableció que las compañías que hagan oferta pública de valores deben presentar sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las NIIF a partir del 2011. No obstante, MERCANTIL, sujeta al control de la SNV, por ser emisora de papeles comerciales, 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 SNV.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados con base en normas e instrucciones establecidas por la SNV, las cuales difieren en ciertos aspectos de las VEN-NIF; cuando las normas de la SNV 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 siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito. De acuerdo con instrucciones de la SNV, MERCANTIL dejó de reconocer en sus estados financieros los efectos de la inflación a partir de 1999. En este sentido, la SNV estableció que la metodología aplicable a MERCANTIL para la elaboración y presentación de los estados financieros nominales es la NIC 29. Esta Norma establece que cuando una economía deja de ser hiperinflacionaria y una empresa discontinúa la elaboración y presentación de sus estados financieros ajustados por los efectos de la inflación, debe considerar las cantidades expresadas en términos de poder adquisitivo al final del ejercicio contable anterior informado como las bases para presentar los estados financieros nominales. Por tal motivo, MERCANTIL consideró las cantidades expresadas en términos de poder

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

adquisitivo al 31 de diciembre de 1999 como las bases para presentar los estados financieros nominales de los períodos siguientes, Nota 33.

2) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), se registran a la tasa de cambio oficial vigente a la fecha de la operación, ajustándose a la tasa de cambio oficial 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 fluctuaciones cambiarias se incluye en el patrimonio. Los activos y pasivos de las filiales en el exterior se traducen a la tasa de cambio oficial vigente al cierre, las cuentas de patrimonio a la tasa de cambio oficial histórica y las cuentas de resultados a la tasa de cambio oficial promedio del semestre (Nota 22). El efecto por traducción se registra en el patrimonio. Las VEN-NIF establecen dos opciones para la valoración aplicable a las transacciones y saldos en moneda extranjera: a) a los tipos de cambio oficiales establecidos en los convenios cambiarios del BCV o b) en función a la mejor estimación de las expectativas de los flujos futuros de bolívares obtenidos utilizando mecanismos legalmente establecidos. Las VEN-NIF también establecen que las ganancias y pérdidas en cambio, correspondientes a inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento, se incluyen en resultados.

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 a 90 días y menor a 90 días, respectivamente, contados desde la fecha de su incorporación a la misma. Las VEN-NIF no contemplan limitación alguna en el tiempo en que dichas inversiones se mantengan registradas.

4) Transferencia entre los portafolios de inversiones

De acuerdo con las VEN-NIF, cuando se reclasifiquen inversiones mantenidas hasta su vencimiento a inversiones disponibles para la venta, por un monto significativo, y la transferencia se origine por un cambio en la intención original para la que fueron adquiridas, que no califique, entre otros, como un evento aislado o exógeno, no recurrente e inusual a MERCANTIL, todas las inversiones que permanezcan en dicha categoría deberán reclasificarse a inversiones disponibles para la venta. De acuerdo con las normas de la SNV, las reclasificaciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, a cualquier otra categoría, deben ser previamente aprobadas por dicho Organismo.

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 Bancos, Otras Instituciones Financieras y Entidades de Ahorro y Préstamo, emitido por 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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 que tienen una provisión genérica del 2%. En adición a las provisiones genéricas y específicas mínimas requeridas para la cartera de créditos, 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 un 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 SNV establecen que el costo original de un bien de uso está determinado por su costo de adquisición o construcción, según sea el caso. Hasta 1999 los bienes de uso están registrados a los costos actualizados por los efectos de la inflación, netos de su depreciación acumulada. A partir del 2000, las nuevas adiciones han sido registradas a su costo de adquisición. Las VEN-NIF permiten la revaluación de los bienes de uso, registrándose dicho incremento en el valor del activo como un superávit por revaluación dentro del patrimonio.

MERCANTIL evalúa el posible deterioro en el valor de sus activos de larga vida cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Si se determina que hay deterioro en el valor de un activo, el monto a ser reconocido con cargo a los resultados del semestre será el exceso del valor en libros sobre el valor razonable. De acuerdo con las VEN-NIF, el valor recuperable de un activo o grupo de activos a ser mantenido y utilizado, es el mayor entre el valor razonable, menos sus costos de disposición y el valor de uso (el valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo estimados que se esperan obtener de un activo o Unidad Generadora de Efectivo (UGE)).

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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

11) Plusvalía

MERCANTIL amortiza la plusvalía por el método de línea recta en un período de 20 años (Nota 10). Según las VEN-NIF, la plusvalía no se amortiza, pero se revisa anualmente o cuando existen eventos o circunstancias que indiquen algún potencial deterioro en la unidad de reporte a la que ha sido asignada la plusvalía. El análisis de deterioro se realiza comparando el valor en libros con el valor recuperable de la UGE y si el valor en libros excede el valor recuperable, se reconoce el deterioro en el estado consolidado de resultados.

12) 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 el balance fiscal y financiero.

13) 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 se registran como ingresos durante la vigencia del préstamo.

14) 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.

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

a) Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Mercantil 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.

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.

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

b) Equivalentes de efectivo

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

c) Portafolio de inversiones

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

Inversiones para negociar

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

Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta se registran a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas no realizadas, originadas por fluctuaciones en los valores razonables de mercado, se incluyen en el patrimonio en la cuenta de Superávit (déficit) no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones, hasta tanto se realicen mediante la venta o transferencia a la categoría de inversiones en títulos valores para negociar. Si la transferencia es a la categoría de mantenidas hasta su vencimiento, la ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta se mantendrá en forma separada en el patrimonio, amortizándose durante la vida restante de la inversión como ajuste al rendimiento.

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

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo

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

Inversiones de disponibilidad restringida y reportos

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

Inversiones permanentes

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

d) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

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

e) Cartera de créditos

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

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

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

f) Bienes de uso

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

g) Bienes realizables y otros activos

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

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

h) Gastos diferidos y desarrollos de sistemas

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

i) 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.

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

j) Obligaciones por operaciones de reporto

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

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

Las reservas de seguros para siniestros incluyen el costo estimado de los siniestros reportados y los gastos relacionados 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 14.

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

l) 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.

m) Beneficios laborales

Acumulaciones por prestaciones sociales

La LOTTT y la Convención Colectiva de las subsidiarias de MERCANTIL en Venezuela establecen que las prestaciones sociales son un derecho adquirido de los trabajadores. De acuerdo con lo establecido en la 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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

Indemnización

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

Utilidades y vacaciones al personal

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

n) Planes de beneficios al personal

Plan de pensiones de jubilación

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

La metodología actuarial utilizada para determinar el valor presente de las obligaciones (DBO), que representa el valor presente de los beneficios proyectados del plan, es la denominada "Unidad de Crédito de Beneficios Proyectados". MERCANTIL mantiene una política de fondeo para contribuir al plan y cuando el DBO es cubierto por los activos del plan, la contribución del semestre no se realiza. Los activos del plan son registrados a su valor razonable.

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 servicios, ciertos beneficios adicionales post retiro para el personal de MERCANTIL y sus filiales en Venezuela, principalmente seguro médico, cuyos costos y obligación se determinan con base en métodos actuariales.

El efecto por la experiencia y los cambios en las premisas actuariales en los planes de pensiones de jubilación y beneficios post retiro, se registran en el patrimonio. Los costos de servicios pasados para el plan de pensiones de jubilación se reconocen en resultados en el período que ocurre una modificación al plan.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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%.

Adicionalmente, Mercantil Commercebank, N.A. tiene un plan de beneficios (401k) en el que la empresa contribuye con un porcentaje fijo establecido en el plan sobre los salarios de los participantes. Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y el 31 de diciembre de 2014, Mercantil Commercebank, N.A. aportó a este plan el equivalente a Bs 8.726.000 y Bs 8.776.000, respectivamente.

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-Sholes-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 14.

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

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

q) Valor justo de los instrumentos financieros

MERCANTIL reconoce las transacciones con instrumentos financieros en la fecha de negociación. Los instrumentos financieros son contabilizados en el balance general consolidado como parte del activo o pasivo a su correspondiente valor razonable. El valor según libros de las disponibilidades, portafolios 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 las fluctuaciones 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 SNV para la emisión de papeles comerciales y obligaciones quirografarias, que a la fecha de cierre de los estados financieros no hayan sido colocados; las líneas de crédito otorgadas y; los encargos de confianza, Nota 23.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 se valoran como se indica a continuación:

Las inversiones en títulos valores de deuda 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 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 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 se registran como pasivos una vez aprobados por la Asamblea de Accionistas de MERCANTIL, Nota 14.

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 y las restringidas para el plan de opciones de empleados (Nota 20-b). El resultado neto diluido por acción se calcula mediante la aplicación del "Método de Acciones en Tesorería", según el cual el resultado neto por acción se calcula como si las opciones de compra de acciones de los empleados hubieran sido ejercidas, y los fondos provenientes del ejercicio de las opciones hubiesen sido utilizados para adquirir acciones de MERCANTIL, Nota 21.

v) Reclasificaciones

Ciertas reclasificaciones han sido realizadas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 con fines comparativos al 30 de junio de 2015.

3. Disponibilidades

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

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares)	
Encaje legal	76.914.614	55.043.613
Depósitos a la vista	<u>9.844.310</u>	<u>11.191.544</u>
	<u>86.758.924</u>	<u>66.235.157</u>

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el encaje legal en Venezuela es del 18,5%, respectivamente, sobre las captaciones totales. Para los incrementos marginales de captaciones a partir de marzo de 2014, el encaje es del 28%. Los fondos mantenidos en razón de encaje legal no devengan intereses a favor del MERCANTIL y no se encuentran disponibles para su uso, Nota 4-g.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

4. Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones comprende lo siguiente:

	<u>30 de junio de 2015</u>		<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En miles de bolívares)				
a) Inversiones para negociar				
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela				
En moneda nacional	-	-	1.444	1.444
En moneda extranjera	5.079	5.079	9.918	9.918
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de otros países				
Otras inversiones	<u>497</u>	<u>497</u>	<u>157</u>	<u>157</u>
	<u>5.576</u>	<u>5.576</u>	<u>11.519</u>	<u>11.519</u>

	<u>30 de junio de 2015</u>				<u>31 de diciembre de 2014</u>			
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
(En miles de bolívares)								
b) Inversiones disponibles para la venta								
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos								
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela								
En moneda nacional (1)	22.851.309	2.494.388	(459.055)	24.886.642	18.794.906	2.131.641	(155.300)	20.771.247
En moneda extranjera	<u>868.465</u>	<u>39.240</u>	<u>(423.921)</u>	<u>483.784</u>	<u>1.581.143</u>	<u>38.465</u>	<u>(412.447)</u>	<u>1.207.161</u>
	<u>23.719.774</u>	<u>2.533.628</u>	<u>(882.976)</u>	<u>25.370.426</u>	<u>20.376.049</u>	<u>2.170.106</u>	<u>(567.747)</u>	<u>21.978.408</u>
Otras inversiones								
En moneda nacional	81.021	389	(1.739)	79.671	31.600	-	(1.098)	30.502
En moneda extranjera	<u>24.801</u>	<u>-</u>	<u>(12.544)</u>	<u>12.257</u>	<u>24.801</u>	<u>-</u>	<u>(11.518)</u>	<u>13.283</u>
	<u>105.822</u>	<u>389</u>	<u>(14.283)</u>	<u>91.928</u>	<u>56.401</u>	<u>-</u>	<u>(12.616)</u>	<u>43.785</u>
	<u>23.825.596</u>	<u>2.534.017</u>	<u>(897.259)</u>	<u>25.462.354</u>	<u>20.432.450</u>	<u>2.170.106</u>	<u>(580.363)</u>	<u>22.022.193</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 (2)	4.917.546	55.172	(21.137)	4.951.581	5.897.326	59.819	(29.865)	5.927.280
Obligaciones de empresas patrocinadas y supervisadas por el gobierno de los Estados Unidos de América (3)	3.181.055	47.203	(22.200)	3.206.058	3.237.520	51.906	(18.247)	3.271.179
Títulos valores de la Tesorería Nacional de los Estados Unidos de América	139.447	252	(62)	139.637	253.125	4.525	(10)	257.640
Otras inversiones	<u>5.710.525</u>	<u>15.384</u>	<u>(66.953)</u>	<u>5.658.956</u>	<u>4.493.785</u>	<u>9.462</u>	<u>(36.582)</u>	<u>4.466.665</u>
	<u>13.948.573</u>	<u>118.011</u>	<u>(110.352)</u>	<u>13.956.232</u>	<u>13.881.756</u>	<u>125.712</u>	<u>(84.704)</u>	<u>13.922.764</u>
Inversiones en otros países	<u>912.193</u>	<u>12.157</u>	<u>(4.712)</u>	<u>919.638</u>	<u>735.967</u>	<u>5.665</u>	<u>(2.108)</u>	<u>739.524</u>
	<u>38.686.362</u>	<u>2.664.185</u>	<u>(1.012.323)</u>	<u>40.338.224</u>	<u>35.050.173</u>	<u>2.301.483</u>	<u>(667.175)</u>	<u>36.684.481</u>

(1) Incluyen Títulos de Interés de Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$45.716.000 al 30 de junio de 2015 (US\$126.080.000 al 31 de diciembre de 2014), pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (Nota 22). Adicionalmente, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, incluyen Bonos Agrícolas emitidos por Petróleos de Venezuela, S.A. por Bs 466.325.000, respectivamente, Nota 4-g.

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

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

Al 30 de junio de 2015 algunas inversiones disponibles para la venta, con un valor de mercado de US\$905 millones, fueron dadas en garantía de depósitos e inversiones vendidas bajo acuerdo de recompra (US\$796 millones al 31 de diciembre de 2014).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares)	
Por tipo de portafolio		
Inversiones disponibles para la venta	1.651.862	1.634.308
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que fueron reclasificadas de inversiones disponibles para la venta	(15.004)	(22.164)
Portafolio para comercialización de acciones	43.772	66.536
Inversiones de disponibilidad restringida	194	47
Afiliadas presentadas por participación patrimonial	(411)	339
	<u>1.680.413</u>	<u>1.679.066</u>

Al 30 de junio de 2015 el valor de mercado de algunos de los títulos valores poseídos por MERCANTIL es inferior al costo en Bs 1.012.323.000 (Bs. 667.175.000 al 31 de diciembre de 2014). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como parte de la ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta. MERCANTIL considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. MERCANTIL espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. MERCANTIL tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

	<u>30 de junio de 2015</u>		<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	Costo	Costo amortizado	Costo	Costo amortizado
	(En miles de bolívares)			
c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento				
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela				
En moneda nacional (1)	1.372.365	1.371.047	478.159	476.565
En moneda extranjera	<u>26.113</u>	<u>26.113</u>	<u>25.244</u>	<u>25.244</u>
	<u>1.398.478</u>	<u>1.397.160</u>	<u>503.403</u>	<u>501.809</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por empresas públicas y entes descentralizados				
En moneda nacional (Nota 4-g)	<u>30.307.720</u>	<u>30.294.199</u>	<u>25.507.212</u>	<u>25.486.882</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de los Estados Unidos de América en dólares				
Títulos valores de la Tesorería Nacional de los Estados Unidos de América	53.382	53.382	54.036	54.036
Otras inversiones	<u>24.255</u>	<u>24.255</u>	<u>25.742</u>	<u>25.742</u>
	<u>77.637</u>	<u>77.637</u>	<u>79.778</u>	<u>79.778</u>
Inversiones en otros países	<u>194.583</u>	<u>194.419</u>	<u>336.077</u>	<u>335.836</u>
	<u>31.978.418</u>	<u>31.963.415</u>	<u>26.426.470</u>	<u>26.404.305</u>

(1) Incluyen Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$76.641.000 al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial, Nota 22.

	<u>30 de junio de 2015</u>				<u>31 de diciembre de 2014</u>			
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En miles de bolívares)							
d) Portafolio para comercialización de acciones								
Acciones emitidas por empresas venezolanas y de Estados Unidos de América (Nota 4-g)	<u>270.996</u>	<u>44.046</u>	<u>(274)</u>	<u>314.768</u>	<u>240.778</u>	<u>66.743</u>	<u>(208)</u>	<u>307.313</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	<u>30 de junio de 2015</u>		<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
	(En miles de bolívares)			
e) Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo				
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Depósitos a plazo				
En el BCV	3.893.223	3.893.223	1.188.775	1.188.775
En instituciones financieras	4.159.165	4.159.165	3.614.744	3.614.744
Overnight	<u>273.640</u>	<u>273.640</u>	-	-
	<u>8.326.028</u>	<u>8.326.028</u>	<u>4.803.519</u>	<u>4.803.519</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por instituciones financieras de los Estados Unidos de América				
Depósitos a plazo	<u>628</u>	<u>628</u>	<u>628</u>	<u>628</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de otros países	<u>11.841</u>	<u>11.841</u>	<u>9.277</u>	<u>9.277</u>
	<u>8.338.497</u>	<u>8.338.497</u>	<u>4.813.424</u>	<u>4.813.424</u>

Las inversiones en depósitos y colocaciones a plazo al 30 de junio de 2015 incluyen inversiones por Bs 8.336.609.000, con vencimientos menores a 90 días (Bs 4.813.424.000 al 31 de diciembre de 2014) y Bs 1.888.000, con vencimientos mayores a 90 días.

	<u>30 de junio de 2015</u>		<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
	(En miles de bolívares)			
f) Inversiones de disponibilidad restringida y reportos				
Títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela				
En moneda nacional	240.741	240.722	195.516	195.459
En moneda extranjera	<u>214</u>	<u>185</u>	<u>207</u>	<u>181</u>
	<u>240.955</u>	<u>240.907</u>	<u>195.723</u>	<u>195.640</u>
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos de América	<u>419.847</u>	<u>420.089</u>	<u>410.274</u>	<u>410.405</u>
Inversiones en otros países				
Otras inversiones	<u>3.142</u>	<u>3.142</u>	<u>40.848</u>	<u>40.847</u>
	<u>663.944</u>	<u>664.138</u>	<u>646.845</u>	<u>646.892</u>

Al 30 de junio de 2015 las inversiones de disponibilidad restringida incluyen títulos valores de la agencia de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal en Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$2.199.000 (US\$9.412.000 al 31 de diciembre de 2014), dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

A continuación se presentan las inversiones por vencimientos al 30 de junio de 2015:

	Inversiones disponibles para la venta			Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Rendimiento promedio (1) %	Costo	Costo amortizado	Rendimiento promedio (1) %
(En miles de bolívares)						
En bolívares						
Menos de un año	4.339.798	4.365.837	6,02	3.639.424	3.634.416	4,27
De uno a cinco años	6.019.686	6.425.967	12,27	3.200.282	3.190.449	5,36
Más de cinco años	12.572.847	14.174.509	13,44	24.840.380	24.840.380	5,39
En dólares estadounidenses						
Menos de un año	277.804	269.757	2,31	140.240	140.240	3,03
De uno a cinco años	2.685.664	2.623.558	3,08	139.595	139.430	3,96
Más de cinco años	<u>12.790.563</u>	<u>12.478.596</u>	3,79	<u>18.497</u>	<u>18.500</u>	8,07
	<u>38.686.362</u>	<u>40.338.224</u>		<u>31.978.418</u>	<u>31.963.415</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.

g) Inversiones requeridas

A requerimiento del Ejecutivo Nacional, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, MERCANTIL mantiene inversiones en títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, empresas públicas y entes descentralizados, destinados al financiamiento de proyectos sociales de desarrollo agrícola y construcción de viviendas, como sigue:

Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014		Característica
				Valor según libros	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros	Vencimiento promedio ponderado (meses)	
(En miles de bolívares)								
Inversiones disponibles para la venta (Nota 4-b)								
Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA)	Quirografaria	2015-2017	9,10	<u>473.137</u>	15	<u>473.137</u>	21	(1)
Total inversiones incluidas en disponibles para la venta				<u>473.137</u>		<u>473.137</u>		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 4-c)								
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2020-2027	4,66 - 6,48	24.145.568	82	18.080.954	85	(2, 3)
		2017	4,66	1.315.669	24	1.315.669	30	(5)
		2016	3,75	3.195.732	11	4.171.422	14	(3, 5)
Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	Quirografaria	2015-2017	9,10	884.133	16	1.107.289	18	(3)
Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)	Cartera de créditos vigente del BANAVIH	2021	2,00	<u>753.805</u>	79	<u>811.790</u>	84	(3)
Total inversiones incluidas en mantenidas hasta su vencimiento				<u>30.294.907</u>		<u>25.487.124</u>		
Portafolio para la comercialización de acciones (Nota 4-d)								
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)	Ministerio del Poder Popular para el Turismo	-	-	<u>207.025</u>		<u>207.025</u>		(4)
Total inversiones incluidas en el portafolio para comercialización de acciones				<u>207.025</u>		<u>207.025</u>		
Total inversiones requeridas				<u>30.975.069</u>		<u>26.167.286</u>		

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

(2) Al 30 de junio de 2015 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal mantiene Bs 24.145.568.000 en Valores Bolivarianos para la Vivienda emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., de los cuales Bs 6.064.614.000 son imputables a la cartera hipotecaria del 2015, destinados al financiamiento de la Gran Misión Vivienda Venezuela (Bs 18.080.954.000 al 31 de diciembre de 2014, de los cuales Bs 7.974.654.000 eran imputables a la cartera hipotecaria del 2014 (Nota 23)).

(3) Estos títulos pueden ser negociados en operaciones de inyección de liquidez y de asistencia crediticia con el BCV al 100% del valor nominal. MERCANTIL tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y se registran a su costo de adquisición. Actualmente, estos títulos no cotizan en la Bolsa.

(4) Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal mantiene Bs 207.225.000 en acciones Tipo "B" de SOGATUR, imputables al cumplimiento de la cartera turística.

(5) Al 30 de junio de 2015 reduce encaje legal en un 3,75% y en Bs 3.195.732.000 (3%) y Bs 4.171.422.000 al 31 de diciembre de 2014).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, se obtuvieron ganancias netas por Bs 331.014.000 (Bs 190.797.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014), producto de la venta de títulos valores, que se incluyen en la cuenta de Ganancia en venta de inversiones en títulos valores.

MERCANTIL mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por entidad y por sector económico. Al 30 de junio de 2015 MERCANTIL mantiene inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación venezolana e inversiones en títulos valores con el BCV que representan un 70% y 4,8%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (70% y 1,7%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014). Adicionalmente, MERCANTIL mantiene inversiones en bonos emitidos por el gobierno y otras agencias gubernamentales de los Estados Unidos de América, que representan un 12% del referido portafolio (16% al 31 de diciembre de 2014).

5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

	30 de junio de 2015						31 de diciembre de 2014	
	Vigente	Reestructurada	Vencida	En litigio	Total	%	Total	%
	(En miles de bolívares)							
Por tipo de actividad económica								
Comercial	108.080.971	167.416	264.284	-	108.512.671	42	81.868.053	40
Tarjetas de crédito	49.244.171	-	11.324	-	49.255.495	19	38.680.338	19
Agraria	34.667.941	103.164	44.327	-	34.815.432	13	27.602.485	14
Industrial	22.911.065	25.871	14.009	-	22.950.945	9	17.650.555	9
Servicios	13.861.035	21.209	15.526	-	13.897.770	6	11.368.874	6
Adquisición de vivienda	8.215.650	552	59.201	13	8.275.416	3	7.127.300	3
Comercio exterior	3.596.353	-	4.556	-	3.600.909	1	5.102.648	2
Construcción	3.528.164	-	46.793	-	3.574.957	1	3.057.112	2
Préstamos para vehículos	1.855.545	-	4.579	-	1.860.124	1	1.804.064	1
Otros	<u>12.063.534</u>	<u>206.281</u>	<u>94.404</u>	<u>6</u>	<u>12.364.225</u>	<u>5</u>	<u>9.521.591</u>	<u>4</u>
	<u>258.024.429</u>	<u>524.493</u>	<u>559.003</u>	<u>19</u>	<u>259.107.944</u>	<u>100</u>	<u>203.783.020</u>	<u>100</u>

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

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Por ubicación geográfica del deudor				
Venezuela	223.830.328	87	170.327.273	84
Estados Unidos de América	25.104.499	10	22.087.529	11
Brasil	1.378.133	1	1.488.930	1
México	1.052.459	-	1.499.316	1
Colombia	949.043	-	860.300	-
Suiza	718.435	-	922.092	-
Perú	709.027	-	1.287.821	1
Panamá	601.859	-	517.796	-
Otros países	<u>4.764.161</u>	<u>2</u>	<u>4.791.963</u>	<u>2</u>
	<u>259.107.944</u>	<u>100</u>	<u>203.783.020</u>	<u>100</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares)	
Saldo al principio del semestre	6.400.735	4.841.632
Provisión del semestre	1.659.525	1.938.531
Recuperación de cartera	13.419	18.090
Trasposos para otras reservas	2.670	(12.635)
Efecto de traducción de provisiones en moneda extranjera	54	(1.525)
Disminución de provisión	(33)	(2.430)
Débitos por créditos incobrables	<u>(368.903)</u>	<u>(380.928)</u>
Saldo al final del semestre	<u>7.707.467</u>	<u>6.400.735</u>

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

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares)	
Sin devengar interés (1)	559.022	539.299
Intereses devengados y no registrados como ingresos (2)	710.017	996.043
Créditos cobrados registrados como incobrables en semestres anteriores (Nota 18)	199.651	149.790

(1) Al 30 de junio de 2015 incluye US\$16.372.000 (US\$16.443.000 al 31 de diciembre de 2014).

(2) Al 30 de junio de 2015 incluye US\$1.123.000 (US\$3.865.000 al 31 de diciembre de 2014).

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 2015 y 31 de diciembre de 2014, MERCANTIL no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos consolidada.

6. Intereses y Comisiones por Cobrar

Los intereses y comisiones por cobrar incluyen lo siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
		(En miles de bolívares)
Intereses sobre		
Cartera de créditos	1.993.164	1.522.102
Inversiones en títulos valores y disponibilidades	<u>880.994</u>	<u>859.467</u>
	2.874.158	2.381.569
Comisiones por cobrar	135.245	123.806
Provisión para posibles pérdidas	<u>(28.817)</u>	<u>(24.261)</u>
	<u>2.980.586</u>	<u>2.481.114</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

7. Inversiones Permanentes

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

	30 de junio de 2015				31 de diciembre de 2014		
	Valor nominal	Acciones N°	Participación patrimonial %	Valor según libros en miles de bolívares	Acciones N°	Participación patrimonial %	Valor según libros en miles de bolívares
Cestaticket Accor Services, C.A.	1,0	2.580.000	43	134.753	2.580.000	43	238.857
Inversiones Platco, C.A.	100,0	573.985	50	97.865	573.985	50	92.571
Proyectos Conexus, C.A.	1,0	500.000	33	2.613	500.000	33	6.773
Otros				<u>600</u>			<u>600</u>
				<u>235.831</u>			<u>338.801</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, se registraron ingresos netos por participación patrimonial por Bs 112.348.000 (Bs 169.393.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014), que incluyen una ganancia de Bs 109.391.000 de Cestaticket Accor Services, C.A., pérdida de Bs 2.338.000 de Proyectos Conexus, C.A. y ganancia de Bs 5.295.000 de Inversiones Platco, C.A. (ganancia de Bs 151.981.000 de Cestaticket Accor Services, C.A., pérdida de Bs 515.000 de Proyectos Conexus, C.A. y ganancia de Bs 17.927.000 de Inversiones Platco, C.A. durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014). Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, MERCANTIL recibió de la afiliada Cestaticket Accor Services, C.A. un dividendo de Bs 213.495.000.

8. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2014	Adiciones	Retiros	Ventas	Otros	30 de junio de 2015
	(En miles de bolívares)					
Bienes inmuebles recibidos en pago	32.935	-	39.329	-	(58.344)	13.920
Bienes fuera de uso	26.616	-	(25.298)	-	-	1.318
Otros bienes realizables	4.598	133.198	-	(111.152)	-	26.644
Amortización acumulada	<u>(36.033)</u>	<u>(223)</u>	<u>3.045</u>	<u>-</u>	<u>31.383</u>	<u>(1.828)</u>
	<u>28.116</u>	<u>132.975</u>	<u>17.076</u>	<u>(111.152)</u>	<u>(26.961)</u>	<u>40.054</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, se registraron gastos por amortización y provisión de bienes realizables por Bs 223.000 (Bs 26.515.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014). Los bienes muebles e inmuebles totalmente depreciados se presentan en las cuentas de orden, Nota 23.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, MERCANTIL vendió bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso, obteniendo una ganancia en venta de Bs 7.635.000 y una pérdida en venta de Bs 205.000 (ganancia en venta de Bs 50.686.000 y una pérdida en venta de Bs 3.487.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014), presentándose dicha ganancia en el estado consolidado de resultados como parte de la cuenta de Otros ingresos y Otros egresos, respectivamente, Notas 18 y 19.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

9. Bienes de Uso

Los bienes de uso comprenden lo siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre de 2014	Adiciones	Retiros	Otros	Ajuste por traducción	Saldos al 30 de junio de 2015
(En miles de bolívares)						
Costos						
Edificios	1.189.575	75.826	(36)	-	-	1.265.365
Mobiliario y equipos	1.845.701	1.999.384	(2.450)	-	344	3.842.979
Equipo Proyecto Chip	14.157	-	-	-	-	14.157
Equipos de transporte	140.825	22	(70)	-	-	140.777
Terrenos	102.426	341	-	-	-	102.767
Obras en ejecución	60.791	385.094	-	-	-	445.885
Otros bienes	<u>28.509</u>	<u>1.641</u>	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30.162</u>
Total	<u>3.381.984</u>	<u>2.462.308</u>	<u>(2.544)</u>	<u>-</u>	<u>344</u>	<u>5.842.092</u>
Depreciación acumulada						
Edificios	(237.966)	(28.488)	36	7.876	-	(258.542)
Mobiliario y equipos	(993.923)	(162.848)	70	(1.675)	(324)	(1.158.700)
Equipos proyecto Chip	(14.055)	(108)	-	-	-	(14.163)
Equipos de transporte	<u>(91.359)</u>	<u>(7.623)</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(98.973)</u>
Total	<u>(1.337.303)</u>	<u>(199.067)</u>	<u>115</u>	<u>6.201</u>	<u>(324)</u>	<u>(1.530.378)</u>
Neto	<u>2.044.681</u>	<u>2.263.241</u>	<u>(2.429)</u>	<u>6.201</u>	<u>(20)</u>	<u>4.311.714</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, MERCANTIL registró gastos de depreciación por Bs 199.067.000 (Bs 157.621.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de los gastos operativos.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014, una filial de MERCANTIL realizó la compra de un edificio que servirá como sede principal para sus operaciones.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las obras en ejecución corresponden principalmente a obras de construcción o remodelación de oficinas para usos propios.

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

	Vida útil	Vida útil remanente promedio
		(Años)
Edificaciones	40	25
Mobiliario y equipos	4-10	3
Otros bienes	10	3

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

10. Otros Activos

Los otros activos comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares)	
Primas de seguro por cobrar (Notas 1 y 2)	4.284.265	3.049.984
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito por consumo de tarjetahabientes	2.304.903	279.676
Gastos diferidos, netos de amortización acumulada de Bs 362.540.000 (Bs 287.471.000 al 31 de diciembre de 2014)	1.972.728	653.928
Otros impuestos y contribuciones	865.044	111.009
Gastos pagados por anticipado	817.219	435.201
Partidas por aplicar	747.521	709.772
Depósitos dados en garantía a las reaseguradoras	610.646	479.653
Impuestos pagados por anticipado, seguros y otros gastos pagados por anticipado	604.896	503.398
Inventario de papelería y efectos de escritorio	530.292	313.137
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 16)	378.047	92.223
Desarrollo de sistemas, neto de amortización acumulada de Bs 151.807.000 (Bs 108.011.000 al 31 de diciembre de 2014)	231.059	195.690
Plusvalías	117.174	124.101
Depósitos en garantía y adelantos para adquisición de bienes muebles e inmuebles (Nota 9)	102.743	87.593
Ajuste a valor de mercado de contratos spot y forward de títulos valores (Nota 23)	56.252	31.194
Ventas de títulos valores en proceso de cobro	46.356	44.441
Publicidad pagada por anticipado	20.721	4.411
Otros	<u>814.935</u>	<u>393.054</u>
	14.504.801	7.508.465
Provisión para pérdidas estimadas de otros activos	<u>(41.929)</u>	<u>(32.004)</u>
	<u>14.462.872</u>	<u>7.476.461</u>

A continuación se presenta un movimiento de la plusvalía:

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Adiciones	Saldo al 30 de junio de 2015
	(En miles de bolívares)		
Costo			
Interbank, C.A.	131.222	-	131.222
Florida Savings Bank (equivalente a US\$19.193.000)	129.589	-	129.589
C.A. Seguros Orinoco	19.602	-	19.602
Mercantil Seguros, C.A.	<u>3.989</u>	<u>-</u>	<u>3.989</u>
	<u>284.402</u>	<u>-</u>	<u>284.402</u>
Amortización acumulada			
Interbank, C.A.	(91.855)	(3.281)	(95.136)
Florida Savings Bank	(51.763)	(3.016)	(54.779)
C.A. Seguros Orinoco	(13.792)	(529)	(14.321)
Mercantil Seguros, C.A.	<u>(2.891)</u>	<u>(101)</u>	<u>(2.992)</u>
	<u>(160.301)</u>	<u>(6.927)</u>	<u>(167.228)</u>
Saldos netos	<u>124.101</u>	<u>(6.927)</u>	<u>117.174</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, MERCANTIL registró gastos de amortización por Bs 136.760.000 (Bs 151.067.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de la depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

11. Depósitos

Los depósitos se clasifican de la siguiente manera:

Por tipo de captación

	<u>30 de junio de 2015</u>		<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Cuentas corrientes no remuneradas	127.259.236	34	94.244.958	32
Cuentas corrientes remuneradas	134.338.576	35	101.175.773	34
Depósitos de ahorro	107.662.570	28	91.069.337	31
Depósitos a plazo	<u>9.779.713</u>	<u>3</u>	<u>8.184.602</u>	<u>3</u>
	<u>379.040.095</u>	<u>100</u>	<u>294.674.670</u>	<u>100</u>

Depósitos a plazo por vencimiento

	<u>30 de junio de 2015</u>		<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	1.885.719	19	1.902.207	27
De 31 a 60 días	599.134	6	601.138	9
De 61 a 90 días	951.059	10	670.426	9
De 91 a 180 días	1.771.663	18	1.437.292	18
De 181 a 360 días	1.820.428	19	1.852.652	20
Más de 360 días	<u>2.751.710</u>	<u>28</u>	<u>1.720.887</u>	<u>17</u>
	<u>9.779.713</u>	<u>100</u>	<u>8.184.602</u>	<u>100</u>

Los depósitos devengan las siguientes tasas de interés:

	<u>30 de junio de 2015</u>				<u>31 de diciembre de 2014</u>			
	<u>Depósitos en bolívares</u>		<u>Depósitos en U.S. dólares</u>		<u>Depósitos en bolívares</u>		<u>Depósitos en U.S. dólares</u>	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
	%	%	%	%	%	%	%	%
Cuentas corrientes remuneradas	0,05	4,00	0,02	0,20	0,05	2,00	0,01	0,20
Depósitos de ahorro	12,50	16,00	0,01	0,80	12,50	16,00	0,01	0,80
Depósitos a plazo	14,50	14,50	0,10	5,50	14,50	14,50	0,03	5,50

Al 30 de junio de 2015 los depósitos incluyen Bs 6.050.495.000 (Bs 3.664.416.000 al 31 de diciembre de 2014) del Gobierno Nacional y otras entidades oficiales venezolanas, equivalentes al 1,6% del total de los depósitos (1,2% al 31 de diciembre de 2014).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

Al 30 de junio de 2015 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)				
Emisión 2010-I					
Serie 4	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>	Agosto de 2012	3	12,5% el primer año, el resto al 70% de la TAM (*)
Emisión 2012-I					
Serie 1	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>	Abril de 2013	3	68% de la TAM (*)
Emisión 2013-I					
Serie 1	30.000	30.000	Marzo de 2014	3	10,5% el primer año, el resto al 62% de la TAM (*)
Serie 2	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>	Mayo de 2014	3	11% el primer año, el resto al 65% de la TAM (*)
	<u>60.000</u>	<u>60.000</u>			
Emisión 2014-I					
Serie 1	20.000	20.000	Noviembre de 2014	3	14% fija el primer semestre, el resto al 68% de la TAM (**)
Serie 2	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>	Noviembre de 2014	3	14% fija el primer semestre, el resto al 68% de la TAM (**)
	<u>40.000</u>	<u>40.000</u>			
Emisión 2014-II					
Serie 1	50.000	50.000	Marzo de 2015	3	12,5% fija
Serie 2	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	Marzo de 2015	3	12,5% fija
	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>			
	<u>250.000</u>	250.000			
Obligaciones adquiridas por filiales		<u>(82.005)</u>			
		<u>167.995</u>			

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

MERCANTIL puede redimir 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

	Monto autorizado	Monto emitido y colocado	Monto autorizado por emitir (Nota 23)	Fecha de emisión	Plazo (días)	Tasa de interés anual (%)
	(En miles de bolívares)					
Emisión 2014-I						
Serie 3	40.000	40.000	-	Septiembre de 2014	303	8,00
Serie 4	40.000	40.000	-	Septiembre de 2014	317	8,00
Serie 5	40.000	40.000	-	Septiembre de 2014	331	8,00
Serie 6	40.000	40.000	-	Septiembre de 2014	345	8,00
Serie 7	30.000	30.000	-	Septiembre de 2014	352	8,00
Serie 8	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>	-	Septiembre de 2014	359	8,00
	<u>220.000</u>	<u>220.000</u>	-			
Emisión 2014-II						
Por emitir (Nota 23)	<u>360.000</u>	-	<u>360.000</u>			
	<u>580.000</u>	<u>220.000</u>	<u>360.000</u>			

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

13. Pasivos Financieros

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

	30 de junio de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Hasta un año	Más de un año	Total	Hasta un año	Más de un año	Total
	(En miles de bolívares)					
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país						
Saldos acreedores con bancos corresponsales	-	-	-	127	-	127
Préstamos otorgados por instituciones financieras del país, con interés anual del 18%	2.000.004	-	2.000.004	300.000	-	300.000
	<u>2.000.004</u>	<u>-</u>	<u>2.000.004</u>	<u>300.127</u>	<u>-</u>	<u>300.127</u>
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior						
Federal Home Loan Bank, con valor nominal de US\$892.250.000 e intereses anuales entre el 0,19% y 5,84% (US\$682.250.000 e intereses anuales entre el 0,2% y 5,8% al 31 de diciembre de 2014)	3.801.941	1.805.136	5.607.077	2.482.259	1.805.136	4.287.395
Saldos acreedores con bancos corresponsales del exterior	-	-	-	138.252	-	138.252
	<u>3.801.941</u>	<u>1.805.136</u>	<u>5.607.077</u>	<u>2.620.511</u>	<u>1.805.136</u>	<u>4.425.647</u>
Obligaciones por operaciones de reporto						
Obligaciones por operaciones de reporto, con valor nominal de US\$70.000.000 e intereses anuales entre el 4,6% y 5,4%	-	439.894	439.894	-	439.894	439.894
	<u>-</u>	<u>439.894</u>	<u>439.894</u>	<u>-</u>	<u>439.894</u>	<u>439.894</u>
Otras obligaciones						
Obligaciones con establecimientos por consumo de tarjetas de crédito	688	-	688	336	-	336
Obligaciones por cartas de crédito	10.190	-	10.190	120.175	-	120.175
Otros	4.068	-	4.068	7.228	-	7.228
	<u>14.946</u>	<u>-</u>	<u>14.946</u>	<u>127.739</u>	<u>-</u>	<u>127.739</u>
	<u>5.816.891</u>	<u>2.245.030</u>	<u>8.061.921</u>	<u>3.048.377</u>	<u>2.245.030</u>	<u>5.293.407</u>

Los vencimientos de los pasivos financieros son los siguientes:

Hasta un año

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	1.079.397	19	1.245.345	41
Entre 31 y 60 días	1.321.145	23	781.937	26
Entre 61 y 90 días	641.325	10	15.112	-
Entre 91 y 360 días	2.775.024	48	1.005.983	33
Total	<u>5.816.891</u>	<u>100</u>	<u>3.048.377</u>	<u>100</u>

Más de un año

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
2016	196.381	9	196.381	9
2017	314.210	14	314.210	14
2018	408.473	18	408.473	18
2019 y siguientes	1.325.966	59	1.325.966	59
Total	<u>2.245.030</u>	<u>100</u>	<u>2.245.030</u>	<u>100</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Obligaciones por operaciones de reporto

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares)	
Saldo al cierre del semestre	439.894	439.894
Valor razonable de los instrumentos financieros (1)	439.894	439.894
Saldo total máximo vigente al final de algún mes del semestre	439.894	628.420
Saldo promedio del semestre	439.894	576.052

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

	30 de junio de 2015 %	31 de diciembre de 2014 %
Promedio ponderado de tasa de interés		
Por el semestre		
En moneda extranjera	5,04	4,72
Tasa de interés al cierre del semestre		
En moneda extranjera	5,04	4,75

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

14. Otros Pasivos

Los otros pasivos comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares)	
Primas de seguros cobradas por anticipado no devengadas (Nota 2-k)	9.241.458	6.028.681
Cheques de gerencia emitidos a favor de clientes	3.766.125	2.658.087
Gastos acumulados por pagar	3.512.722	1.193.096
Provisión para contingencias y otras (Notas 16 y 31)	2.794.431	2.665.915
Provisiones para impuestos por pagar (Nota 16)	2.661.594	62.861
Siniestros asegurados pendientes de pago (Nota 2-k)	2.354.595	2.354.595
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal	2.012.682	1.002.569
Ingresos e intereses diferidos (Nota 2-p)	1.440.940	1.027.667
Otras obligaciones a la vista	1.241.519	1.872.537
Cuentas por pagar a proveedores	986.609	719.104
Impuestos recaudados y retenidos	798.169	513.284
Dividendos por pagar (Nota 2-t)	222.307	11.005
Planes de beneficios al personal	208.253	208.253
Partidas en tránsito	189.314	107.949
Contribuciones laborales	103.455	64.106
Ley Orgánica de Drogas	93.967	96.483
Provisión para riesgos operativos	11.861	11.882
Plan de Ahorro Previsional (Nota 17-b)	3.882	2.547
Otros	<u>1.276.728</u>	<u>972.701</u>
	<u>32.920.611</u>	<u>21.573.322</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

15. Obligaciones Subordinadas

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

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés anual	Monto original en millones de US\$	Saldos al 30 de junio de 2015		Saldos al 31 de diciembre de 2014	
				Monto en millones de US\$	Equivalente en miles de bolívars	Monto en millones de US\$	Equivalente en miles de bolívars
Junio de 1998	Junio de 2028	8,90	26	26	148.117	24	148.041
Septiembre de 2000	Septiembre de 2030	10,6	15	15	94.263	15	94.263
Marzo de 2001	Junio de 2031	10,18	10	10	62.842	10	62.842
Diciembre de 2002	Enero de 2033	LIBOR + 4,48	9	9	58.129	9	58.129
Abril de 2003	Abril de 2033	LIBOR + 4,28	8	8	50.274	8	50.274
Marzo de 2004	Abril de 2034	LIBOR + 3,98	5	5	31.421	5	31.421
Septiembre de 2006	Septiembre de 2038	LIBOR + 2,38	25	25	157.105	25	157.105
Diciembre de 2006	Diciembre de 2036	LIBOR + 2,41	15	15	94.263	15	94.263
			<u>113</u>	<u>113</u>	<u>696.414</u>	<u>111</u>	<u>696.338</u>

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

16. Impuestos

a) Gasto de impuesto

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívars)	
Impuestos		
Corriente		
En Venezuela	2.626.955	10.305
En el extranjero	<u>45.905</u>	<u>56.061</u>
	<u>2.672.860</u>	<u>66.366</u>
Diferido		
En Venezuela	(266.315)	(332.815)
En el extranjero	<u>(663)</u>	<u>(1.578)</u>
	<u>(266.978)</u>	<u>(334.393)</u>

Impuestos en Venezuela

Ley de Impuesto sobre la Renta en Venezuela

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

El ejercicio fiscal de MERCANTIL finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la renta gravable y la utilidad contable de MERCANTIL, las originan el efecto neto del ajuste regular por inflación, el resultado por participación patrimonial, las provisiones y apartados y el efecto neto de la exención a los enriquecimientos provenientes de los Bonos de la Deuda Pública Nacional y cualquier otra modalidad de títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Al 30 de junio de 2015 MERCANTIL dispone de pérdidas fiscales provenientes de ejercicios anteriores por Bs 3.536.774.561, siendo su origen y vencimiento el siguiente:

	Territorial	Extraterritorial	Total global
	(En miles de bolívares)		
Pérdidas fiscales	3.347.833	188.941	3.536.774
Vencimientos			
2015	3.320.135	51.039	3.371.174
2016	13.282	60.685	73.967
2017	14.416	77.217	91.633

El monto antes referido está principalmente conformado por las pérdidas fiscales provenientes de ejercicios anteriores de Mercantil, C.A. Banco Universal (Bs 2.353.400.000), Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Bs 722.437.000), Mercantil Financiadora de Primas, C.A. (Bs 302.227.000), Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. (Bs 53.872.000), y Mercantil Arte y Cultura, A.C. (Bs 31.957.000).

La filial Mercantil, C.A. Banco Universal ha estimado un gasto de impuesto de Bs 2.440 millones para el semestre finalizado el 30 de junio de 2015. Igualmente, para el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal no determinó gasto de impuesto sobre la renta.

Normativa de precios de transferencia

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

Impuestos en Estados Unidos de América

Impuestos federales

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

Impuestos estatales

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

b) Impuesto sobre la renta diferido

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares)	
Provisión para cartera de créditos	135.573	76.988
Provisión para gastos operativos y laborales	245.279	33.326
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	3.854	3.854
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	(5.751)	(4.119)
Pérdida no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta	<u>(908)</u>	<u>(17.826)</u>
Impuesto diferido activo (Nota 10)	<u>378.047</u>	<u>92.223</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

MERCANTIL evalúa la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos, usando un modelo que considera el desempeño financiero histórico, las proyecciones de utilidad gravable y la realización futura de las diferencias temporales existentes, entre otros. Esta evaluación se basa en los planes de negocio aprobados, entre otros aspectos, e involucra el juicio de la gerencia sobre las premisas utilizadas, las cuales pueden variar de un semestre a otro. MERCANTIL, con base en su evaluación, estima que el impuesto sobre la renta diferido activo neto al 30 de junio de 2015 es realizable.

17. Beneficios Laborales y Planes de Beneficios al Personal

a) Prestaciones por antigüedad

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

Las obligaciones de MERCANTIL y sus filiales al 30 de junio de 2015, relacionadas con las prestaciones sociales, son de Bs 351.437.000 (Bs 295.695.000 al 31 de diciembre de 2014); cada filial reconoce su correspondiente porción de esta obligación, Nota 2.

Al 31 de diciembre de 2014, fecha del último estudio actuarial, las premisas nominales a largo plazo utilizadas para determinar la obligación por prestaciones sociales, son las siguientes:

Financieras	
Tasa de descuento	30,00%
Tasa de inflación	29,00%
Tasa de incremento salarial	23,00%
Demográficas	
Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM (1971)
Tabla de invalidez	PDT (1985)

El costo neto estimado por retroactividad de las prestaciones sociales para el segundo semestre del 2015 es de Bs 55.742.000.

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 2015, relacionado con este Plan, es de Bs 63.400.000 (Bs 42.539.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014); cada filial reconoce su correspondiente porción de esta obligación.

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

El Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y otros 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% de este salario promedio.

El gasto de MERCANTIL y sus filiales en los semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y Beneficios post retiro, es de Bs 22.800.000 y Bs 14.000.000, respectivamente; cada filial reconoce su correspondiente porción de esta obligación.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Al 31 de diciembre de 2014, 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:

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	Beneficios post retiro
	(En miles de bolívares)	
Variación anual en la obligación proyectada por el beneficio del Plan		
Obligación por el beneficio del Plan	148.418	121.489
Costo del servicio	47	7.892
Costo por intereses	18.245	33.639
Remediciones	37.797	(13.759)
Beneficios pagados	(32.114)	(15.884)
Variación neta de los pasivos	<u>(37.442)</u>	<u>-</u>
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>134.951</u>	<u>133.377</u>
Variación anual en los activos restringidos del Plan		
Valor razonable de los activos al inicio	148.418	72.502
Rendimiento y remediación de los activos	(79.981)	84.010
Contribución de MERCANTIL	28.000	-
Beneficios pagados	(32.114)	(15.884)
Transferencia entre planes	<u>70.628</u>	<u>(70.628)</u>
Valor razonable de los activos al final	<u>134.951</u>	<u>70.000</u>
Componentes del costo del beneficio neto del año		
Costo de servicio	47	7.892
Costo por intereses	18.245	33.639
(Rendimiento) costo de los activos	<u>79.981</u>	<u>(84.010)</u>
Costo neto del beneficio	<u>98.273</u>	<u>(42.479)</u>
Componentes en el patrimonio del año		
Remediación de la pérdida actuarial	<u>37.797</u>	<u>(13.759)</u>

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

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación				
	2014	2013	2012	2011	2010
	(En miles de bolívares)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(134.951)	(148.418)	(138.162)	(94.072)	(72.318)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>134.951</u>	<u>148.418</u>	<u>138.162</u>	<u>94.072</u>	<u>72.318</u>
Obligación proyectada/exceso de activos (menos activos)	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	Beneficios post retiro				
	2014	2013	2012	2011	2010
	(En miles de bolívares)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(133.377)	(121.489)	(77.038)	(55.862)	(36.223)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>70.000</u>	<u>72.502</u>	<u>41.613</u>	<u>34.795</u>	<u>20.000</u>
Obligación proyectada/exceso de activos (menos activos)	<u>(63.377)</u>	<u>(48.987)</u>	<u>(35.425)</u>	<u>(21.067)</u>	<u>(16.223)</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Las premisas nominales a largo plazo utilizadas para determinar la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2014 son las siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación %	Beneficios post retiro %
Tasa de descuento	30,00	30,00
Incremento del salario	23,00	23,00
Incremento del gasto médico del año	-	34,50

Al 31 de diciembre de 2014 un incremento o una disminución hipotética del 10% en las principales premisas actuariales, impacta el valor de la obligación proyectada de los planes de la siguiente manera:

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación		Beneficios post retiro	
	Incremento	Disminución	Incremento	Disminución
	(En miles de bolívares)			
Tasa de descuento	18.499	37.599	112.349	2.643.525
Incremento del gasto del servicio médico	-	-	1.643.439	112.044

Los activos que respaldan los planes al 31 de diciembre 2014 comprenden lo siguiente:

	(En miles de bolívares)
Disponibilidades	50.992
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1)	145.544
Intereses por cobrar	3.848
Otros activos	<u>4.567</u>
Total activos	<u>204.951</u>

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

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 de 3,4 y 31 años, respectivamente.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
	(En miles de bolívares)			
Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	49.775	69.838	434.910	554.523
Beneficios post retiro	<u>10.628</u>	<u>17.979</u>	<u>356.829</u>	<u>385.436</u>
Total	<u>60.403</u>	<u>87.817</u>	<u>791.739</u>	<u>939.959</u>

d) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

MERCANTIL y algunas de sus filiales han establecido 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. Para tal fin, la Fundación BMA actúa como ente administrador del programa, aportando las acciones destinadas para tal fin, una vez que las mismas son asignadas y posteriormente adjudicadas a los funcionarios elegibles, según los cupos individuales aprobados y de acuerdo con las condiciones establecidas en el documento regulador del mencionado programa. Durante los lapsos de administración que prevé el programa para cada fase y hasta que las acciones son finalmente adquiridas por los funcionarios, los dividendos en acciones decretados son percibidos por los participantes del programa, y los dividendos en efectivo quedan a favor de la Fundación.

Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicio en MERCANTIL o en sus filiales para que le sean otorgadas las acciones. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no existen fases vigentes en el programa. Actualmente, se está analizando la reestructuración del mismo con la finalidad de darle continuidad.

En marzo de 2015 el Comité de Compensación de la Junta Directiva de MERCANTIL aprobó el “Plan Especial de Reconocimiento Extraordinario en Acciones para Trabajadores de MERCANTIL” con el fin de otorgar a los trabajadores en Venezuela hasta un máximo de 90 acciones de MERCANTIL. El mencionado Plan será administrado por la Fundación BMA. Las acciones traspasadas al trabajador estarán parcialmente restringidas para su venta por un período de 4 años y se podrán disponer de un 25% anual. Dicho traspaso de acciones se inició a partir de junio de 2015. El total de las acciones propiedad de la Fundación BMA, que serán destinadas a este Plan, se estima en 377.000 acciones comunes Clase “A” y 273.000 acciones comunes Clase “B”.

Al 30 de junio de 2015 la totalidad de las acciones destinadas al Programa se encuentran disponibles y depositadas en el Fideicomiso que la Fundación BMA tiene constituido con Mercantil Seguros, C.A., las cuales se detallan a continuación:

	Número de acciones		
	Clase “A”	Clase “B”	Total
Fideicomiso	<u>1.395.365</u>	<u>1.044.605</u>	<u>2.439.970</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

18. Otros Ingresos

Los otros ingresos incluyen lo siguiente:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio</u> de 2015	<u>31 de diciembre</u> de 2014
	(En miles de bolívares)	
Comisiones por tarjetas de crédito	2.401.714	2.104.949
Intereses por financiamientos de pólizas de seguros	493.896	329.425
Recuperación de créditos registrados como incobrables (Nota 5)	199.651	149.790
Comisiones por servicios bancarios	193.212	203.588
Disminución de provisiones	122.605	125.930
Comisiones por venta de títulos	53.954	2.781
Ingresos por operaciones con derivados (Nota 23)	52.154	68.839
Rendimiento por otras cuentas por cobrar	42.473	128.355
Comisiones por giros y transferencias	39.250	43.467
Comisión por administración de divisas	28.277	60.178
Comisiones por servicios de asesorías	21.996	30.064
Comisiones por manejo del ahorro habitacional	11.591	10.751
Ganancia en venta de bienes realizables (Nota 8)	7.635	50.686
Otros	<u>347.647</u>	<u>294.671</u>
Total	<u>4.016.055</u>	<u>3.603.474</u>

19. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos incluyen lo siguiente:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio</u> de 2015	<u>31 de diciembre</u> de 2014
	(En miles de bolívares)	
Comisiones por uso de red de puntos de ventas y cajeros automáticos	1.518.958	1.235.012
Impuestos y contribuciones (Nota 16)	752.694	465.154
Honorarios profesionales y otros servicios externos contratados	622.578	402.415
Provisiones para riesgos operativos y otras contingencias	438.881	1.053.118
Aporte Social al Fondo Nacional para los Consejos Comunales (Nota 1)	296.288	181.300
Transporte y seguridad	248.309	157.792
Comunicaciones	217.460	177.784
Artículos de oficina	204.050	179.857
Provisión para la Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación	140.252	76.588
Publicidad y mercadeo	70.193	77.904
Franquicias de tarjetas de crédito	53.042	52.696
Provisiones para bienes realizables y otros activos	31.858	54.060
Gastos de seguros	21.597	24.566
Liberalidades y donaciones	20.228	46.311
Pérdida en venta de bienes realizables (Nota 8)	205	3.487
Otros	<u>501.003</u>	<u>381.908</u>
Total	<u>5.137.596</u>	<u>4.569.952</u>

20. Patrimonio

a) Capital social y capital autorizado

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el capital suscrito y pagado de MERCANTIL es de Bs 664.397.246,50, y está compuesto por 102.214.961 acciones, divididas en 59.401.343 acciones comunes Clase "A" y en 42.813.618 acciones comunes Clase "B", con valor nominal de Bs 6,50 cada una. Las acciones comunes Clase "B" tienen derecho de voto limitado, solamente para aprobar los

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

estados financieros y designar los comisarios. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el total de acciones en circulación es de 102.214.961, divididas en 59.401.343 acciones comunes Clase "A" y 42.813.618 acciones comunes Clase "B", respectivamente.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el capital autorizado de MERCANTIL es de Bs 1.328.794.493.

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 31 fases, con una duración de 6 meses cada una, desde la fase vigésima quinta hasta la trigésima primera (en curso) no se adquirieron acciones.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se han redimido 82.489.459 acciones adquiridas hasta la fase vigésima cuarta del mencionado programa de recompra por Bs 241.265.000, que fueron mantenidas como acciones en tesorería de conformidad con lo establecido por la Ley de Mercado de Valores.

c) Dividendos decretados en efectivo

Tipo de dividendo	Fecha de aprobación en Asamblea de Accionistas	Monto por acción en bolívares	Fecha de pago
Ordinario	Marzo de 2015	2,00	Abril de 2015
Extraordinario	Marzo de 2015	12,50	Mayo de 2015
Ordinario	Marzo de 2015	2,00	Octubre de 2015

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. Los resultados acumulados consolidados al 30 de junio de 2015 incluyen Bs 28.580.988.000 que corresponden a los resultados acumulados de las filiales.

d) Contrato de Fideicomiso sobre las acciones de Mercantil Commercebank, N. A.

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

De acuerdo con lo establecido en el contrato de fideicomiso, el 14 de octubre de 2008 Mercantil Commercebank Holding Corporation traspasó al Fideicomiso las acciones de Mercantil Commercebank, N.A. Posteriormente, los Fiduciarios constituyeron una nueva sociedad, denominada Mercantil Commercebank Florida Bancorp en el Estado de La Florida de los Estados Unidos de América, a la que le traspasaron las acciones de Mercantil Commercebank, N.A., recibiendo a cambio

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

acciones de la nueva corporación en el exterior y emitiendo el Fideicomiso, Certificados de Voto a favor de Mercantil Commercebank Holding Corporation, en la misma proporción y con los mismos derechos de las acciones de Mercantil Commercebank, N.A., que fueron transferidas, de forma tal que Mercantil Commercebank Holding Corporation continúe siendo la propietaria beneficiaria final de Mercantil Commercebank, N.A. El Fideicomiso podrá ser terminado anticipadamente por la Junta Directiva de Mercantil Commercebank Holding Corporation o por la Junta Directiva de MERCANTIL o por los fiduciarios.

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

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, MERCANTIL es la propietaria beneficiaria final del Fideicomiso y absorberá las pérdidas y beneficios esperados del mismo. En este sentido, el balance general y el estado de resultados del Fideicomiso a dichas fechas están incluidos en los estados financieros consolidados adjuntos de MERCANTIL.

e) 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.

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 a valor nominal (Bs 6,50 por acción).

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

En 1986 se estableció una Fundación en el exterior, cuyos beneficiarios eran MERCANTIL y/o sus accionistas. Correspondía a la Junta Directiva de dicha Fundación decidir, cuando lo considerara conveniente, si se entregaba a MERCANTIL o a sus accionistas, la totalidad o parte del patrimonio de la Fundación. En el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014, la mencionada Fundación fue disuelta y la totalidad del activo neto por US\$533.977 fue traspasado a MERCANTIL.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 los semestres finalizados, Nota 2-u:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares, excepto el número de acciones y el resultado neto por acción)	
Resultado neto por acción		
Resultado neto	6.961.792	5.880.449
Acciones comunes emitidas	102.214.961	102.214.961
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	99.195.742	99.130.260
Resultado neto básico por acción	70,18	59,32
Resultado neto por acción diluido		
Resultado neto	6.961.792	5.880.449
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	99.195.742	99.130.260
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	99.195.742	99.130.260
Resultado diluido por acción	70,18	59,32

22. Activos y Pasivos Financieros en Moneda Extranjera

a) Régimen de administración de divisas

Desde febrero de 2003 está en vigencia en Venezuela un régimen de administración de divisas administrado por la Comisión de Administración de Divisas (CADIVI), actualmente Centro Nacional de Comercio Exterior (CENCOEX).

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

En marzo de 2014 se estableció el Sistema Cambiario Alternativo de Divisas (SICAD II), un esquema que permite a las personas naturales y jurídicas realizar operaciones de compra venta de divisas en efectivo, así como de títulos valores denominados en moneda extranjera, emitidos por la República Bolivariana de Venezuela o sus entes descentralizados, o por cualquier persona jurídica, pública o privada, nacional o extranjera, que coticen en mercados internacionales.

En febrero de 2015 se eliminó el SICAD II y se estableció un nuevo esquema cambiario denominado Sistema Marginal de Divisas (SIMADI), mediante el cual los bancos universales y las casas de cambio podrán comprar y vender divisas en efectivo. Asimismo, los bancos universales y los operadores de valores (casas de bolsa), a través de la Bolsa Pública de Valores Bicentenario, podrán realizar operaciones de negociación en moneda nacional de títulos valores emitidos en divisas por la República Bolivariana de Venezuela o sus entes descentralizados, o por cualquier persona jurídica, pública o privada, nacional o extranjera, que coticen en mercados internacionales. Los tipos de cambio de compra y venta de divisas en este mercado serán los que libremente acuerden las partes intervinientes.

En marzo de 2015 se estableció que sólo la banca pública estará autorizada para tramitar ante el CENCOEX las solicitudes realizadas para la adquisición de divisas con motivos de viajes al exterior o consumos a través del comercio electrónico.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

b) Tipos de cambio aplicables

El tipo de cambio vigente desde febrero de 2013 es de Bs 6,2842/US\$1 para la compra y de Bs 6,30/US\$1 para la venta, para todas las operaciones, excepto para la adquisición de divisas para operaciones de viajes al exterior, remesas a familiares y operaciones de la actividad aseguradora, entre otros conceptos, que hasta la fecha se registran al tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas realizada a través del SICAD.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas a través del SICAD fue de Bs 12,80/US\$1 y Bs 12/US\$1, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas a través del SICAD II fue de Bs 49,9883/US\$1, aplicable también para los consumos efectuados en Venezuela por personas naturales, con tarjetas de débito y de crédito giradas contra cuentas o líneas de crédito en moneda extranjera.

Al 30 de junio de 2015 el tipo de cambio promedio variable diario definido por la oferta y la demanda a través del SIMADI fue de Bs 196,80/US\$1.

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

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, 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 272.379.000 (pérdida en cambio neta de Bs 32.250.000 al 31 de diciembre de 2014), que se incluye en el estado consolidado de resultados.
- Aumento en el ajuste por traducción de activos netos de filiales del exterior por Bs 16.536.000 (Bs 23.378.000 al 31 de diciembre de 2014), que se incluye en el patrimonio.

MERCANTIL se encuentra a la espera del pronunciamiento por parte del ente regulador respecto a la posible aplicación futura del tipo de cambio del SICAD para la valoración y registro contable de los activos y pasivos en moneda extranjera.

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 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de dólares estadounidenses)	
Activo		
Disponibilidades	285.674	420.392
Portafolio de inversiones	2.653.292	2.658.143
Cartera de créditos	5.827.182	5.541.990
Otros activos	<u>155.468</u>	<u>128.234</u>
	<u>8.921.616</u>	<u>8.748.759</u>
Pasivo		
Depósitos	6.642.448	6.695.929
Pasivos financieros	965.217	794.516
Otros pasivos	27.181	14.409
Obligaciones subordinadas	<u>110.820</u>	<u>110.808</u>
	<u>7.745.666</u>	<u>7.615.662</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

El efecto estimado por el aumento de cada Bs US\$1 con respecto al tipo de cambio de Bs 0,10/US\$1 al 30 de junio de 2015 sería un incremento de Bs 892.162.000 en los activos y de Bs 117.595.000 en el patrimonio, de los cuales Bs 23.403.000 se registrarían en los resultados del período.

23. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras		
Operaciones con derivados (Nota 18)	6.752.226	4.498.393
Líneas de crédito (Nota 24)	6.047.231	6.231.164
Inversiones en títulos valores afectos a reporto	43.098	-
Cartas de crédito	758.823	893.765
Garantías otorgadas	1.008.353	1.083.489
Compromisos de créditos al sector turismo	617.539	480.436
Otras contingencias	<u>560.291</u>	<u>684.209</u>
	<u>15.787.561</u>	<u>13.871.456</u>
Activos de los fideicomisos	<u>28.321.477</u>	<u>24.874.057</u>
Encargos de confianza	<u>41.097.967</u>	<u>16.689.890</u>
Otras cuentas de orden deudoras		
Garantías recibidas	256.271.464	188.260.860
Custodias recibidas	30.508.013	27.886.392
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	42.843.323	36.971.461
Cobranzas	340.169	768.082
Papeles comerciales por emitir	360.000	-
Acciones objeto de oferta pública	664.397	664.397
Otras cuentas de registro	<u>256.290.721</u>	<u>187.740.698</u>
	<u>587.278.087</u>	<u>442.291.890</u>
	<u>672.485.092</u>	<u>497.727.293</u>

a) Activos de los fideicomisos

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	1.303.699	2.235.286
Portafolio de inversiones	15.494.188	12.778.377
Cartera de créditos	11.318.888	9.627.489
Intereses y comisiones por cobrar	139.967	136.602
Bienes recibidos para su administración	7.234	13.076
Otros activos	<u>57.501</u>	<u>83.227</u>
Total activo	<u>28.321.477</u>	<u>24.874.057</u>
Pasivo		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	79.696	176.619
Otros pasivos	<u>774</u>	<u>44</u>
Total pasivo	80.470	176.663
Patrimonio	<u>28.241.007</u>	<u>24.697.394</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>28.321.477</u>	<u>24.874.057</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

b) Contratos spot de títulos valores

MERCANTIL celebra contratos spot de compra y venta de títulos valores a un precio establecido. En el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, MERCANTIL registró pérdidas netas originadas por el ajuste al valor de mercado de Bs 5.568.000 (Bs 5.678.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2014). Las operaciones pactadas bajo la modalidad de contratos spot fueron liquidadas dentro de los 7 días hábiles siguientes a la fecha de origen (Nota 10). Los contratos spot de títulos valores comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares)	
De títulos valores		
Derechos por compras	6.409.634	4.227.071
Derechos por ventas	<u>17.597</u>	<u>3.134</u>
	<u>6.427.231</u>	<u>4.230.205</u>

c) Operaciones con derivados

MERCANTIL celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores de carácter especulativo a un precio establecido. La ganancia neta resultante de estos contratos por el semestre finalizado el 30 de junio de 2015 fue de Bs 52.154.000 (ganancia de Bs 68.839.000 al 31 de diciembre de 2014) y se presenta en la cuenta de Otros ingresos, Nota 18.

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

Las operaciones vigentes con derivados para negociar son las siguientes:

	<u>30 de junio de 2015</u>		<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	En miles de bolívares	Vencimiento	En miles de bolívares	Vencimiento
Contratos a futuro				
De tasas de cambio (divisas)				
Compras	<u>316.528</u>	Julio de 2015 y 2016	<u>261.821</u>	Enero y diciembre de 2015

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 1% y 2% al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 entre el 0,125% y 2% al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente, sobre el monto de la carta de crédito, y registra la misma como un activo, una vez que el cliente la

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

utiliza. Las cartas de crédito no utilizadas y otras obligaciones similares se incluyen en las cuentas de orden.

Líneas de crédito otorgadas

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

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

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

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

25. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Al 30 de junio de 2015 los activos y pasivos financieros por vencimiento están conformados de la siguiente manera:

	30 días	60 días	90 días	180 días	360 días	Más de 360 días	Total
	(En miles de bolívares)						
Activo							
Disponibilidades	104.026.284	-	-	-	-	-	104.026.284
Portafolio de inversiones	9.646.559	545.922	471.882	760.523	6.000.662	64.199.070	81.624.618
Cartera de créditos	43.450.299	8.189.264	6.113.312	21.054.567	60.782.773	119.517.729	259.107.944
Intereses y comisiones por cobrar	2.980.586	-	-	-	-	-	2.980.586
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	235.831	235.831
Total activos financieros	<u>160.103.728</u>	<u>8.735.186</u>	<u>6.585.194</u>	<u>21.815.090</u>	<u>66.783.435</u>	<u>183.952.630</u>	<u>447.975.263</u>
Pasivo							
Depósitos	371.146.101	599.134	951.059	1.771.663	1.820.428	2.751.710	379.040.095
Captaciones de recursos autorizados por la SNV	120.000	100.000	-	-	-	167.995	387.995
Pasivos financieros	1.079.397	1.321.145	641.325	1.052.339	1.722.683	2.245.032	8.061.921
Intereses y comisiones por pagar	126.424	-	-	-	-	-	126.424
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	696.414	696.414
Total pasivos financieros	<u>372.471.922</u>	<u>2.020.279</u>	<u>1.592.384</u>	<u>2.824.002</u>	<u>3.543.111</u>	<u>5.861.151</u>	<u>388.312.849</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 2015</u>		<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
	(En miles de bolívares)			
Activo				
Disponibilidades	104.026.284	104.026.284	76.901.152	76.901.152
Portafolio de inversiones	81.624.618	81.625.623	68.867.934	68.869.419
Cartera de créditos, neta de provisión	251.400.477	251.400.477	197.382.285	197.382.285
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	<u>2.980.586</u>	<u>2.980.586</u>	<u>2.481.114</u>	<u>2.481.114</u>
	<u>440.031.965</u>	<u>440.032.970</u>	<u>345.632.485</u>	<u>345.633.970</u>
Pasivo				
Depósitos	379.040.095	379.040.095	294.674.670	294.674.670
Captaciones de recursos autorizados por la SNV	387.995	387.995	619.507	619.507
Pasivos financieros	8.061.921	8.061.921	5.293.407	5.293.407
Obligaciones subordinadas	696.414	696.414	696.338	696.338
Intereses y comisiones por pagar	<u>126.424</u>	<u>126.424</u>	<u>93.504</u>	<u>93.504</u>
	<u>388.312.849</u>	<u>388.312.849</u>	<u>301.377.426</u>	<u>301.377.426</u>
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	<u>15.787.561</u>	<u>15.787.561</u>	<u>13.871.456</u>	<u>13.871.456</u>

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

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

Instrumentos financieros a corto plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, están presentados a su valor en libros incluidos en el balance general consolidado, el cual no difiere significativamente de su valor razonable, dado el corto período de vencimiento de estos instrumentos. Esta categoría incluye los equivalentes de efectivo, depósitos en otros bancos que generan intereses y comisiones, intereses por cobrar y por pagar, depósitos a la vista remunerados 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 oficial de Bs 6,2842/US\$1, Nota 2.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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>de 2015</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2014</u>
	(En miles de bolívares)	
Margen financiero bruto		
Venezuela	16.292.680	11.743.928
Estados Unidos de América	529.052	517.113
Otros	<u>112.882</u>	<u>92.277</u>
Total	<u>16.934.614</u>	<u>12.353.318</u>
Margen financiero neto, comisiones y otros ingresos		
Venezuela	20.411.213	14.525.654
Estados Unidos de América	674.550	667.547
Otros	<u>139.018</u>	<u>166.223</u>
Total	<u>21.224.781</u>	<u>15.359.424</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios		
Venezuela	9.286.437	5.543.601
Estados Unidos de América	104.652	96.566
Otros	<u>(19.538)</u>	<u>(23.647)</u>
Total	<u>9.371.551</u>	<u>5.616.520</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	<u>30 de junio de 2015</u>		<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Activo				
Venezuela	403.129.780	88	300.654.909	85
Estados Unidos de América	51.437.939	11	49.648.146	14
Otros	<u>4.514.717</u>	<u>1</u>	<u>5.217.489</u>	<u>1</u>
Total	<u>459.082.436</u>	<u>100</u>	<u>355.520.544</u>	<u>100</u>
Pasivo e intereses minoritarios				
Venezuela	372.175.735	88	274.949.137	85
Estados Unidos de América	46.531.810	11	44.794.085	14
Otros	<u>2.544.083</u>	<u>1</u>	<u>3.223.357</u>	<u>1</u>
Total	<u>421.251.628</u>	<u>100</u>	<u>322.966.579</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 2015. Esta información incluye para cada filial el efecto de las eliminaciones propias del proceso de consolidación:

	Mercantil, C.A. Banco Universal	Mercantil Commercebank Holding Corporation (1)	Otros bancos en el exterior	Mercantil Seguros, C.A.	Mercantil Merinvest, C.A.	Mercantil Inversiones y Valores, C.A. y otros	Total consolidado
	(En miles de bolívares)						
Total activo	382.419.580	51.225.912	3.978.478	20.563.174	179.146	716.146	459.082.436
Portafolio de inversiones	54.203.133	13.966.145	1.683.028	11.609.887	112.303	50.122	81.624.618
Cartera de créditos, neta	214.848.791	34.720.656	1.831.030	-	-	-	251.400.477
Total pasivo e intereses minoritarios	353.889.995	46.519.304	2.538.484	16.726.382	48.813	1.528.650	421.251.628
Depósitos	337.295.767	39.346.855	2.397.473	-	-	-	379.040.095
Margen financiero bruto	15.891.826	525.273	74.917	449.366	7.461	(14.229)	16.934.614
Resultado bruto antes de impuesto	8.386.979	109.648	(58.128)	673.811	47.516	207.848	9.367.674
Resultado neto del semestre	6.188.361	65.108	(58.310)	530.164	31.539	204.930	6.961.792
Número de empleados	7.355	962	123	1.492	47	30	10.009

(1) Propietaria beneficiaria final de Mercantil Commercebank, N.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 portafolios de inversión o en posiciones contingentes, incluyendo operaciones con derivados, resultando en una pérdida para la institución. Este riesgo está fundamentalmente concentrado en dos áreas: riesgo de precio (dentro del cual se desagregan el riesgo de tasa de interés, riesgo de moneda y riesgo de valor de las acciones) y riesgo de liquidez.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

a) Riesgo de precio

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

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

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

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

b) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo operacional

MERCANTIL concibe el riesgo operacional como la posibilidad de que se produzcan pérdidas directas o indirectas que resulten de procesos internos inadecuados o fallas en los mismos, deficiencias en los controles internos, errores humanos, fallas de sistemas y como consecuencia de eventos externos. La estructura establecida en MERCANTIL para la gestión de riesgo operacional permite realizar procesos internos de identificación, evaluación, cuantificación, seguimiento y mitigación de los riesgos operacionales a lo largo de toda la Organización. De igual forma, dicha estructura es capaz de brindar, a los niveles gerenciales correspondientes, información que sirva de base para el establecimiento de prioridades y la toma de decisiones.

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 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 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 ítems fuera del balance general, calculados bajo prácticas contables regulatorias.

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

	<u>30 de junio de 2015</u>		<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	Mínimo requerido %	Mantenido %	Mínimo requerido %	Mantenido %
Patrimonio total sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo				
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	8,00	13,43	8,00	15,22
Mercantil, C.A. Banco Universal y sus sucursales del exterior	12,00	14,06	12,00	16,52
Mercantil Commercebank, N.A.	8,00	12,58	8,00	13,25
Patrimonio Nivel I sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo				
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	4,00	13,16	4,00	14,86
Mercantil Commercebank, N.A.	6,00	11,48	4,00	12,19
Patrimonio sobre activo total				
Mercantil, C.A. Banco Universal y sus sucursales del exterior	9,00	9,44	9,00	9,74
Mercantil Commercebank, N.A.	4,00	9,32	4,00	9,27

31. Contingencias

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

En materia tributaria, existen reparos fiscales notificados por la Administración Tributaria, tanto a la filial Mercantil, C.A. Banco Universal como a las instituciones financieras fusionadas con esta filial, que originaron impuesto sobre la renta adicional por Bs 25.094.000, fundamentados principalmente en el rechazo de ciertos ingresos considerados no gravables, gastos aplicables a ingresos exonerados, gastos por retenciones enteradas fuera del plazo legalmente establecido o no efectuadas, gastos no deducibles por cuentas incobrables y rechazo de traslado de pérdidas originadas en años anteriores y en el cálculo del ajuste por inflación fiscal. Adicionalmente, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue objeto de reparos por Bs 3.341.000 en materia de impuesto al valor agregado (IVA), en calidad de responsable por retenciones no practicadas y/o enteradas con retraso. La filial interpuso recursos en contra de tales reparos, por considerar los mismos improcedentes en su mayor parte. La decisión de algunos de estos reparos permanecen pendientes en los tribunales y otros fueron sentenciados a favor de la filial y apelados por el Fisco Nacional, encontrándose en espera de sentencia.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

En abril de 2008 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue objeto de un reparo fiscal por Bs 62.679.000, correspondiente al impuesto sobre las ganancias de capital (impuesto al dividendo). En junio de 2008 la filial presentó ante las autoridades fiscales un escrito de descargos, en el cual expone los argumentos jurídicos en contra del acta de reparo. En diciembre de 2008 el Servicio Nacional Integrado de Administración Aduanera y Tributaria (SENIAT) confirmó dicho reparo y en enero de 2009 la filial interpuso el recurso jerárquico correspondiente contra las planillas de liquidación emitidas. En junio de 2011 el SENIAT ratificó el reparo. En julio de 2011 la filial ejerció Recurso Contencioso Tributario. En opinión de la gerencia y de los asesores legales de la filial, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

La gerencia de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal estima que el riesgo máximo asociado con todos los reparos fiscales antes mencionados, considerando la improcedencia de la actualización monetaria e intereses moratorios, asciende a Bs 49.372.000, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto.

En relación con otros temas, en junio de 2008 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada por parte del Banco Nacional de la Vivienda y Hábitat (BANAVIH), adscrito al Ministerio del Poder Popular para la Vivienda y Hábitat, de un reparo de Bs 25.364.000, debido a unas supuestas diferencias en los aportes realizados ante el Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda. En julio de 2008 la filial interpuso Recurso de Reconsideración en contra del reparo. En agosto de 2008 el BANAVIH declaró parcialmente con lugar los alegatos interpuestos por la filial, reduciendo el reparo a Bs 11.647.000. No obstante, en septiembre de 2008 la filial ejerció Recurso Jerárquico en contra de la decisión. Paralelamente, dado que el BANAVIH decidió los mencionados recursos siguiendo los procedimientos establecidos en la Ley Orgánica de Procedimientos Administrativos, en lugar de aplicar los procedimientos establecidos en el Código Orgánico Tributario, tal como lo han establecido los Tribunales de Instancia y el Tribunal Supremo de Justicia, en diciembre de 2008 se intentó amparo constitucional, el cual fue declarado con lugar en febrero de 2009. En la sentencia, se ordena al BANAVIH seguir la vía establecida en el Código Orgánico Tributario para decidir el Recurso Jerárquico interpuesto por la filial en septiembre de 2008, según el cual los efectos del reparo quedan suspendidos. En opinión de la gerencia y de los asesores legales de la filial, existen razonables argumentos jurídicos para sostener la improcedencia del reparo formulado.

En octubre de 2012 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada de una sentencia mediante la cual se le ordena reintegrar un bien avaluado en Bs 8.436.600. La filial Mercantil, C.A. Banco Universal ejerció las acciones y recursos correspondientes contra dicha sentencia, habiendo obtenido sentencia favorable del Tribunal Supremo de Justicia en diciembre de 2014, existiendo la posibilidad que contra dicha sentencia se ejerza recurso de revisión constitucional. En opinión de la gerencia y de los asesores legales de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal, existen razonables argumentos jurídicos para sostener que el referido recurso no sería aplicable.

En diciembre de 2012 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada de dos demandas en su carácter de fiador solidario, interpuestas en octubre de 2011. En marzo de 2013 el Tribunal Supremo de Justicia dejó sin efecto una de las demandas por Bs 13.919.000. La filial Mercantil, C.A. Banco Universal mantiene garantía suficiente con respecto a la segunda demanda por Bs 3.338.000. En opinión de la gerencia y de los asesores legales, la sentencia a ser dictada para este último caso debería ser favorable.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

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

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	531.142	44.750
Portafolio de inversiones		
Mercantil, C.A. Banco Universal	27.296.345	23.758.213
Auyantepuy Holding Limited	5.319.363	4.483.795
Mercantil Commercebank Holding Corporation	4.123.710	4.086.737
Alvina Corporation, N.V.	1.298.642	1.368.851
Mercantil Bank (Schweiz), AG	381.614	360.207
Mercantil Merinvest, C.A.	321.270	202.638
Mercantil Arte y Cultura, A.C.	139.746	134.540
Cestaticket Accor Services, C.A.	134.753	238.857
Servibien, C.A.	34.499	37.092
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	19.947	19.892
Mercantil Overseas Aruba, A.V.V.	19.425	16.982
Otras	74.286	70.406
Otros activos	<u>181.101</u>	<u>(33.835)</u>
Total activo	<u>39.875.843</u>	<u>34.789.125</u>
Pasivo		
Obligaciones quirografarias y papeles comerciales	470.000	750.000
Otros pasivos	<u>1.575.035</u>	<u>1.485.160</u>
Total pasivo	<u>2.045.035</u>	<u>2.235.160</u>
Patrimonio	<u>37.830.808</u>	<u>32.553.965</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>39.875.843</u>	<u>34.789.125</u>
Ingresos		
Ingresos financieros	20.871	8.345
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas y otros	7.109.422	5.643.387
Gastos		
Operativos	(132.270)	(79.991)
Financieros	<u>(36.231)</u>	<u>(28.080)</u>
Resultado neto en operaciones	6.961.792	5.543.661
Impuesto sobre la renta diferido	-	<u>336.788</u>
Resultado neto del semestre	<u>6.961.792</u>	<u>5.880.449</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

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

A continuación se presentan los estados financieros consolidados de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales, expresados en bolívares constantes al 30 de junio de 2015:

Balance General Consolidado - Complementario
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2015)	
Activo		
Disponibilidades		
Efectivo	4.641.783	6.809.631
Banco Central de Venezuela	86.758.924	103.366.591
Bancos y otras instituciones financieras del país	724.789	1.437.759
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	1.549.800	2.560.979
Efectos de cobro inmediato	<u>10.350.988</u>	<u>5.836.978</u>
	<u>104.026.284</u>	<u>120.011.938</u>
Portafolio de inversiones		
Inversiones para negociar	5.576	17.977
Inversiones disponibles para la venta	40.338.224	57.249.801
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	31.963.415	41.206.558
Portafolio para comercialización de acciones	1.051.469	933.635
Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo	8.338.497	7.511.829
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos	<u>664.138</u>	<u>1.009.540</u>
	<u>82.361.319</u>	<u>107.929.340</u>
Cartera de créditos		
Vigente	258.024.429	316.400.312
Reestructurada	524.493	781.839
Vencida	559.003	828.181
En litigio	<u>19</u>	<u>13.449</u>
	259.107.944	318.023.781
Provisión para cartera de créditos	<u>(7.707.467)</u>	<u>(9.988.987)</u>
	<u>251.400.477</u>	<u>308.034.794</u>
Intereses y comisiones por cobrar	<u>2.980.586</u>	<u>3.872.027</u>
Inversiones permanentes	<u>220.692</u>	<u>682.738</u>
Bienes realizables	<u>91.682</u>	<u>108.410</u>
Bienes de uso	<u>12.033.167</u>	<u>10.523.558</u>
Otros activos	<u>17.752.626</u>	<u>14.693.405</u>
Total activo	<u>470.866.833</u>	<u>565.856.210</u>
Cuentas de orden	<u>672.485.092</u>	<u>776.753.213</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Balance General Consolidado - Complementario
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2015)	
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Depósitos		
Cuentas corrientes no remuneradas	127.259.236	147.078.681
Cuentas corrientes remuneradas	134.338.576	157.894.911
Depósitos de ahorro	107.662.570	142.122.807
Depósitos a plazo	<u>9.779.713</u>	<u>12.772.890</u>
	<u>379.040.095</u>	<u>459.869.289</u>
Captaciones de recursos autorizados por la SNV		
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución	<u>387.995</u>	<u>966.803</u>
Pasivos financieros		
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	2.000.004	468.378
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	3.801.941	4.089.569
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	1.805.136	2.817.095
Obligaciones por operaciones de reporto	439.894	686.499
Otras obligaciones hasta un año	<u>14.946</u>	<u>199.349</u>
	<u>8.061.921</u>	<u>8.260.890</u>
Intereses y comisiones por pagar	<u>126.424</u>	<u>145.922</u>
Otros pasivos	<u>33.205.914</u>	<u>33.993.417</u>
Obligaciones subordinadas	<u>696.414</u>	<u>1.086.705</u>
Total pasivo	<u>421.518.763</u>	<u>504.323.026</u>
Intereses minoritarios en filiales consolidadas	<u>30.796</u>	<u>30.773</u>
Patrimonio		
Capital social	664.397	664.397
Actualización del capital social	30.007.536	30.007.536
Reservas de capital	8.805.902	8.805.902
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	(21.166.330)	(17.906.441)
Resultados acumulados	29.886.337	37.870.782
Acciones recompradas y en poder de filiales	(467.758)	(414.631)
Remediciones por planes de pensiones	(93.223)	(145.484)
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	<u>1.680.413</u>	<u>2.620.350</u>
Total patrimonio	<u>49.317.274</u>	<u>61.502.411</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>470.866.833</u>	<u>565.856.210</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Estado Consolidado de Resultados - Complementario
Semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2015)	
Ingresos financieros		
Rendimiento por disponibilidades	140.818	326.303
Rendimiento por portafolio de inversiones	2.839.274	3.724.951
Rendimiento por cartera de créditos	<u>24.531.613</u>	<u>26.684.497</u>
Total ingresos financieros	<u>27.511.705</u>	<u>30.735.751</u>
Gastos financieros		
Intereses por depósitos a la vista y de ahorros	(7.486.909)	(9.073.079)
Intereses por depósitos a plazo fijo	(81.780)	(85.772)
Intereses por títulos valores emitidos por la Institución	(31.646)	(38.900)
Intereses por pasivos financieros	<u>(109.615)</u>	<u>(127.640)</u>
Total gastos financieros	<u>(7.709.950)</u>	<u>(9.325.391)</u>
Margen financiero bruto	19.801.755	21.410.360
Provisión para cartera de créditos y comisiones por cobrar	<u>(1.857.560)</u>	<u>(3.302.178)</u>
Margen financiero neto	<u>17.944.195</u>	<u>18.108.182</u>
Comisiones y otros ingresos		
Operaciones de fideicomiso	119.516	183.514
Operaciones en moneda extranjera	(725)	50.038
Comisiones por operaciones sobre cuentas de clientes	1.296.425	1.479.422
Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados	15.083	32.200
Participación patrimonial en inversiones permanentes	(78.952)	228.551
Diferencias en cambio	648.899	5.159
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores	420.436	403.943
Otros ingresos	<u>4.680.208</u>	<u>6.176.593</u>
Total comisiones y otros ingresos	<u>7.100.890</u>	<u>8.559.420</u>
Primas de seguros, netas de siniestros		
Primas	12.899.494	13.452.843
Siniestros	<u>(10.907.982)</u>	<u>(11.282.445)</u>
Total primas de seguros, netas de siniestros	<u>1.991.512</u>	<u>2.170.398</u>
Resultado en operaciones financieras	<u>27.036.597</u>	<u>28.838.000</u>
Gastos operativos		
Gastos de personal	(5.308.377)	(6.049.319)
Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros	(2.468.176)	(2.456.495)
Gastos por aportes a organismos reguladores	(2.920.194)	(3.292.123)
Otros gastos operativos	<u>(6.158.608)</u>	<u>(8.023.360)</u>
Total gastos operativos	<u>(16.855.355)</u>	<u>(19.821.297)</u>
Resultado monetario neto	<u>(13.364.082)</u>	<u>(7.966.950)</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios	<u>(3.182.840)</u>	<u>1.049.753</u>
Impuestos		
Corriente	(3.054.311)	(103.571)
Diferido	<u>266.978</u>	<u>521.854</u>
Total impuestos	<u>(2.787.333)</u>	<u>418.283</u>
Resultado neto antes de intereses minoritarios	(5.970.173)	1.468.036
Intereses minoritarios	<u>3.245</u>	<u>(1.596)</u>
Resultado neto del semestre	<u>(5.966.928)</u>	<u>1.466.440</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio - Complementario
Semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	Capital social	Actualización del capital social	Reservas de capital	Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	Resultados acumulados	Acciones recompradas y en poder de filiales	Remediones por planes de pensiones	Superávit (déficit) no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	Total patrimonio
(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2015)									
Saldos al 30 de junio de 2014	664.397	30.007.536	8.805.902	(14.248.040)	36.390.760	(371.139)	(139.131)	3.543.043	64.653.328
Resultado neto del Semestre	-	-	-	-	1.466.440	-	-	-	1.466.440
Dividendos pagados en efectivo a filiales	-	-	-	-	7.229	-	-	-	7.229
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	(43.492)	-	-	(43.492)
Pérdida no realizada en Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	(922.693)	(922.693)
Remediones por planes de pensiones	-	-	-	-	6.353	-	(6.353)	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	(3.658.401)	-	-	-	-	(3.658.401)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	664.397	30.007.536	8.805.902	(17.906.441)	37.870.782	(414.631)	(145.484)	2.620.350	61.502.411
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	(5.966.928)	-	-	-	(5.966.928)
Dividendos decretados, neto de dividendos pagados en efectivo a filiales	-	-	-	-	(2.017.517)	-	-	-	(2.017.517)
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	(53.127)	-	-	(53.127)
Pérdida no realizada en Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	(939.937)	(939.937)
Remediones por planes de pensiones	-	-	-	-	-	-	52.261	-	52.261
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	(3.259.889)	-	-	-	-	(3.259.889)
Saldos al 30 de junio de 2015	<u>664.397</u>	<u>30.007.536</u>	<u>8.805.902</u>	<u>(21.166.330)</u>	<u>29.886.337</u>	<u>(467.758)</u>	<u>(93.223)</u>	<u>1.680.413</u>	<u>49.317.274</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo - Complementario
Semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2015)	
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto del semestre	(5.966.928)	1.466.440
Ajustes para conciliar el resultado neto del semestre con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Provisión para cartera de créditos	1.857.560	3.302.178
Depreciación y amortización	1.172.450	1.201.345
Amortización de bienes realizables	4.977	46.273
Provisión para intereses por cobrar y otros activos	36.940	41.284
Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes, neto	78.952	(228.551)
Impuesto sobre la renta diferido	(266.978)	(521.854)
Gastos por intereses minoritarios	(3.245)	1.596
Provisión para indemnizaciones laborales	1.154.087	1.247.949
Pago de indemnizaciones laborales	(1.158.491)	(1.254.822)
Variación neta en cuentas operacionales		
Intereses y comisiones por cobrar	891.440	307.794
Intereses y comisiones por pagar	(19.498)	17.959
Bienes realizables y otros activos	(3.260.994)	(719.794)
Otros pasivos	<u>(2.669.827)</u>	<u>(1.931.375)</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>(8.149.555)</u>	<u>2.976.422</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Variación neta en portafolio de inversiones	22.576.562	23.250.985
Créditos otorgados	7.364.260	(66.755.420)
Créditos cobrados	47.412.496	70.822.601
Incorporaciones netas de bienes de uso	<u>(2.192.288)</u>	<u>(1.269.843)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>75.161.030</u>	<u>26.048.323</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta en		
Depósitos	(80.829.196)	(14.886.991)
Pasivos financieros a corto plazo	1.059.593	(2.617.554)
Títulos valores de deuda emitidos por la Institución	(578.807)	632.496
Obligaciones subordinadas	(390.292)	(313.059)
Pasivos financieros obtenidos a largo plazo	(1.259.067)	(822.556)
Pasivos financieros cancelados a largo plazo	503	980
Dividendos pagados en efectivo	(174.220)	(263.835)
Remediación plan de pensiones	52.261	-
Recompra de acciones	<u>(53.127)</u>	<u>(43.492)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(82.172.352)</u>	<u>(18.314.011)</u>
Efectivo y sus equivalentes		
(Disminución) aumento neto del semestre	(15.160.877)	10.710.734
Al principio del semestre	<u>127.523.770</u>	<u>116.813.036</u>
Al final del semestre	<u>112.362.893</u>	<u>127.523.770</u>
Información complementaria		
Impuesto pagado	<u>490.818</u>	<u>376.495</u>
Intereses pagados	<u>7.580.837</u>	<u>9.215.707</u>
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	<u>(3.259.889)</u>	<u>(3.658.401)</u>
Déficit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	<u>(939.937)</u>	<u>(922.693)</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

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

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

Indices y porcentajes de inflación

Los índices de inflación correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, utilizados para la preparación de los estados financieros, se indican a continuación:

Semestres finalizados en	INPC base 2007=100	Tasa de inflación
Junio de 2015 (*)	1.299,70	56,06
Diciembre de 2014 (*)	832,80	28,86

(*) El INPC al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 ha sido estimado por MERCANTIL utilizando modelos econométricos, ya que a la fecha de preparación de los estados financieros el BCV no lo había publicado.

El efecto estimado por cada 1% en el índice de inflación sería de Bs 238 millones en el resultado neto del semestre.

Activos y pasivos monetarios y resultado monetario neto

Los activos y pasivos monetarios al 30 de junio de 2015, incluyendo montos en moneda extranjera, por su naturaleza, están presentados en términos de poder adquisitivo a esa fecha. Para fines comparativos, los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2014 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 30 de junio de 2015.

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2015)	
Posición monetaria neta activa al inicio del semestre	<u>47.267.654</u>	<u>42.363.948</u>
Transacciones que aumentaron la posición monetaria neta		
Ingresos	36.604.107	41.465.569
Impuesto sobre la renta diferido	266.978	452.374
Remediación plan de pensiones	52.261	-
Variación neta de bienes realizables	23.913	-
Variación neta de otros activos	-	6.338.672
Variación neta de otros pasivos	-	1.404.684
Dividendo pagado en efectivo a filiales	-	<u>7.229</u>
Subtotal	<u>36.947.259</u>	<u>49.668.528</u>
Transacciones que disminuyeron la posición monetaria neta		
Gastos	(28.323.955)	(31.314.039)
Ajuste por traducción de activos netos en filiales en el exterior	(3.259.889)	(3.658.401)
Variación neta de bienes de uso	(2.640.478)	(702.933)
Dividendo pagado en efectivo, neto de dividendos pagados a filiales	(2.017.517)	-
Variación neta de otros activos	(1.917.460)	-
Variación neta en empresas filiales y afiliadas	(477.892)	(1.039.148)
Variación neta en títulos valores	(153.180)	(13.945)
Recompra de acciones	(53.127)	(43.492)
Variación neta de otros pasivos	(12.751)	-
Variación neta en bienes realizables	-	<u>(25.914)</u>
Subtotal	<u>(38.856.249)</u>	<u>(36.797.872)</u>
Posición monetaria neta activa estimada	45.358.664	55.234.604
Posición monetaria neta activa histórica	<u>(31.994.582)</u>	<u>(47.267.654)</u>
Resultado monetario neto	<u>13.364.082</u>	<u>7.966.950</u>

Activos no monetarios

Los bienes de uso, bienes realizables y cargos diferidos se expresan en moneda constante al 30 de junio de 2015, con base en el INPC de sus fechas de origen.

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

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

Patrimonio

Todas las cuentas patrimoniales se presentan en moneda constante al 30 de junio de 2015. Los dividendos están actualizados en moneda constante según la fecha del decreto de los mismos.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Resultados

Los ingresos y egresos operativos han sido actualizados con base en sus fechas de origen, excepto por los costos y gastos asociados con partidas no monetarias, que han sido ajustados en función de las partidas no monetarias, previamente actualizadas, con las cuales están asociados.

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

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

a) Bienes de uso

	Saldos al 30 de junio de 2015	Saldos al 31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2015)	
Mobiliario y equipos	13.953.594	11.948.622
Edificacios e instalaciones	13.139.743	13.564.874
Terrenos	1.468.628	1.522.145
Obras en ejecución	530.076	105.119
Otros bienes	237.796	238.523
Equipos de transporte	213.083	282.757
Proyecto Chip	<u>108.812</u>	<u>108.814</u>
	29.651.732	27.770.854
Depreciación acumulada	<u>(17.618.565)</u>	<u>(17.247.296)</u>
	<u>12.033.167</u>	<u>10.523.558</u>

b) Otros activos

	Saldos al 30 de junio de 2015	Saldos al 31 de diciembre de 2014
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2015)	
Primas de seguros por cobrar	4.284.265	4.759.805
Gastos diferidos, neto de amortización acumulada	2.660.382	1.525.343
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito por consumo de tarjetahabientes	2.304.903	436.462
Plusvalías	2.124.698	2.371.336
Otros impuestos y contribuciones	865.044	173.241
Gastos pagados por anticipado	817.219	679.175
Partidas por aplicar	747.521	1.107.670
Inventario de papelería y efectos de escritorio	644.642	543.485
Depósitos dados en garantía a las reaseguradoras	610.646	748.546
Impuestos pagados por anticipado, seguros y otros gastos pagados por anticipado	604.896	785.603
Desarrollo de sistemas, neto de amortización acumulada	469.276	493.026
Impuesto sobre la renta diferido	378.047	143.923
Derechos sobre locales	105.488	164.625
Depósitos en garantía y adelantos para adquisición de bienes muebles e inmuebles	102.743	136.698
Ajuste a valor de mercado de contratos spot y forward de títulos valores	56.252	48.681
Ventas de títulos valores en proceso de cobro	46.356	69.355
Publicidad pagada por anticipado	20.721	6.884
Otros	<u>951.456</u>	<u>595.704</u>
	17.794.555	14.789.562
Provisión para pérdidas estimadas de otros activos	<u>(41.929)</u>	<u>(96.157)</u>
	<u>17.752.626</u>	<u>14.693.405</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

A continuación se presenta el movimiento de la plusvalía:

	Saldos al 31 de diciembre de 2014	Adiciones	Ajuste por traducción	Saldos al 30 de junio de 2015
		(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2015)		
Costo				
Interbank, C.A.	6.421.533	-	-	6.421.533
C.A. Seguros Orinoco	663.904	-	-	663.904
Florida Savings Bank	212.850	-	(83.262)	129.588
Mercantil Seguros, C.A.	<u>197.707</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>197.707</u>
	<u>7.495.994</u>	<u>-</u>	<u>(83.262)</u>	<u>7.412.732</u>
Amortización acumulada				
Interbank, C.A.	(4.495.076)	(160.538)	-	(4.655.614)
C.A. Seguros Orinoco	(407.764)	(22.443)	-	(430.207)
Florida Savings Bank	(80.806)	(3.015)	29.019	(54.802)
Mercantil Seguros, C.A.	<u>(141.012)</u>	<u>(6.399)</u>	<u>-</u>	<u>(147.411)</u>
	<u>(5.124.658)</u>	<u>(192.395)</u>	<u>29.019</u>	<u>5.288.034</u>
Saldos netos	<u>2.371.336</u>	<u>(192.395)</u>	<u>(54.243)</u>	<u>2.124.698</u>