

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

Informe de los Contadores Públicos Independientes
y Estados Financieros
31 de diciembre de 2019

Mercantil, C.A. Banco Universal
Índice para los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

| | Páginas |
|---|----------------|
| I - Informe de los contadores públicos independientes | 1 - 3 |
| II - Estados financieros | 1 - 5 |
| III - Notas a los estados financieros | |
| 1 - Operaciones y régimen legal | 6 - 8 |
| 2 - Bases de preparación | 9 - 18 |
| 3 - Disponibilidades | 18 - 19 |
| 4 - Inversiones en títulos valores | 19 - 23 |
| 5 - Cartera de créditos | 24 - 26 |
| 6 - Intereses y comisiones por cobrar | 26 |
| 7 - Inversiones en empresas filiales y afiliadas | 27 - 29 |
| 8 - Bienes realizables | 29 |
| 9 - Bienes de uso | 30 |
| 10 - Otros activos | 31 - 32 |
| 11 - Captaciones del público | 32 - 33 |
| 12 - Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH) | 33 |
| 13 - Otros financiamientos obtenidos | 33 - 34 |
| 14 - Otras obligaciones por intermediación financiera | 34 |
| 15 - Intereses y comisiones por pagar | 34 |
| 16 - Acumulaciones y otros pasivos | 35 |
| 17 - Impuestos | 35 - 37 |
| 18 - Beneficios laborales y planes de beneficios al personal | 37 - 40 |
| 19 - Gastos generales y administrativos | 41 |
| 20 - Otros ingresos operativos | 41 |
| 21 - Otros gastos operativos | 42 |
| 22 - Gastos extraordinarios | 42 |
| 23 - Patrimonio | 42 - 44 |
| 24 - Activos y pasivos en moneda extranjera | 45 - 46 |
| 25 - Cuentas de orden | 46 - 52 |
| 26 - Obligaciones relacionadas con préstamos | 52 - 53 |
| 27 - Saldos y transacciones con empresas relacionadas | 53 - 56 |
| 28 - Fundación Mercantil | 56 |
| 29 - Vencimiento de activos y pasivos financieros | 56 - 57 |
| 30 - Valor razonable de instrumentos financieros | 57 - 59 |
| 31 - Gestión de riesgos | 59 - 60 |
| 32 - Compromisos y contingencias | 60 |
| 33 - Prevención y control de legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo | 60 - 61 |
| 34 - Inversiones y créditos otorgados en exceso a los límites legales | 61 |
| 35 - Aportes regulatorios | 61 |



Informe de los Contadores Públicos Independientes

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco) al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el semestre finalizado en esa fecha, de conformidad con las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN).

Qué hemos auditado

Los estados financieros del Banco incluyen:

- El balance general al 31 de diciembre de 2019;
- el estado de resultados por el semestre finalizado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el semestre finalizado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el semestre finalizado en esa fecha; y
- las notas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas.

Bases para nuestra opinión

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

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

Independencia

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

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

Párrafo de énfasis

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

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

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

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

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero del Banco.

Responsabilidades del contador público independiente en relación con la auditoría de los estados financieros

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

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

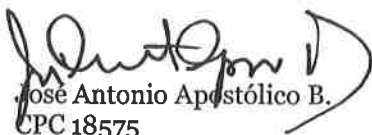
- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviaciones materiales en los estados financieros, debido a error o fraude, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y para obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material como resultado de un fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones correspondientes realizadas por la gerencia.



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la gerencia, con base en la evidencia de auditoría obtenida, en relación a si existe una incertidumbre material vinculada con eventos o condiciones que pudieran ocasionar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, condiciones o hechos futuros pudieran ser causa de que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

Pacheco, Apostólico y Asociados
(PricewaterhouseCoopers)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'José Antonio Apostólico B.', written over a faint, circular stamp or watermark.

José Antonio Apostólico B.
CPC 18575
CP 538

Caracas, Venezuela
22 de febrero de 2020

Mercantil, C.A. Banco Universal
(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)
Balance General
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|--|----------------------------|--------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Activo | | |
| Disponibilidades (Nota 3) | <u>5.628.019.462.580</u> | <u>1.083.644.477.045</u> |
| Efectivo | 281.596.307.720 | 28.704.474.214 |
| Banco Central de Venezuela | 4.038.530.449.641 | 800.978.447.635 |
| Bancos y otras instituciones financieras del país | 831.735 | 8.892.646 |
| Bancos y corresponsales del exterior | 1.267.930.037.590 | 246.943.798.761 |
| Efectos de cobro inmediato | 39.961.835.894 | 7.008.863.789 |
| Inversiones en títulos valores (Nota 4) | <u>1.819.344.239.619</u> | <u>197.602.876.211</u> |
| Inversiones en títulos valores disponibles para la venta | 1.240.932.379.900 | 147.217.122.131 |
| Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento | 314.002 | 314.936 |
| Inversiones de disponibilidad restringida | 578.399.337.218 | 50.373.213.894 |
| Inversiones en otros títulos valores | <u>12.208.499</u> | <u>12.225.250</u> |
| Cartera de créditos (Nota 5) | <u>1.109.259.370.651</u> | <u>269.466.875.780</u> |
| Créditos vigentes | 1.132.196.549.698 | 273.187.602.832 |
| Créditos reestructurados | 751.273 | 91.255 |
| Créditos vencidos | 776.511.528 | 1.579.747.071 |
| (Provisión para cartera de créditos) | <u>(23.714.441.848)</u> | <u>(5.300.565.378)</u> |
| Intereses y comisiones por cobrar (Nota 6) | <u>31.602.664.896</u> | <u>3.568.095.302</u> |
| Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores | 9.909.087.929 | 694.567.968 |
| Rendimientos por cobrar por cartera de créditos | 10.301.960.193 | 1.816.136.980 |
| Comisiones por cobrar | 11.393.540.308 | 1.057.995.027 |
| (Provisión para rendimientos por cobrar y otros) | <u>(1.923.534)</u> | <u>(604.673)</u> |
| Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7) | <u>31.176.938.212</u> | <u>8.409.864.951</u> |
| Bienes de uso (Nota 9) | <u>6.659.908.236</u> | <u>4.508.346</u> |
| Otros activos (Nota 10) | <u>630.244.650.729</u> | <u>129.925.966.442</u> |
| Total activo | <u>9.256.307.234.923</u> | <u>1.692.622.664.077</u> |
| Cuentas de orden (Nota 25) | | |
| Cuentas contingentes deudoras | 233.340.379.793 | 267.293.757.026 |
| Activos de los fideicomisos | 1.296.318.512.478 | 201.351.726.989 |
| Otras cuentas de orden deudoras | 31.184.389.208.091 | 4.282.196.832.111 |
| Otras cuentas de registro deudoras | <u>37</u> | <u>37</u> |
| | <u>32.714.048.100.399</u> | <u>4.750.842.316.163</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal
(Filial de Mercantil Servicios Financieros, C.A.)
Balance General
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---|----------------------------|--------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Pasivo y Patrimonio | | |
| Pasivo | | |
| Captaciones del público (Nota 11) | 5.026.656.211.416 | 979.090.802.540 |
| Depósitos a la vista | 4.174.794.442.077 | 830.758.646.397 |
| Cuentas corrientes no remuneradas | 2.790.388.587.098 | 619.048.949.991 |
| Cuentas corrientes remuneradas | 795.101.177.358 | 136.162.732.815 |
| Cuentas corrientes según el Convenio Cambiario N° 20 | 356.799.282.842 | 56.588.101.296 |
| Depósitos y certificados a la vista | 107.131.449.397 | 18.958.862.295 |
| Cuentas corrientes según el sistema de mercado cambiario de libre convertibilidad | 125.373.945.382 | - |
| Otras obligaciones a la vista | 187.482.148.972 | 32.779.391.747 |
| Depósitos de ahorro | 664.230.151.051 | 115.533.951.976 |
| Depósitos a plazo | 704 | 748 |
| Captaciones del público restringidas | 149.468.612 | 18.811.672 |
| Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (Nota 12) | <u>328.685</u> | <u>9.748</u> |
| Otros financiamientos obtenidos (Nota 13) | <u>105.907.256.150</u> | <u>68.235.539.929</u> |
| Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año | 105.907.250.367 | 68.235.527.371 |
| Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año | 5.783 | 12.558 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera (Nota 14) | <u>30.387.229</u> | <u>1.650.929</u> |
| Intereses y comisiones por pagar (Nota 15) | <u>1.659.657.643</u> | <u>692.724.743</u> |
| Gastos por pagar por captaciones del público | 1.007.070.976 | 11.249.743 |
| Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos | 652.586.667 | 681.475.000 |
| Acumulaciones y otros pasivos (Nota 16) | <u>1.358.869.761.432</u> | <u>246.924.842.140</u> |
| Total pasivo | <u>6.493.123.602.555</u> | <u>1.294.945.570.029</u> |
| Patrimonio (Nota 23) | | |
| Capital social | 4.276 | 2.924 |
| Aportes patrimoniales no capitalizados | 631.732 | 633.084 |
| Reservas de capital | 4.637 | 3.173 |
| Ajustes al patrimonio | 2.603.504.841.014 | 377.565.995.333 |
| Resultados acumulados | 151.825.718.426 | 18.841.149.229 |
| Ganancia no realizada en inversiones (Nota 4) | <u>7.852.432.283</u> | <u>1.269.310.305</u> |
| Total patrimonio | <u>2.763.183.632.368</u> | <u>397.677.094.048</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>9.256.307.234.923</u> | <u>1.692.622.664.077</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal
Estado de Resultados
Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2019

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|--|----------------------------|--------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Ingresos financieros | <u>307.157.209.005</u> | <u>62.189.273.054</u> |
| Ingresos por disponibilidades | 2.112.126.473 | 1.523.044.481 |
| Ingresos por inversiones en títulos valores | 22.946.584.138 | 3.248.219.883 |
| Ingresos por cartera de créditos | 210.727.981.960 | 36.381.873.340 |
| Ingresos por otras cuentas por cobrar | 71.370.516.412 | 21.036.135.345 |
| Otros ingresos financieros | 22 | 5 |
| Gastos financieros | <u>(133.051.604.659)</u> | <u>(15.372.378.936)</u> |
| Gastos por captaciones del público | (76.414.201.619) | (7.969.920.420) |
| Gastos por obligaciones con el Banco Central de Venezuela | (46.590.596.248) | (2.681.844.314) |
| Gastos por otros financiamientos obtenidos | (10.043.363.177) | (4.292.940.752) |
| Otros gastos financieros | (3.443.615) | (427.673.450) |
| Margen financiero bruto | <u>174.105.604.346</u> | <u>46.816.894.118</u> |
| Ingresos por recuperaciones de activos financieros (Nota 5) | 2.620.082.840 | 33.956.971 |
| Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros (Notas 2 y 5) | <u>(14.821.318.861)</u> | <u>(2.937.586.011)</u> |
| Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar | <u>(14.821.318.861)</u> | <u>(2.937.586.011)</u> |
| Margen financiero neto | <u>161.904.368.325</u> | <u>43.913.265.078</u> |
| Otros ingresos operativos (Nota 20) | 614.718.941.319 | 100.035.810.078 |
| Otros gastos operativos (Nota 21) | (92.681.008.403) | (12.281.452.732) |
| Margen de intermediación financiera | <u>683.942.301.241</u> | <u>131.667.622.424</u> |
| Gastos de transformación | <u>(510.381.925.468)</u> | <u>(107.004.959.477)</u> |
| Gastos de personal | (111.458.271.299) | (31.857.898.389) |
| Gastos generales y administrativos (Nota 19) | (383.575.054.559) | (72.952.327.193) |
| Aportes al Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (Nota 35) | (6.699.716.972) | (612.166.590) |
| Aportes a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (Nota 35) | <u>(8.648.882.638)</u> | <u>(1.582.567.305)</u> |
| Margen operativo bruto | <u>173.560.375.773</u> | <u>24.662.662.947</u> |
| Ingresos por bienes realizables (Nota 8) | 94.500.000 | 200.000 |
| Ingresos operativos varios | 7.510.553.424 | 2.499.866.808 |
| Gastos por bienes realizables (Nota 8) | (1) | - |
| Gastos operativos varios | <u>(30.825.515.724)</u> | <u>(3.205.273.445)</u> |
| Margen operativo neto | 150.339.913.472 | 23.957.456.310 |
| Gastos extraordinarios (Nota 22) | <u>(4.406.565.238)</u> | <u>(1.323.627.822)</u> |
| Resultado bruto antes de impuesto | 145.933.348.234 | 22.633.828.488 |
| Impuesto sobre la renta (Nota 17) | <u>(20.622.021.547)</u> | <u>(345.559.670)</u> |
| Resultado neto | <u>125.311.326.687</u> | <u>22.288.268.818</u> |
| Aplicación del resultado neto | | |
| Resultados acumulados | <u>125.311.325.335</u> | <u>22.288.268.818</u> |
| Reserva legal | <u>1.352</u> | <u>-</u> |
| Apartado para la Ley Orgánica de Drogas (Notas 16 y 33) | <u>1.518.407.108</u> | <u>241.884.365</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal
Estado de Cambios en el Patrimonio
Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2019

| | | | | | | | | Resultados acumulados | | | | | Total patrimonio |
|--|--|---------------------------------|-------------------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------|----------------------------|--|--|--------------------------|
| | Aportes patrimoniales no capitalizados | | Reservas de capital | | Ajustes al patrimonio | | | Superávit por aplicar | | | Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones | | |
| | Capital social | Primas sobre aportes de capital | Aportes para incrementos de capital | Reserva legal | Otras reservas obligatorias | Ajustes por traducción de filiales | Ajustes al patrimonio por fluctuación cambiaria neto | Ajustes por revaluación de bienes | Superávit restringido | Utilidades no distribuidas | | Remediones por planes de beneficios al personal (Nota 2-k) | |
| (En bolívares) | | | | | | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 2.924 | - | 633.084 | 2.924 | 234 | (1.201.473) | 37.156.859.499 | 1.044.403 | 1.064.210.024 | 815.528.893 | (135.856.189) | (53.404.702) | 38.847.819.621 |
| Resultado neto del semestre | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 22.288.268.818 | - | - | 22.288.268.818 |
| Apartado para el Fondo Social para Contingencias | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (15.290.733) | - | - | (15.290.733) |
| Pérdida no realizada en inversiones, neta (Nota 4) | - | - | - | - | 15 | - | - | - | - | (15) | - | - | - |
| Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 7) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.322.715.007 | 1.322.715.007 |
| Efecto por traducción de activos netos de filiales del exterior | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.494.638.542 | (3.494.638.542) | - | - | - |
| Ajuste por diferencial cambiario, neto | - | - | - | - | - | - | 340.409.292.904 | - | - | - | - | - | 340.409.292.904 |
| Ajuste por remediones por planes de beneficios al personal, neto de impuesto sobre la renta diferido | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (5.175.711.569) | - | (5.175.711.569) |
| Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23) | - | - | - | - | - | - | - | - | 9.396.815.131 | (9.396.815.131) | - | - | - |
| Saldos al 30 de junio de 2019 | 2.924 | - | 633.084 | 2.924 | 249 | (1.201.473) | 377.566.152.403 | 1.044.403 | 13.955.663.697 | 10.197.053.290 | (5.311.567.758) | 1.269.310.305 | 397.677.094.048 |
| Resultado neto del semestre | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 125.311.326.687 | - | - | 125.311.326.687 |
| Dividendos decretados en efectivo sobre acciones comunes (Nota 23) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (643.313.084) | - | - | (643.313.084) |
| Apartado para reserva legal | - | - | - | 1.352 | - | - | - | - | - | (1.352) | - | - | - |
| Aumento de capital | 1.352 | 631.732 | (633.084) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Apartado para el Fondo Social para Contingencias | - | - | - | - | 112 | - | - | - | - | (112) | - | - | - |
| Ganancia no realizada en inversiones, neta (Nota 4) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6.583.121.978 | 6.583.121.978 |
| Superávit restringido por participación patrimonial de filiales y afiliadas (Nota 7) | - | - | - | - | - | - | - | - | 32.981.173.908 | (32.981.173.908) | - | - | - |
| Ajuste por diferencial cambiario, neto | - | - | - | - | - | - | 2.225.938.845.681 | - | - | - | - | - | 2.225.938.845.681 |
| Ajuste por remediones por planes de beneficios al personal, neto de impuesto sobre la renta diferido | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 8.316.557.058 | - | 8.316.557.058 |
| Reclasificación a superávit restringido del 50% de los resultados netos del semestre (Nota 23) | - | - | - | - | - | - | - | - | 46.165.076.332 | (46.165.076.332) | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | <u>4.276</u> | <u>631.732</u> | <u>-</u> | <u>4.276</u> | <u>361</u> | <u>(1.201.473)</u> | <u>2.603.504.998.084</u> | <u>1.044.403</u> | <u>93.101.913.937</u> | <u>55.718.815.189</u> | <u>3.004.989.300</u> | <u>7.852.432.283</u> | <u>2.763.183.632.368</u> |

Utilidad por acción (Nota 2)

| | Semestres finalizados el | |
|---------------------------------|--------------------------|---------------------|
| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
| Acciones comunes en circulación | <u>427.594.773</u> | <u>292.415.038</u> |
| Utilidad líquida por acción | <u>293.0609</u> | <u>Bs. 76.2214</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal
Estado de Flujos de Efectivo
Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2019

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|--|----------------------------|--------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Flujos de efectivo por actividades operacionales | | |
| Resultado neto | 125.311.326.687 | 22.288.268.818 |
| Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades operacionales | | |
| Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas, neta | 32.981.173.909 | 3.494.638.542 |
| Provisión para cartera de créditos | 14.819.786.897 | 2.932.200.000 |
| Provisión para rendimientos por cobrar | 1.531.963 | 5.386.011 |
| Débitos por cuentas incobrables | (88.397.328) | (16.986.777) |
| Provisión para impuesto sobre la renta | 17.439.400.115 | 149.576.990 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 3.182.621.433 | 195.982.680 |
| Provisión para otros activos | 182.425.074 | 5.257 |
| Liberación de provisión para otros activos | (318.116) | (2.295) |
| Otras provisiones | 20.239.854.381 | 6.259.258.075 |
| Depreciación de bienes de uso | 567.828.784 | 15.347.743 |
| Amortización de gastos diferidos y plusvalía | 3.252.790.516 | 1.027.521.788 |
| Amortización de bienes realizables | 1 | - |
| Provisión para indemnizaciones laborales | 28.437.236.472 | 4.333.228.944 |
| Pago de indemnizaciones laborales | (17.446.841.970) | (254.905.080) |
| Variación neta de | | |
| Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias | - | 50.078.010 |
| Intereses y comisiones por cobrar | (10.419.259.957) | (1.750.891.415) |
| Otros activos | (496.404.339.241) | (122.543.460.980) |
| Intereses y comisiones por pagar | 631.634.748 | 621.858.153 |
| Acumulaciones y otros pasivos | <u>571.631.089.514</u> | <u>155.862.237.524</u> |
| Efectivo neto provisto por actividades operacionales | <u>294.319.543.882</u> | <u>72.669.341.988</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento | | |
| Variación neta de | | |
| Captaciones del público | 4.021.784.613.930 | 834.192.114.740 |
| Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat | 318.937 | 8.726 |
| Otros financiamientos obtenidos | (18.176.337.948) | 49.735.906.525 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 28.736.300 | 1.316.515 |
| Dividendos pagados | <u>(643.313.084)</u> | <u>(15.290.733)</u> |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | <u>4.002.994.018.135</u> | <u>883.914.055.773</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión | | |
| Créditos otorgados en el semestre | (1.291.785.523.801) | (465.196.524.954) |
| Créditos cobrados en el semestre | 757.812.237.329 | 324.433.977.278 |
| Variación neta de | | |
| Inversiones disponibles para la venta | 464.924.761.403 | (109.758.227.167) |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 934 | 919 |
| Inversiones de disponibilidad restringida | (517.334.743.891) | 27.931.319.073 |
| Inversiones en otros títulos valores | 16.751 | 12.456 |
| Inversiones en empresas filiales y afiliadas | (64.883.914.412) | (9.831.121.553) |
| Bienes de uso | <u>(7.223.228.674)</u> | <u>(18.307.125)</u> |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | <u>(658.490.394.361)</u> | <u>(232.438.871.073)</u> |
| Disponibilidades | | |
| Variación neta | 3.638.823.167.656 | 724.144.526.688 |
| Efecto por fluctuación cambiaria | 905.551.817.879 | 284.541.937.894 |
| Al inicio del semestre | <u>1.083.644.477.045</u> | <u>74.958.012.463</u> |
| Al final del semestre | <u>5.628.019.462.580</u> | <u>1.083.644.477.045</u> |
| Información complementaria sobre actividades que no requieren flujos de efectivo | | |
| Fluctuación cambiaria | <u>2.225.938.845.681</u> | <u>340.409.292.904</u> |
| Ajuste de inversiones disponibles para la venta a su valor razonable | <u>6.583.121.978</u> | <u>1.322.715.007</u> |
| Impuesto sobre la renta pagado | <u>-</u> | <u>360.273.734</u> |
| Intereses pagados | <u>132.084.671.759</u> | <u>14.679.677.125</u> |
| Reclasificación de provisiones | | |
| De intereses y comisiones por cobrar a cartera de créditos | <u>213.102</u> | <u>5.984.136</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2019

1. Operaciones y Régimen Legal

Entidad que reporta

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

La mayor parte de los activos del Banco están ubicados en Venezuela. Al 31 de diciembre de 2019 el Banco y su sucursal en Curazao tienen 3.863 trabajadores (4.746 al 30 de junio de 2019).

Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2019 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 9 de enero de 2020 y 8 de julio de 2019, respectivamente, y aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 18 de febrero de 2020 y 20 de agosto de 2019, respectivamente.

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

Ley de Instituciones del Sector Bancario

Esta 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 con los fines de esa limitación; regula la conformación y funciones de la Junta Directiva; prevé los supuestos de inhabilitación para ser Director; regula la conformación de grupos financieros; establece la obligación de efectuar un aporte social para financiar proyectos de consejos comunales y establece prohibiciones, entre otros.

Ley de Impuesto sobre la Renta

La Ley de Impuesto sobre la Renta en Venezuela establece, entre otros aspectos, un impuesto proporcional del 40% sobre la renta para las instituciones que se dediquen a las actividades: bancarias, financieras, de seguros y reaseguros; estas instituciones y los contribuyentes especiales están excluidos del sistema de ajuste por inflación fiscal, contemplado en dicha Ley. La Ley establece que las pérdidas netas de explotación se podrán trasladar durante los 3 ejercicios siguientes y compensar sólo hasta un máximo del 25% del enriquecimiento anual, Nota 17.

Ley de Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2019

Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física

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

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, el monto del aporte asciende a Bs 932.628.000 (Bs 189.835.000 al 30 de junio de 2019), los cuales se incluyen en el grupo Gastos operativos varios.

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

Esta Ley modifica los conceptos asociados a la estabilidad laboral, retroactividad de las prestaciones sociales e indemnización por finalización de la relación laboral. El Banco, mediante estudios actuariales, ha estimado y registrado el impacto de los anteriores conceptos, Nota 18.

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 Trabajo del Banco también contempla los beneficios legales, los cuales se ajustan o exceden lo planteado por la Ley.

Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación

Esta Ley establece una alícuota anual equivalente al 0,5% de los ingresos brutos obtenidos en el territorio nacional en el año anterior. Tiene como objeto financiar la formulación de proyectos, planes, programas y actividades que se correspondan con las áreas prioritarias establecidas por la autoridad nacional con competencia en materia de ciencia, tecnología, innovación y sus aplicaciones. Durante los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2019, el monto del aporte asciende a Bs 18.186.000, los cuales se incluyen en el grupo Gastos operativos varios.

Ley de Impuesto a los Grandes Patrimonios

En julio de 2019 fue publicada esta Ley cuyo objeto es gravar el patrimonio neto con valor igual o superior a 150.000.000 de unidades tributarias de los sujetos pasivos calificados especiales por la Administración Tributaria. La alícuota impositiva aplicable estará entre el 0,25% y 1,50%, causándose sobre el valor del patrimonio neto al 30 de septiembre de cada año. Este impuesto no será deducible del impuesto sobre la renta. En noviembre de 2019 el Banco pagó Bs 3.071.312.000 correspondiente a este tributo. Al 31 de diciembre de 2019 el Banco mantiene una provisión de Bs 1.871.564.000 por este concepto, Nota 16.

Mercantil, C.A. Banco Universal - Sucursal Curacao

La sucursal del Banco en el exterior no posee personalidad jurídica distinta a la del Banco y está sujeta a requerimientos específicos de los entes reguladores del país en donde opera, entre otros aspectos, en cuanto a consulta previa de ciertas transacciones y a la calidad de activos, niveles de capital y liquidez.

Esta sucursal del Banco opera en Curacao y está sujeta a la supervisión y control del Banco Central de Curacao y San Marteen, y de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN) en Venezuela.

Banco Central de Venezuela (BCV)

Las tasas activas y pasivas en Venezuela están reguladas por el BCV. El BCV establece el máximo y el mínimo de las tasas de interés para depósitos y operaciones de créditos basadas en sus tasas referenciales. En este sentido, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2019, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 36% y para operaciones con tarjetas de crédito del 40%. 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

En enero de 2019 el BCV anunció modificaciones en las tasas de interés máximas para operaciones de créditos: manufactura del 22%, hipotecarios del 12,66%, turismo del 15% y otros sectores del 36% y con tarjetas de crédito del 40%. Para depósitos de ahorro y depósitos a plazo estableció una tasa interés mínima de 21% y 24%, respectivamente.

Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas son las siguientes:

| | <u>31 de diciembre de 2019</u> | <u>30 de junio de 2019</u> |
|--------------|---|---|
| Agraria | 17% | 17% |
| Microcrédito | 36% | 36% |
| Turismo | 12% o 15% | 12% o 15% |
| Hipotecario | 12,66% | 12,66% |
| Manufactura | i) El 22% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector y ii) una tasa de interés anual no mayor al 19,80% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera | i) El 22% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector y ii) una tasa de interés anual no mayor al 19,80% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera |

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

El BCV estableció que, a partir de octubre de 2019, los créditos comerciales en moneda nacional, deberán ser expresados únicamente mediante el uso de la Unidad de Valor de Crédito Comercial (UVCC), la cual resulta de dividir el monto en bolívares del crédito a ser liquidado entre el Índice de Inversión (IDI) vigente a la fecha del otorgamiento. El IDI será determinado por el BCV tomando en cuenta la variación del tipo de cambio y publicado diariamente. El monto final del crédito no podrá ajustarse a un IDI menor al que fue otorgado. La tasa de interés para estos préstamos oscila entre el 4% y 6% de interés anual.

El BCV regula 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.

Eventos posteriores

Medidas anunciadas por el Ejecutivo Nacional

En enero de 2020 el Ejecutivo Nacional anunció una serie de medidas tributarias. La Gerencia considera que estas medidas, de acuerdo con lo establecido en las normas contables (NIC 10 "Hechos posteriores a la fecha del balance") no afectan los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. A la fecha la gerencia se encuentra evaluando los impactos futuros sobre sus estados financieros.

Cartera Productiva Única Nacional

La Asamblea Nacional Constituyente creó la cartera productiva única nacional, conformada para el financiamiento de los sectores agroalimentarios, manufacturero, turístico, salud e hipotecario. La cartera productiva única nacional será equivalente a un porcentaje mínimo obligatorio de 10% y un máximo de 25% de la cartera bruta. Se derogan las anteriores normativas sobre las distintas carteras crediticias obligatorias (Nota 5). A la fecha la gerencia se encuentra evaluando los impactos futuros sobre sus estados financieros.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2019

2. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos incluyen las cuentas del Banco y de su sucursal en el exterior, y están preparados con base en el Manual de Contabilidad para Instituciones Bancarias (Manual de Contabilidad) y en las instrucciones y normas establecidas por la SUDEBAN, las cuales difieren, en algunos aspectos importantes, de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF).

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

Las principales diferencias con las VEN-NIF, aplicables al Banco, son las siguientes:

1) Consolidación

Los estados financieros adjuntos presentan las inversiones en empresas filiales poseídas en más de un 50% por el método de participación patrimonial. De acuerdo con las VEN-NIF, deben ser consolidadas estas filiales y las entidades estructuradas en las que el Banco mantenga el control y/o sea considerado el principal beneficiario de sus resultados. De presentarse los estados financieros en forma consolidada, los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019 aumentarían en Bs 14.328.204.000 (aumentarían en Bs 84.508.000 al 30 de junio de 2019). Un resumen de los estados financieros de las filiales se presenta en la Nota 7.

2) Estados financieros 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. La SUDEBAN ha dispuesto que los estados financieros ajustados por los efectos de la inflación deben presentarse como información complementaria. La SUDEBAN ha diferido la presentación de dicha información complementaria hasta el 30 de junio de 2020.

3) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses, se registran a la tasa de cambio vigente a la fecha de la operación y los saldos se ajustan a la tasa de cambio vigente al cierre de cada período. Los activos, pasivos y patrimonio de la filial en el exterior se traducen a la tasa de cambio vigente. Las cuentas de resultado se traducen a la tasa de cambio oficial promedio del semestre. De acuerdo con las regulaciones de la SUDEBAN, las fluctuaciones de los saldos en moneda extranjera se presentan en el patrimonio, excepto los montos menores resultantes de la fluctuación de otras monedas con respecto al dólar, que se lleva a resultados. Asimismo, las ganancias en cambio podrían ser llevadas a resultados cuando no existan saldos deficitarios de provisiones o gastos por compensar y previa autorización de la SUDEBAN. Las VEN-NIF establecen que las ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados.

4) Inversiones para negociar e inversiones disponibles para la venta

De acuerdo con las normas de la SUDEBAN, las inversiones para negociar y disponibles para la venta tienen lapsos de permanencia establecidos en dichas categorías. En este sentido, las inversiones para negociar no podrán permanecer en esta categoría por más de 90 días, desde la fecha de su incorporación. Igualmente, en el caso de las inversiones disponibles para la venta, para la definición de permanencia, la SUDEBAN ha establecido que no podrán permanecer en esta categoría por más de 1 año, desde la fecha de su incorporación, exceptuando los títulos emitidos y/o avalados por la Nación y todas aquellas inversiones en títulos de capital en sociedades de garantías

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

recíprocas. Las VEN-NIF no contemplan limitación alguna en el tiempo en que las inversiones se mantengan registradas en dichas categorías.

5) Prima o descuento en inversiones mantenidas al vencimiento

La prima o el descuento de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se amortiza durante la vigencia del título con cargo o abono a las cuentas de Ganancia en inversiones en títulos valores o Pérdida en inversiones de títulos valores, en los grupos Otros ingresos operativos u Otros gastos operativos, respectivamente. De acuerdo con las VEN-NIF, estas primas o descuentos son parte del rendimiento del título valor, por lo que se presentaría como parte de los ingresos financieros.

6) 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.

7) Valuación de la transferencia de las inversiones

De inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento a disponibles para la venta

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 las que fueron adquiridas y que no califiquen, entre otros, como un evento aislado o exógeno, no recurrente e inusual al Banco, todas las inversiones que permanezcan en dicha categoría deberán reclasificarse a inversiones disponibles para la venta. De acuerdo con las normas de la SUDEBAN, las reclasificaciones de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento deben ser previamente aprobadas por dicho Organismo.

De inversiones en títulos valores disponibles para la venta a mantenidas hasta su vencimiento

Las normas de la SUDEBAN establecen que en la transferencia de inversiones disponibles para la venta a inversiones mantenidas hasta su vencimiento el valor a registrar se calculará a su valor razonable al momento de la transferencia; la ganancia o pérdida no realizada continúa reportándose por separado en el patrimonio y se amortiza durante la vida restante del título de deuda como un ajuste de su rendimiento. Las VEN-NIF establecen que el valor razonable de la inversión a la fecha de la transferencia pasará a ser su nuevo costo amortizado y cualquier resultado previamente reconocido en el patrimonio se contabilizará de la siguiente forma: a) inversión con vencimiento fijo: la ganancia o pérdida se llevará a resultados durante la vida restante de la inversión y cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y el importe al vencimiento se amortizará igualmente en la vida restante; y b) inversión sin vencimiento: la ganancia o pérdida permanecerá en el patrimonio hasta que el activo sea vendido o se disponga del mismo por otra vía, momento en el que se reconocerá en el resultado del semestre.

8) Inversiones en otros títulos valores

En esta cuenta se registran los fideicomisos de inversión, así como aquellas inversiones que no han sido incluidas en las otras categorías definidas por el Manual de Contabilidad. Las VEN-NIF establecen tres categorías para el registro de las inversiones: a valor razonable con cambios en resultados, a valor razonable con cambios en el patrimonio y costo amortizado.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

9) Cartera de créditos reestructurada

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

10) 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, el Banco tendrá que reclasificarlo 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, el Banco tendrá que reclasificarlo a la categoría que tenía antes de entrar en litigio o vencidos. Según las VEN-NIF, dichos créditos se registran con base en su cobrabilidad.

11) Provisión para cartera de créditos

De acuerdo con las normas de la SUDEBAN se constituye una provisión genérica del 1%, con excepción de los microcréditos que tienen una provisión del 2% y una provisión genérica anticíclica equivalente al 0,75% sobre los saldos de la cartera de créditos bruta al cierre de cada mes. Las VEN-NIF establecen que la provisión por incobrabilidad de los créditos se determina en función de las pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses, por plazo remanente del crédito o para los activos financieros deteriorados.

12) Bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso

Los bienes recibidos en pago se registran al menor valor entre: el monto adjudicado, saldo en libros, valores de mercado o monto del avalúo practicado con antigüedad igual o inferior a 1 año, y se amortizan entre 1 y 3 años con base en el método de línea recta. Los bienes fuera de uso deben ser desincorporados de las cuentas de activo en el término de 24 meses. De acuerdo con las VEN-NIF, se presentan al costo o valor de mercado, el que sea menor, y se registran como bienes de uso o activos no corrientes mantenidos para la venta, dependiendo de su destino.

13) Bienes de uso

De acuerdo con las VEN-NIF, la depreciación se registra en los resultados con base en la vida útil restante del bien revaluado; posteriormente, el gasto de depreciación puede ser transferido a las utilidades no distribuidas. Cuando se revalúa un elemento de los bienes de uso, se revaluarán también todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos, neto del impuesto sobre la renta diferido.

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2019

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.

14) Mejoras a propiedades arrendadas

Las mejoras sustanciales a las propiedades arrendadas se registran como gastos amortizables y se muestran dentro del grupo Otros activos. De acuerdo con las VEN-NIF, forman parte de los bienes de uso.

15) Registro de provisiones

El Manual de Contabilidad establece plazos para el registro de provisiones para las partidas incluidas en las conciliaciones bancarias, para las partidas transitorias y cuentas por cobrar incluidas en el grupo Otros activos, los intereses por cobrar y para la desincorporación de determinados activos, entre otros.

Las provisiones, de acuerdo con las VEN-NIF, se registran con base en la posibilidad de cobro o recuperación y no establecen plazos para la constitución de provisiones por este tipo de conceptos.

16) Arrendamientos

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

17) Impuesto sobre la renta diferido

El Banco reconoce un impuesto sobre la renta diferido activo o pasivo, por todas las diferencias temporales existentes entre el balance fiscal y el financiero, exceptuando: a) la provisión para cartera de créditos, para la cual sólo las provisiones para los créditos clasificados como irre recuperables generan un impuesto diferido activo; y b) la revaluación de bienes de uso. Asimismo, no se reconoce impuesto sobre la renta diferido activo por un monto mayor al impuesto basado en la renta gravable. 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 el financiero, Nota 17.

18) Plan de opciones para adquisición de acciones

El Banco mantiene un plan a largo plazo de opciones para adquirir acciones de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (MERCANTIL) para aquellos funcionarios que ocupan posiciones estratégicas (Nota 18). El Banco otorga aportes a la Fundación BMA para la adquisición de las acciones, los cuales se registran en los resultados del semestre en el que ocurran. De acuerdo con las VEN-NIF, el gasto se registra determinando el valor razonable de las opciones que se otorgan a los empleados y se amortiza durante el período de permanencia requerido para el ejercicio de las mismas, reconociendo también los efectos en la posición financiera de las acciones adquiridas para el plan.

19) 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 como establecen las VEN-NIF, Nota 25.

20) 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.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

21) Ingresos por intereses

Los intereses sobre préstamos, inversiones y cuentas por cobrar se registran como ingresos en la medida en que se devengan, salvo: a) los intereses devengados por cobrar sobre la cartera de créditos con más de 30 días de vencidos; b) los intereses sobre la cartera de créditos vencida y en litigio o de aquellos créditos clasificados como de riesgo real, alto riesgo o irrecuperable; c) los intereses de la cartera vigente y reestructurada cuyo plazo de cobro se acuerde en un plazo igual o mayor a 6 meses; y d) los intereses de mora, los cuales se registran como ingresos cuando se cobran. De acuerdo con las VEN-NIF, los intereses se reconocen como ingresos cuando se devengan, utilizando el método de interés efectivo.

Igualmente, se debe crear una provisión por el monto total de los intereses devengados y no cobrados cuando el crédito a plazo se considere vencido. Los intereses provenientes de los préstamos por cuotas serán provisionados cuando la cuota tenga 30 días de vencida. Según las VEN-NIF, los intereses se provisionan con base en la posibilidad de cobro.

22) Ingresos devengados provenientes de los créditos expresados en UVCC

El mayor valor del crédito originado por el desplazamiento del IDI se registrará en el patrimonio durante su valoración y una vez cobrado se reconocerá como ingreso. Las VEN-NIF establecen que el reconocimiento de los ingresos es con base en lo devengado.

23) Flujos de efectivo

A los fines del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como equivalentes de efectivo el grupo Disponibilidades. Las VEN-NIF consideran como equivalentes de efectivo las inversiones y colocaciones por plazos menores o iguales a 90 días.

A continuación se presenta un resumen de las normas e instrucciones de la SUDEBAN que no difieren de las VEN-NIF:

a) Inversiones en títulos valores

Las inversiones en títulos valores se clasifican al momento de su adquisición, de acuerdo con su naturaleza y la intención para la cual fueron adquiridas, en colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias, inversiones en títulos valores para negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento, inversiones en otros títulos valores e inversiones de disponibilidad restringida, registrándose como se indica a continuación:

Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias

En esta cuenta se incluyen las colocaciones de excedentes que se efectúen en el BCV, en obligaciones "overnight" y en obligaciones emitidas por instituciones financieras del país. Estas inversiones se registran al valor de realización, que corresponde a su costo o valor nominal. Adicionalmente, se incluyen títulos valores adquiridos afectos a reporto, los cuales se contabilizan al valor pactado.

Inversiones en títulos valores para negociar

Estas inversiones se registran a su valor razonable e incluyen inversiones en títulos de deuda y de capital. Las ganancias o pérdidas no realizadas, originadas por fluctuaciones en los valores razonables, se incluyen en las cuentas de resultado.

Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

Las inversiones en títulos de deuda y de capital disponibles para la venta se registran a su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas netas de impuesto, originadas por fluctuaciones en los valores razonables, se incluyen en el patrimonio en la cuenta de Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones, hasta tanto se realicen mediante la venta. Aquellas inversiones en títulos valores de deuda que no cotizan en bolsa de valores se registran a su valor razonable, determinado principalmente por el valor presente de los flujos de efectivo futuros de los títulos valores.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2019

Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

Estas inversiones corresponden a títulos de deuda sobre los cuales el Banco tiene la intención firme y la capacidad de mantenerlas hasta su vencimiento, y se registran al costo de adquisición, el cual deberá guardar consonancia con el valor de mercado de las inversiones al momento de la compra, ajustado posteriormente por la amortización de las primas o descuentos. Los descuentos o primas en adquisición se amortizan durante la vigencia del título con cargo o abono a la cuenta de Ingresos por inversiones en títulos valores.

El Banco 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 semestre, 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 del Banco para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable. Para los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2019, el Banco no identificó deterioros que se consideren más que temporales en el valor de las inversiones.

Inversiones de disponibilidad restringida

A las inversiones en títulos valores de disponibilidad restringida, que provengan de otras categorías de inversiones, se les aplica el criterio de valoración correspondiente a las inversiones que dieron origen al registro de las mismas.

b) Inversiones en empresas filiales y afiliadas

Las inversiones en acciones en empresas afiliadas, poseídas entre el 20% y 50%, se presentan por el método de participación patrimonial, y se registran en el grupo Inversiones en empresas filiales y afiliadas, Nota 7.

Asimismo, las inversiones cuya participación sea menor al 20% y la intención sea mantenerlas en el tiempo, con influencia significativa en la administración, se valoran por el método de participación patrimonial, de lo contrario se valoran al costo.

c) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

Los títulos adquiridos con pacto de reventa se contabilizan como colocaciones en el BCV y operaciones interbancarias 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.

d) Cartera de créditos

De conformidad con lo establecido por la SUDEBAN, los préstamos comerciales y las cuotas de los préstamos a plazo, hipotecarios y de tarjetas de crédito se clasifican como vencidos una vez que la cuota correspondiente tiene un atraso superior a 30 días. Los anticipos de cartas de crédito emitidas y negociadas se clasifican como vencidos, una vez que hayan transcurrido más de 270 días desde la fecha de vencimiento. Asimismo, en el caso de los préstamos a plazo, hipotecarios y de tarjetas de crédito, si existe alguna cuota con más de 90 días de atraso, el saldo total del capital se clasifica como vencido. Igualmente, la totalidad del crédito otorgado a microempresarios se considera vencido cuando existe por lo menos una cuota mensual con 60 días de vencida y para los créditos con cuotas semanales cuando tengan 14 días de vencidos. En los préstamos de títulos valores, el Banco actúa como prestamista y el cliente como prestatario.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

e) Bienes realizables

Los bienes realizables distintos de bienes muebles e inmuebles recibidos en pago se registran al costo o 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.

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.

El Manual de Contabilidad de la SUDEBAN establece que el costo original de un bien de uso está determinado por su costo de adquisición o construcción, según sea el caso. La revaluación de estos bienes es permitida en las condiciones que autorice previamente la SUDEBAN. El ajuste por revaluación se registra en el Patrimonio. La revaluación se deprecia con cargo a los resultados en el tiempo establecido en el Manual de Contabilidad.

g) Gastos diferidos

Los gastos diferidos corresponden principalmente a gastos de instalación, mejoras a oficinas y software. Estos gastos se registran al costo, netos de la amortización acumulada. La amortización correspondiente se calcula con base en el método de línea recta en un plazo de 4 años.

h) Uso de estimaciones en la preparación de estados financieros

La preparación de los estados financieros y sus notas requiere que la gerencia haga estimaciones razonables que afectan los montos de activos y pasivos, la divulgación 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.

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la gerencia son significativas para los estados financieros, corresponden a la provisión para cartera de créditos (Nota 5), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 17), beneficios laborales (Nota 18) y la determinación de valores razonables, Nota 30.

A continuación se indica un resumen de los principales estimados utilizados en la preparación de los estados financieros:

Créditos contingentes

La provisión para créditos contingentes se determina con base en una evaluación de cobrabilidad orientada a cuantificar la provisión específica a constituir para cada crédito, considerando, entre otros aspectos, las condiciones económicas, el riesgo de crédito por cliente, su experiencia crediticia y el valor razonable de las garantías recibidas. La evaluación se realiza trimestralmente, conforme con lo establecido por la SUDEBAN.

Los créditos de igual naturaleza se evalúan en conjunto con el fin de determinar las provisiones que sean necesarias.

Otros activos

El Banco efectúa una evaluación de la cobrabilidad de las partidas registradas en el grupo Otros activos, utilizando criterios similares, en cuanto sea aplicable, a los establecidos para la cartera de créditos y; adicionalmente, mantiene provisiones para todas aquellas partidas que por su antigüedad y naturaleza, o por requerimientos de la SUDEBAN, así lo requieran.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2019

Provisión para reclamos legales y fiscales

El Banco 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, Notas 16 y 32.

i) Impuesto sobre la renta

La provisión de impuesto sobre la renta se basa en una estimación de los resultados fiscales efectuada por la gerencia. El Banco 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 permitan su realización; el impuesto diferido acreedor (pasivo) siempre es reconocido, Nota 17.

j) Beneficios laborales

Acumulaciones por prestaciones sociales

La LOTT y la Convención Colectiva de Trabajo del Banco establecen que las prestaciones sociales son un derecho adquirido de los trabajadores. De acuerdo con lo establecido en la LOTT, el Banco transfiere a un fideicomiso, a nombre de cada trabajador, trimestral y anualmente la garantía de las prestaciones sociales. Por otra parte, la LOTT establece que al final de la relación laboral se calcularán las prestaciones sociales retroactivas, tomando en consideración el último salario devengado por el trabajador y su antigüedad. La LOTT establece el pago del mayor de los dos cálculos, entre las prestaciones sociales retroactivas y el total del monto abonado a la garantía del trabajador en su fideicomiso.

El último salario del trabajador, el momento de la extinción del vínculo laboral y el monto final abonado en la garantía de cada trabajador son hechos futuros inciertos en cada cierre de ejercicio. Por lo tanto, para medir y registrar la obligación adicional y el gasto relacionado con las prestaciones sociales se utilizan métodos actuariales basados en premisas, que entre otras incluyen la tasa de descuento de la 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.

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

Indemnización

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

Utilidades y vacaciones al personal

El Banco, 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, Nota 16.

Plan de pensiones de jubilación

El Banco 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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2019

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 y el incremento salarial, entre otras. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las futuras contribuciones, de existir alguna variación importante 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". El Banco 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 incluye, bajo ciertas condiciones de edad y años de servicio, ciertos beneficios adicionales post retiro para el personal que egrese del Banco, 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 los resultados. Los costos de servicios pasados para el Plan de Pensiones de Jubilación se reconocen en resultados en el período en que ocurre una modificación al plan.

Plan de contribuciones definidas

El Banco mantiene un plan de contribución definida denominado "Plan de Ahorro Previsional Complementario MERCANTIL", el cual sustituyó al esquema de beneficios definidos denominado "Plan de Pensiones de Jubilación". La contribución del Banco 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 el Banco aporta mensualmente el doble de la contribución del empleado, hasta un máximo del 10%.

k) Programa de opciones para adquisición de acciones

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

l) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se registran en la medida en que se devengan o se causan, respectivamente, excepto los provenientes del desplazamiento del IDI originados por los créditos expresados en UVCC. Los intereses cobrados por anticipado se incluyen en el grupo Acumulaciones y otros pasivos como ingresos diferidos y se registran como ingresos cuando se devengan, Nota 16.

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 en el estado de resultados en la cuenta de Ingresos por cartera de créditos.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

m) Activos de los fideicomisos

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

n) Dividendos

Los dividendos decretados en efectivo se registran como pasivos una vez son aprobados por la Junta Directiva y por la SUDEBAN.

o) 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.

3. Disponibilidades

Los saldos en el BCV incluidos en las disponibilidades comprenden lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Depósitos a la vista | - | 190.571.874 |
| Divisas adquiridas para ser negociadas | 100.650.460.462 | 25.153.385.953 |
| Encaje legal | <u>3.937.879.989.179</u> | <u>775.634.489.808</u> |
| | <u>4.038.530.449.641</u> | <u>800.978.447.635</u> |

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2019, el encaje legal en Venezuela es del 57% sobre las captaciones totales y 100% para los incrementos marginales de captaciones a partir de enero de 2019. Al cierre del 2019 el encaje legal alcanzó el 84% de los depósitos del Banco y en el caso del sistema financiero nacional el 45%.

Esta medida dictada por el BCV limita significativamente la intermediación financiera, la cual se redujo de diciembre de 2018 de 45% a 17% al 31 de diciembre de 2019. En atención a esta situación, en octubre de 2019 el BCV incorporó las definiciones de: Déficit de Encaje (monto no cubierto de la posición de encaje) y Déficit Global Inicial - DGI (monto no cubierto de la posición de encaje a una fecha determinada por el BCV) y el pago de:

i) una tasa de interés anual mínima del 126% y,

ii) un costo financiero complementario diario si el monto del Déficit de Encaje es mayor al DGI, siendo calculado diariamente por el BCV de acuerdo con la variación del IDI, el cual se establecerá en bolívares ajustados según la fluctuación de la tasa de cambio.

El encaje legal requerido al 31 de diciembre de 2019 es de Bs 4.041.659.213.000. Los fondos de encaje legal no se encuentran disponibles para su uso.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2019

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

4. Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores comprenden lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Inversiones | | |
| Disponibles para la venta | 1.240.932.379.900 | 147.217.122.131 |
| Mantenidas hasta su vencimiento | 314.002 | 314.936 |
| Disponibilidad restringida | 578.399.337.218 | 50.373.213.894 |
| Otros títulos valores | 12.208.499 | 12.225.250 |
| | <u>1.819.344.239.619</u> | <u>197.602.876.211</u> |

a) Inversiones en títulos valores disponibles para la venta

Las inversiones en títulos valores disponibles para la venta comprenden lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2019 | | | | 30 de junio de 2019 | | | |
|---|--------------------------|-----------------------------|----------------------------|--|-------------------------|-----------------------------|----------------------------|--|
| | Costo de adquisición | Ganancia no realizada | Pérdida no realizada | Valor según libros (equivalente al valor de mercado) | Costo de adquisición | Ganancia no realizada | Pérdida no realizada | Valor según libros (equivalente al valor de mercado) |
| | (En bolívares) | | | | | | | |
| Títulos valores emitidos o avalados por la Nación | | | | | | | | |
| Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre enero de 2020 y agosto de 2037, y valor nominal de Bs 2.003.965.709 (vencimientos entre enero de 2020 y agosto de 2037, y valor nominal de Bs 1.244.084.754 al 30 de junio de 2019) | 2.310.542.940 | 66.400.128 | (6.415.619) | 2.370.527.449 (1) (a) | 1.275.290.128 | 206.348.213 | (2.179) | 1.481.636.162 (1) (a) |
| Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre febrero de 2021 y marzo de 2032, y valor nominal de Bs 5.897 (vencimientos entre febrero de 2021 y marzo de 2032, y valor nominal de Bs 5.897 al 30 de junio de 2019) | 7.590 | 358 | (716) | 7.232 (1) (a) | 7.590 | 406 | (639) | 7.357 (1) (a) |
| | <u>2.310.550.530</u> | <u>66.400.486</u> | <u>(6.416.335)</u> | <u>2.370.534.681</u> | <u>1.275.297.718</u> | <u>206.348.619</u> | <u>(2.818)</u> | <u>1.481.643.519</u> |
| Participaciones en empresas privadas no financieras | | | | | | | | |
| Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR) | 2.070 | - | - | 2.070 (1) (b) | 2.070 | - | - | 2.070 (1) (b) |
| Obligaciones emitidas por entidades públicas y empresas privadas del exterior | | | | | | | | |
| Obligaciones emitidas por entidades públicas y privadas del exterior, con vencimientos entre octubre de 2021 y 2024, y valor nominal de US\$4.500.000 | 212.741.960.354 | 7.535.785.814 | - | 220.277.746.168 (2) (c) | 30.725.600.053 | 1.011.296.671 | - | 31.736.896.724 (2) (c) |
| Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimiento en enero de 2020 y valor nominal de US\$4.000.000 (vencimientos entre noviembre y diciembre de 2019, y valor nominal de US\$8.650.000 al 30 de junio de 2019) | 185.600.848.716 | 256.662.694 | - | 185.857.511.410 (2) (c) | 57.527.033.535 | 53.321.939 | - | 57.580.355.474 (2) (c) |
| | <u>398.342.809.070</u> | <u>7.792.448.508</u> | <u>-</u> | <u>406.135.257.578</u> | <u>88.252.633.588</u> | <u>1.064.618.610</u> | <u>-</u> | <u>89.317.252.198</u> |
| Depósitos y colocaciones a plazo | | | | | | | | |
| Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Mercantil Banco, S.A., con vencimientos entre enero y abril de 2020, y valor nominal de US\$17.900.000 (vencimientos entre julio y diciembre de 2019 y valor nominal de US\$8.400.000 al 30 de junio de 2019) | 832.426.585.571 | - | - | 832.426.585.571 (3) (d) | 56.418.224.344 | - | - | 56.418.224.344 (3) (d) |
| | <u>1.233.079.947.241</u> | <u>7.858.848.994</u> | <u>(6.416.335)</u> | <u>1.240.932.379.900</u> | <u>145.946.157.720</u> | <u>1.270.967.229</u> | <u>(2.818)</u> | <u>147.217.122.131</u> |

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

(2) Valor de mercado determinado con base en la cotización en bolsas de valores.

(3) Se presentan a su costo de adquisición, el cual se considera su valor de mercado.

Custodios de las inversiones

- (a) Banco Central de Venezuela.
- (b) Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR).
- (c) Bank of New York, Inc.
- (d) Mercantil Banco, S.A.

Al 31 de diciembre de 2019 el valor de mercado de algunos de los títulos valores emitidos y avalados por la Nación, poseídos por el Banco, es inferior al costo en Bs 6.416.000 (Bs 2.818 al 30 de junio de 2019). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como parte de la ganancia o pérdida no realizada en inversiones. El Banco considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Banco tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

Las inversiones en títulos valores disponibles para la venta devengan los siguientes rendimientos anuales:

| | 31 de diciembre de 2019 | | 30 de junio de 2019 | |
|--|--------------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| | Tasa mínima % | Tasa máxima % | Tasa mínima % | Tasa máxima % |
| Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional | 13,19 | 26,19 | 9,55 | 21,08 |
| Títulos de Interés Fijo (TIF) | 14,50 | 16,50 | 14,50 | 16,50 |
| Obligaciones emitidas por entidades públicas y privadas del exterior | 4,38 | 5,75 | 4,38 | 5,75 |
| Depósitos y colocaciones a plazo | 2,15 | 2,72 | 2,40 | 3,50 |

A continuación se presentan los vencimientos promedio ponderados de las inversiones en títulos valores disponibles para la venta:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|--|--------------------------------|----------------------------|
| | (En meses) | |
| Bonos de la Deuda Pública Nacional en moneda nacional | 32 | 39 |
| Títulos de Interés Fijo (TIF) | 105 | 111 |
| Obligaciones emitidas y/o avaladas por instituciones del gobierno de los Estados Unidos de América | 1 | 5 |
| Obligaciones emitidas por entidades públicas y privadas del exterior | 43 | 50 |
| Depósitos y colocaciones a plazo | 1 | 2 |

A continuación se presenta la clasificación de las inversiones en títulos valores disponibles para la venta de acuerdo con sus plazos de vencimiento:

| | 31 de diciembre de 2019 | | 30 de junio de 2019 | |
|-----------------------|--------------------------------|--|----------------------------|--|
| | Costo | Valor según libros (equivalente al valor de mercado) | Costo | Valor según libros (equivalente al valor de mercado) |
| (En bolívares) | | | | |
| Hasta 6 meses | 1.018.027.454.668 | 1.018.284.113.964 | 113.945.257.879 | 113.998.579.818 |
| Entre 6 meses y 1 año | - | - | 20.380 | 18.843 |
| Entre 1 y 5 años | 212.942.049.528 | 220.499.265.974 | 17.264.419.188 | 17.742.899.173 |
| Entre 5 y 10 años | 2.109.553.556 | 2.147.804.714 | 14.735.570.782 | 15.474.424.464 |
| Más de 10 años | 889.489 | 1.195.248 | 889.491 | 1.199.833 |
| | <u>1.233.079.947.241</u> | <u>1.240.932.379.900</u> | <u>145.946.157.720</u> | <u>147.217.122.131</u> |

La cuenta patrimonial de Ganancia no realizada en inversiones comprende lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---|--------------------------------|----------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Inversiones disponibles para la venta | 7.852.432.659 | 1.270.964.411 |
| Inversiones disponibles para la venta que han sido reclasificadas a las inversiones mantenidas hasta su vencimiento | (344) | (364) |
| Inversiones en filiales y afiliadas | (32) | (1.653.742) |
| | <u>7.852.432.283</u> | <u>1.269.310.305</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, el Banco registró ganancias y pérdidas provenientes de la venta de inversiones disponibles para la venta por Bs 561.845.000 y Bs 8.979.000, respectivamente (Bs 311.431.000 y Bs 3.262.000, respectivamente, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019). Estas ganancias y pérdidas se registran en las cuentas de Otros ingresos operativos y Otros gastos operativos, respectivamente (Notas 20 y 21). El Banco recibió pagos en efectivo por las mencionadas ventas por Bs 8.821.220.000 y US\$7.607.000 (Bs 3.091.265.000 y US\$22.184.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019).

b) Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento comprenden lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2019 | | | | 30 de junio de 2019 | | | |
|--|-------------------------|------------------|-----------------|---------|---------------------|------------------|-----------------|---------|
| | Costo | Costo amortizado | Valor razonable | | Costo | Costo amortizado | Valor razonable | |
| | (En bolívares) | | | | | | | |
| Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., con vencimientos entre junio de 2023 y noviembre de 2024, y valor nominal de Bs 212.413 | 212.413 | 212.413 | 212.413 | (1) (a) | 212.413 | 212.413 | 212.413 | (1) (a) |
| Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, con vencimientos entre noviembre de 2020 y enero de 2037, y valor nominal de Bs 49.432 | 54.348 | 52.141 | 62.971 | (2) (a) | 54.348 | 52.441 | 63.539 | (2) (a) |
| Bonos de la Deuda Pública Nacional, con vencimientos entre abril de 2024 y junio de 2032, y valor nominal de Bs 42.942 | <u>52.874</u> | <u>49.448</u> | <u>58.658</u> | (2) (a) | <u>52.874</u> | <u>50.082</u> | <u>59.445</u> | (2) (a) |
| | <u>319.635</u> | <u>314.002</u> | <u>334.042</u> | | <u>319.635</u> | <u>314.936</u> | <u>335.397</u> | |

(1) Su valor nominal se considera su valor de mercado.

(2) Valor de mercado determinado por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario.

Custodio de las inversiones

(a) Banco Central de Venezuela

Las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento devengan los siguientes rendimientos anuales:

| | 31 de diciembre de 2019 | | 30 de junio de 2019 | |
|---|-------------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | Tasa mínima % | Tasa máxima % | Tasa mínima % | Tasa máxima % |
| Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A. | 4,66 | 6,05 | 4,66 | 6,05 |
| Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela | 13,25 | 17,00 | 13,25 | 17,00 |
| Bonos de la Deuda Pública Nacional | 19,19 | 20,34 | 14,08 | 20,34 |

A continuación se presentan los vencimientos promedio ponderados de las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---|-------------------------|---------------------|
| | (En meses) | |
| Certificado de Participación Desmaterializado emitido por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A. | 54 | 60 |
| Títulos de Interés Fijo (TIF) emitidos por la República Bolivariana de Venezuela | 129 | 135 |
| Bonos de la Deuda Pública Nacional | 96 | 102 |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

A continuación se presenta la clasificación de las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento, de acuerdo con sus plazos de vencimiento:

| | <u>31 de diciembre de 2019</u> | | <u>30 de junio de 2019</u> | |
|-----------------------|--------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|
| | Costo amortizado | Valor razonable | Costo amortizado | Valor razonable |
| | (En bolívares) | | | |
| Entre 6 meses y 1 año | 2.844 | 2.723 | - | - |
| Entre 1 y 5 años | 239.190 | 243.103 | 66.758 | 70.815 |
| Entre 5 y 10 años | 33.233 | 37.823 | 209.385 | 213.945 |
| Más de 10 años | <u>38.735</u> | <u>50.393</u> | <u>38.793</u> | <u>50.637</u> |
| | <u>314.002</u> | <u>334.042</u> | <u>314.936</u> | <u>335.397</u> |

c) Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida comprenden lo siguiente:

| | <u>31 de diciembre de 2019</u> | | <u>30 de junio de 2019</u> | |
|--|--------------------------------|--|----------------------------|--|
| | Costo | Valor según libros (equivalente al valor de mercado) | Costo | Valor según libros (equivalente al valor de mercado) |
| | (En bolívares) | | | |
| Títulos cedidos en garantía | | | | |
| Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por PNC Bank, N.A. y JP Morgan Chase Bank, N.A. con vencimientos entre abril y julio de 2020, y valor nominal de US\$12.375.051 (emitidos por PNC Bank, N.A., con vencimiento en abril de 2020 y valor nominal de US\$7.299.970 al 30 de junio de 2019) | 575.492.818.446 | 575.492.818.446 (1) (a, c) | 49.029.922.043 | 49.029.922.043 (1) (a) |
| Certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Mercantil Banco, S.A., con vencimiento en octubre de 2020 y valor nominal de US\$62.500 (emitidos por Amerant Bank, N.A., con vencimiento en diciembre de 2019 y valor nominal de US\$200.000 al 30 de junio de 2019) | 2.906.517.408 | 2.906.517.408 (1) (d) | 1.343.291.056 | 1.343.291.056 (1) (b) |
| Fideicomiso Fondo Social para Contingencias | <u>1.364</u> | <u>1.364</u> (2) (e) | <u>795</u> | <u>795</u> (2) (e) |
| | <u>578.399.337.218</u> | <u>578.399.337.218</u> | <u>50.373.213.894</u> | <u>50.373.213.894</u> |

(1) Se presentan a su valor nominal, el cual se considera su valor razonable.

(2) Fideicomisos mantenidos en el Banco Provincial, S.A. Banco Universal.

Custodios de las inversiones

- (a) PNC Bank, N.A.
- (b) Amerant Bank, N.A.
- (c) JP Morgan Chase Bank, N.A.
- (d) Mercantil Banco, S.A.
- (e) Banco Provincial, S.A. Banco Universal.

El Banco mantiene contratos de licencia para el uso de marca de las tarjetas de crédito "Visa", "MasterCard" y "Diners Club International". Los contratos de Visa y MasterCard establecen la obligación para el Banco de mantener, como garantía de estas operaciones, depósitos colaterales en instituciones financieras del exterior. Al 31 de diciembre de 2019 el Banco mantiene certificados de depósitos a plazo fijo a favor de MasterCard International y Visa International por US\$7.299.970 y US\$5.075.081, respectivamente (a favor de Visa International por US\$5.075.081 al 30 de junio de 2019).

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

Las inversiones de disponibilidad restringida devengan los siguientes rendimientos anuales:

| | <u>31 de diciembre de 2019</u> | | <u>30 de junio de 2019</u> | |
|--|--------------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| | Tasa mínima % | Tasa máxima % | Tasa mínima % | Tasa máxima % |
| Fideicomiso de inversión | 13,00 | 13,00 | 13,00 | 13,00 |
| Certificados de depósitos a plazo fijo | 1,90 | 2,30 | 0,03 | 1,90 |

A continuación se presentan los vencimientos promedios ponderados de las inversiones de disponibilidad restringida:

| | <u>31 de diciembre de 2019</u> | <u>30 de junio de 2019</u> |
|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| | (En meses) | |
| Certificados de depósito a plazo fijo | 6 | 8 |

A continuación se presenta la clasificación de las inversiones en títulos valores de disponibilidad restringida, de acuerdo con sus plazos de vencimiento:

| | <u>31 de diciembre de 2019</u> | | <u>30 de junio de 2019</u> | |
|-----------------------|--------------------------------|------------------------|----------------------------|-----------------------|
| | Costo | Valor de mercado | Costo | Valor de mercado |
| | (En bolívares) | | | |
| Hasta 6 meses | 575.492.819.810 | 575.492.819.810 | 1.343.291.851 | 1.343.291.851 |
| Entre 6 meses y 1 año | <u>2.906.517.408</u> | <u>2.906.517.408</u> | <u>49.029.922.043</u> | <u>49.029.922.043</u> |
| | <u>578.399.337.218</u> | <u>578.399.337.218</u> | <u>50.373.213.894</u> | <u>50.373.213.894</u> |

d) Inversiones en otros títulos valores

Las inversiones en otros títulos valores comprenden lo siguiente:

| Emisor | Garantía | Vencimiento | <u>31 de diciembre de 2019</u> | | | <u>30 de junio de 2019</u> | |
|--|------------------------------------|-------------|--------------------------------|-------------------------|--|----------------------------|--|
| | | | Rendimiento % | Valor según libros (Bs) | Vencimiento promedio ponderado (meses) | Valor según libros (Bs) | Vencimiento promedio ponderado (meses) |
| Inversiones en otros títulos valores | | | | | | | |
| Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES) | BANDES | 2022-2024 | 10 | 11.868.571 | 44 | 11.868.571 | 50 |
| Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A. | República Bolivariana de Venezuela | 2020-2028 | 4,66-6,48 | <u>339.928</u> | 48 | <u>356.679</u> | 54 |
| Total inversiones en otros títulos valores | | | | <u>12.208.499</u> | | <u>12.225.250</u> | |

El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 31 de diciembre de 2019 el Banco mantiene inversiones en títulos valores emitidos por el Estado venezolano y entes públicos, títulos emitidos por el gobierno y agencias garantizadas por el gobierno de los Estados Unidos de América y títulos emitidos por el sector privado venezolano e internacional, entre otros, que representan el 0,13%, 10,22% y 89,65%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (0,76%, 29,14% y 70,10%, respectivamente, al 30 de junio de 2019).

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

5. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de 2019 | | | | | | 30 de junio de 2019 | | | |
|--|--------------------------|------------|----------------|------------|--------------------|------------|--------------------------|------------|------------------------|------------|
| | Vigente | % | Reestructurada | % | Vencida | % | Total | % | Total | % |
| (En bolívares) | | | | | | | | | | |
| Por tipo de actividad económica | | | | | | | | | | |
| Comercial | 607.229.016.010 | 54 | - | - | 769.429.753 | 99 | 607.998.445.763 | 54 | 207.116.824.299 | 75 |
| Tarjetas de crédito | 50.429.732.373 | 4 | - | - | 5.372.745 | 1 | 50.435.105.118 | 4 | 15.151.938.765 | 6 |
| Agraria | 248.097.991.612 | 22 | - | - | - | - | 248.097.991.612 | 22 | 26.324.373.581 | 10 |
| Industrial | 167.545.479.346 | 15 | - | - | - | - | 167.545.479.346 | 15 | 5.786.733.116 | 2 |
| Servicios | 19.910.251.345 | 2 | 676 | - | - | - | 19.910.252.021 | 2 | 10.807.695.738 | 4 |
| Adquisición y mejoras de vivienda | 787.914.150 | - | - | - | - | - | 787.914.150 | - | 179.166.037 | - |
| Construcción | 971.895.908 | - | - | - | 1.565 | - | 971.897.473 | - | 95.915.662 | - |
| Préstamos para vehículos | 52.694.756 | - | - | - | - | - | 52.694.756 | - | 24.996.010 | - |
| Comercio exterior | - | - | - | - | - | - | - | - | 661 | - |
| Otros | 37.171.574.198 | 3 | 750.597 | 100 | 1.707.465 | - | 37.174.032.260 | 3 | 9.279.797.289 | 3 |
| | <u>1.132.196.549.698</u> | <u>100</u> | <u>751.273</u> | <u>100</u> | <u>776.511.528</u> | <u>100</u> | <u>1.132.973.812.499</u> | <u>100</u> | <u>274.767.441.158</u> | <u>100</u> |
| Por tipo de garantía | | | | | | | | | | |
| Sin garantía | 580.231.342.054 | 51 | 751.137 | 100 | 186.437.737 | 24 | 580.418.530.928 | 51 | 144.721.721.425 | 53 |
| Hipotecaria | 5.843.623.992 | 1 | 136 | - | 2.236 | - | 5.843.626.364 | 1 | 283.503.315 | - |
| Quirografaria | 25.642.954.168 | 2 | - | - | 71.555 | - | 25.643.025.723 | 2 | 7.961.530.542 | 3 |
| Prendaria | 520.478.629.484 | 46 | - | - | 590.000.000 | 76 | 521.068.629.484 | 46 | 121.800.685.876 | 44 |
| | <u>1.132.196.549.698</u> | <u>100</u> | <u>751.273</u> | <u>100</u> | <u>776.511.528</u> | <u>100</u> | <u>1.132.973.812.499</u> | <u>100</u> | <u>274.767.441.158</u> | <u>100</u> |
| Por vencimiento | | | | | | | | | | |
| Hasta 3 meses | 617.662.186.799 | 54 | - | - | 767.938.503 | 99 | 618.430.125.302 | 55 | 169.252.254.008 | 62 |
| Entre 3 y 6 meses | 413.012.603.000 | 36 | - | - | 25 | - | 413.012.603.025 | 36 | 53.290.262.030 | 19 |
| Entre 6 meses y 1 año | 2.152.157.490 | - | 8.436 | 1 | 1.579.256 | - | 2.153.745.182 | 1 | 937.391.456 | - |
| Entre 1 y 2 años | 55.980.316.269 | 5 | 742.701 | 99 | 385 | - | 55.981.059.355 | 4 | 44.369.377.749 | 16 |
| Entre 2 y 3 años | 29.571.474.161 | 3 | - | - | 6.993.356 | 1 | 29.578.467.517 | 2 | 4.709.857.139 | 2 |
| Entre 3 y 4 años | 6.681.540.856 | 1 | - | - | - | - | 6.681.540.856 | 1 | 2.011.747.009 | 1 |
| Entre 4 y 5 años | 6.348.237.011 | 1 | 40 | - | - | - | 6.348.237.051 | 1 | 16.688.791 | - |
| Mayor de 5 años | 788.034.112 | - | 96 | - | 3 | - | 788.034.211 | - | 179.862.976 | - |
| | <u>1.132.196.549.698</u> | <u>100</u> | <u>751.273</u> | <u>100</u> | <u>776.511.528</u> | <u>100</u> | <u>1.132.973.812.499</u> | <u>100</u> | <u>274.767.441.158</u> | <u>100</u> |
| Por tipo de crédito | | | | | | | | | | |
| Pagaré | 1.045.388.905.226 | 92 | - | - | 590.000.000 | 76 | 1.045.978.905.226 | 92 | 250.013.593.397 | 91 |
| Tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y adquisición de vehículos | 81.790.890.593 | 7 | 751.177 | 100 | 7.079.519 | 1 | 81.798.721.289 | 7 | 20.968.522.103 | 8 |
| Préstamos por cuotas | 1.639.885.170 | - | 96 | - | 2.236 | - | 1.639.887.502 | - | 268.937.864 | - |
| Arrendamientos financieros | - | - | - | - | - | - | - | - | 30 | - |
| Créditos en cuentas corrientes | 3.376.861.149 | 1 | - | - | 179.429.754 | 23 | 3.556.290.903 | 1 | 3.515.807.341 | 1 |
| Otros | 7.560 | - | - | - | 19 | - | 7.579 | - | 580.423 | - |
| | <u>1.132.196.549.698</u> | <u>100</u> | <u>751.273</u> | <u>100</u> | <u>776.511.528</u> | <u>100</u> | <u>1.132.973.812.499</u> | <u>100</u> | <u>274.767.441.158</u> | <u>100</u> |
| Por tipo ubicación geográfica | | | | | | | | | | |
| Venezuela | 843.870.022.852 | 75 | 751.273 | 100 | 776.511.528 | 100 | 844.647.285.653 | 75 | 196.856.559.678 | 72 |
| Luxemburgo | 232.521.392.618 | 20 | - | - | - | - | 232.521.392.618 | 20 | 33.582.276.500 | 12 |
| Bahamas | - | - | - | - | - | - | - | - | 33.582.276.500 | 12 |
| Otros países | 55.805.134.228 | 5 | - | - | - | - | 55.805.134.228 | 5 | 10.746.328.480 | 4 |
| | <u>1.132.196.549.698</u> | <u>100</u> | <u>751.273</u> | <u>100</u> | <u>776.511.528</u> | <u>100</u> | <u>1.132.973.812.499</u> | <u>100</u> | <u>274.767.441.158</u> | <u>100</u> |

A continuación se presenta la clasificación por tipo de riesgo de la cartera de créditos del Banco y de la sucursal en el exterior, que resulta de aplicar los parámetros establecidos por la SUDEBAN:

| Tipo de riesgo | 31 de diciembre de 2019 | | 30 de junio de 2019 | |
|----------------|--------------------------|------------|------------------------|------------|
| | Total | % | Total | % |
| (En bolívares) | | | | |
| Normal | 1.132.001.692.565 | 100 | 274.631.503.403 | 100 |
| Potencial | 6.226.684 | - | 9.345.466 | - |
| Real | 855.257.687 | - | 96.367.440 | - |
| Alto riesgo | 2.076.885 | - | 15.000.275 | - |
| Irrecuperable | 108.558.678 | - | 15.224.574 | - |
| | <u>1.132.973.812.499</u> | <u>100</u> | <u>274.767.441.158</u> | <u>100</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

Las carteras regulatorias están compuestas de la siguiente manera:

| 31 de diciembre de 2019 | | | | | | | |
|-------------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------------------|---|
| Actividad | Saldo mantenido (En bolívares) | Mantenido (%) | Requerido (%) | Número de deudores | Número de créditos otorgados | Tasas de interés anual máxima (%) | Base de cálculo |
| Agrícola | <u>248.097.991.612</u> | 51,61 | 20,00 | 126 | 226 | 17 | Cartera de créditos bruta al 30 de septiembre de 2019 |
| Microempresarial | <u>24.261.426.285</u> | 12,32 | 3,00 | 555 | 582 | 40 | Cartera de créditos bruta al 30 de junio de 2019 |
| Hipotecaria (a) | <u>1.639.810.382</u> | 4,04 | 20,00 | - | - | 12,66 | Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2018 |
| Turismo (b) | <u>2.263.831.404</u> | 5,57 | - | 21 | 35 | 12 y 15 | Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2018 |
| Manufacturera (c) | <u>167.545.479.346</u> | 412,49 | - | 47 | 77 | 19,80 y 22% | Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2018 |

| 30 de junio de 2019 | | | | | | | |
|---------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------------------|--|--|
| Actividad | Saldo mantenido (En bolívares) | Mantenido (%) | Requerido (%) | Número de deudores | Número de créditos otorgados | Tasas de interés anual máxima (%) | Base de cálculo |
| Agrícola | <u>26.324.373.581</u> | 25,79 | 20,00 | 328 | 461 | 17 | Cartera de créditos bruta al 31 de marzo de 2019 |
| Microempresarial | <u>3.520.766.998</u> | 8,67 | 3,00 | 1.995 | 1.998 | 36 | Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2018 |
| Hipotecaria (a) | <u>101.815.385</u> | 0,25 | - | 6.245 | 6.245 | 12,66 | Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2018 |
| Turismo (b) | <u>1.295.704.096</u> | 3,19 | - | 29 | 48 | 15 pudiendo en algunos casos aplicarse 12 | Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2018 |
| Manufacturera (c) | <u>5.786.733.116</u> | 14,25 | - | 15 | 15 | 22 pudiendo en algunos casos aplicarse 19,80 | Cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2018 |

(a) La medición y cumplimiento de estas gavetas es requerida anualmente.

(b) Al 31 de diciembre de 2019 no ha sido emitido los porcentajes de cumplimiento para el año 2019. Esta cartera incluye acciones de SOGATUR por Bs 2.070. El monto total de la cartera turística sumando estas inversiones asciende a Bs 2.263.833.474 al 31 de diciembre de 2019 (Bs 1.295.706.166 al 30 de junio de 2019).

(c) En julio de 2018 el Ministerio del Poder Popular para Industrias y el Ministerio del Poder Popular para Finanzas ratificaron los sectores estratégicos de desarrollo a los cuales deben estar destinados al menos 80% de los recursos de la cartera de créditos manufacturera, así como un porcentaje mínimo del 40% destinado al financiamiento de pequeñas y medianas industrias, empresas conjuntas, empresas mixtas o empresas de propiedad social indirecta.

El Banco mantiene provisiones para contingencias de la cartera de créditos que exceden los requerimientos mínimos establecidos por la SUDEBAN. A continuación se indica el movimiento del saldo de la provisión para cartera de créditos:

| | Semestres finalizados el | |
|--|--------------------------|----------------------|
| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
| | (En bolívares) | |
| Saldo al inicio del semestre | 5.300.565.378 | 1.149.610.353 |
| Provisión del semestre, incluyendo la Sucursal | 14.819.786.897 | 2.932.200.000 |
| Efecto por traducción de provisiones en moneda extranjera | 6.246.284.430 | 1.423.312.798 |
| Débitos por cuentas incobrables | (88.397.328) | (16.986.777) |
| Disminución de provisión en la Sucursal | (2.564.010.631) | (193.555.132) |
| Reclasificaciones a provisión para rendimientos por cobrar | <u>213.102</u> | <u>5.984.136</u> |
| Saldo al final del semestre | <u>23.714.441.848</u> | <u>5.300.565.378</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, se desincorporaron por incobrables créditos por Bs 88.397.000 (Bs 16.987.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019), con cargo a la cuenta de Provisión para cartera de créditos. Igualmente, el Banco cobró créditos cancelados por incobrables en semestres anteriores por Bs 56.072.000 (Bs 1.698.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019), que se incluyen en el estado de resultados en el grupo Ingresos por recuperaciones de activos financieros.

A continuación se presenta un detalle de algunos saldos y transacciones de la cartera de créditos vencida y en litigio:

| | <u>Semestres finalizados el</u> | |
|--|--|--------------------------------------|
| | <u>31 de diciembre</u> <u>de 2019</u> | <u>30 de junio</u> <u>de 2019</u> |
| | (En bolívares) | |
| Sin devengar interés | 776.511.528 | 1.579.747.071 |
| Intereses devengados y no registrados como ingresos | 41.847.038 | 3.528.796 |
| Créditos cobrados registrados como incobrables en semestres anteriores | 56.072.209 | 1.697.783 |

El Banco 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 31 de diciembre y 30 de junio de 2019, el Banco no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos, en cuanto a clientes individuales y grupos de empresas relacionadas entre sí.

6. Intereses y Comisiones por Cobrar

Los intereses y comisiones por cobrar están conformados por lo siguiente:

| | <u>31 de diciembre</u> <u>de 2019</u> | <u>30 de junio</u> <u>de 2019</u> |
|---|--|--------------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores | | |
| Disponibles para la venta | 2.619.166.395 | 518.149.435 |
| Mantenidas hasta su vencimiento | 6.144 | 5.629 |
| Otros títulos valores | 357.174 | 350.632 |
| Disponibilidad restringida | <u>7.289.558.216</u> | <u>176.062.272</u> |
| | <u>9.909.087.929</u> | <u>694.567.968</u> |
| Rendimientos por cobrar por cartera de créditos | | |
| Créditos vigentes | 10.300.026.718 | 1.815.532.320 |
| Créditos reestructurados | 21.123 | 878 |
| Créditos vencidos | <u>1.912.352</u> | <u>603.782</u> |
| | <u>10.301.960.193</u> | <u>1.816.136.980</u> |
| Comisiones por cobrar | <u>11.393.540.308</u> | <u>1.057.995.027</u> |
| Provisiones para rendimientos por cobrar y otros | <u>(1.923.534)</u> | <u>(604.673)</u> |
| | <u>31.602.664.896</u> | <u>3.568.095.302</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

7. Inversiones en Empresas Filiales y Afiliadas

El saldo de las inversiones en empresas filiales y afiliadas, registradas al costo y con base en el método de participación patrimonial, es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---|----------------------------|------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Corporación Andina de Fomento, 24 acciones comunes, con valor nominal de US\$5.000 cada una, totalmente pagadas y 0,003% de su capital social | 10.000.136.355 | 1.444.285.789 |
| Proyecto Conexus, C.A., 500.000 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,00001 cada una, totalmente pagadas y 33,33% de su capital social | 8.734.042.959 | 1.416.766.200 |
| Inversiones y Valores Mercantil V, C.A., 31.724.500 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,00001 cada una, totalmente pagadas y 100% de su capital social | 8.403.531.113 | 5.108.735.277 |
| Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT), 27 acciones comunes, con valor nominal de €125 cada una, totalmente pagadas y 0,01% de su capital social | 2.798.638.178 | 410.255.505 |
| Inversiones Platco, C.A., 681.209 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,001 cada una, totalmente pagadas y 50% de su capital social | 1.071.884.175 | 5.456.626 |
| Banco Interamericano de Ahorro y Préstamo (BIAPE), 1.214 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,15% de su capital social | 115.326.890 | 16.656.272 |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX), 32.376 acciones comunes, con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas y 0,19% de su capital social | <u>53.378.542</u> | <u>7.709.282</u> |
| | <u>31.176.938.212</u> | <u>8.409.864.951</u> |

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, el Banco registró ganancia neta por participación en los resultados de sus filiales y afiliadas de Bs 32.981.174.000 (ganancia por Bs 3.494.639.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019), la cual se presenta en los Otros ingresos operativos, Nota 20.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, el Banco realizó una reducción de los aportes para futuras capitalizaciones a su filial Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. de Bs 1.040.000.000 (aporte para futuras capitalizaciones por Bs 2.930.000.000 al 30 de junio de 2019).

A continuación se presenta un resumen de los estados financieros de las principales empresas filiales y afiliadas presentadas con base en el método de participación patrimonial, así como de la sucursal en el exterior:

a) Empresas filiales y afiliadas

| | Balance General | | |
|--|--|-----------------------------------|------------------------------------|
| | 31 de diciembre de 2019 | | |
| | Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. | Proyectos Conexus, C.A. (1) | Inversiones Platco, C.A. (1) |
| | (En bolívares) | | |
| Activo | | | |
| Disponibilidades | 22.806.131.119 | 19.210.107.085 | 7.041.001.165 |
| Inversiones en títulos valores | 121 | 1.841.509.904 | - |
| Intereses y comisiones por cobrar | 1 | - | - |
| Inversiones en empresas filiales y afiliadas | 985 | - | - |
| Bienes de uso | - | 1.319.471.009 | 31.275.811 |
| Otros activos | <u>501.947</u> | <u>5.677.431.599</u> | <u>23.787.034.799</u> |
| Total activo | <u>22.806.634.173</u> | <u>28.048.519.597</u> | <u>30.859.311.775</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

| | Balance General | | |
|----------------------------|--|--|---|
| | 31 de diciembre de 2019 | | |
| | Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. | Proyectos Conexus, C.A. (1) | Inversiones Platco, C.A. (1) |
| | (En bolívares) | | |
| Pasivo y Patrimonio | | | |
| Pasivo | | | |
| Otros pasivos | <u>14.403.103.060</u> | <u>1.846.443.125</u> | <u>28.715.543.425</u> |
| Total pasivo | <u>14.403.103.060</u> | <u>1.846.443.125</u> | <u>28.715.543.425</u> |
| Patrimonio | <u>8.403.531.113</u> | <u>26.202.076.472</u> | <u>2.143.768.350</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>22.806.634.173</u> | <u>28.048.519.597</u> | <u>30.859.311.775</u> |

| | Ingresos y Gastos | | |
|-------------------------------------|--|--|---|
| | Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019 | | |
| | Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. | Proyectos Conexus, C.A. (1) | Inversiones Platco, C.A. (1) |
| | (En bolívares) | | |
| Margen financiero bruto | 33.513 | 33.000 | - |
| Ingresos operativos, netos | 38.693.708.982 | 23.269.045.326 | 42.989.856.680 |
| Egresos totales | <u>(14.096.272.894)</u> | <u>(1.317.291.954)</u> | <u>(40.857.001.582)</u> |
| Ganancia neta | <u>24.597.469.601</u> | <u>21.951.786.372</u> | <u>2.132.855.098</u> |
| Participación patrimonial (Nota 20) | <u>24.597.469.601</u> | <u>7.317.276.758</u> | <u>1.066.427.549</u> |

(1) Con base en estados financieros no examinados por contadores públicos independientes.

| | Balance General | | |
|--|--|--|---|
| | 30 de junio de 2019 | | |
| | Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. | Proyectos Conexus, C.A. (1) | Inversiones Platco, C.A. (1) |
| | (En bolívares) | | |
| Activo | | | |
| Disponibilidades | 4.029.260.271 | 2.556.208.441 | 1.570.505.408 |
| Inversiones en títulos valores | 871.485.597 | 610.079.093 | - |
| Intereses y comisiones por cobrar | 1 | - | - |
| Inversiones en empresas filiales y afiliadas | 985 | - | - |
| Bienes de uso | - | 490.734.738 | 307.417 |
| Otros activos | <u>295.338.835</u> | <u>944.690.162</u> | <u>4.782.489.682</u> |
| Total activo | <u>5.196.085.689</u> | <u>4.601.712.434</u> | <u>6.353.302.507</u> |
| Pasivo y Patrimonio | | | |
| Pasivo | | | |
| Otros pasivos | <u>87.350.412</u> | <u>351.422.334</u> | <u>6.342.389.255</u> |
| Total pasivo | <u>87.350.412</u> | <u>351.422.334</u> | <u>6.342.389.255</u> |
| Patrimonio | <u>5.108.735.277</u> | <u>4.250.290.100</u> | <u>10.913.252</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>5.196.085.689</u> | <u>4.601.712.434</u> | <u>6.353.302.507</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

| | Ingresos y Gastos | | |
|-------------------------------------|--|--|---|
| | Semestre finalizado el 30 de junio de 2019 | | |
| | Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. | Proyectos Conexus, C.A. (1) | Inversiones Platco, C.A. (1) |
| | (En bolívares) | | |
| Margen financiero bruto | 504.584 | 20.240 | - |
| Ingresos operativos, netos | 2.103.230.114 | 4.368.375.202 | 5.840.495.522 |
| Egresos totales | <u>(31.015.551)</u> | <u>(118.111.631)</u> | <u>(5.830.184.939)</u> |
| Ganancia neta | <u>2.072.719.147</u> | <u>4.250.283.811</u> | <u>10.310.583</u> |
| Participación patrimonial (Nota 20) | <u>2.072.719.147</u> | <u>1.416.764.103</u> | <u>5.155.292</u> |

(1) Con base en estados financieros no examinados por contadores públicos independientes.

b) Sucursal en el exterior

| | Balance General | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| | 31 de diciembre de 2019 | | 30 de junio de 2019 | |
| | En miles de dólares | Equivalente en bolívares | En miles de dólares | Equivalente en bolívares |
| Activo | | | | |
| Disponibilidades | 202 | 9.382.684.168 | 6.071 | 40.773.407.882 |
| Inversiones en títulos valores | 39.008 | 1.814.054.661.595 | 28.998 | 194.765.398.585 |
| Cartera de créditos | 8.057 | 374.661.719.925 | 11.397 | 76.547.440.815 |
| Intereses y comisiones por cobrar | 263 | 12.241.513.763 | 304 | 2.042.974.829 |
| Otros activos | <u>41</u> | <u>1.926.021.199</u> | <u>21</u> | <u>137.942.559</u> |
| Total activo | <u>47.571</u> | <u>2.212.266.600.650</u> | <u>46.791</u> | <u>314.267.164.670</u> |
| Pasivo y Patrimonio | | | | |
| Acumulaciones y otros pasivos | <u>207</u> | <u>9.625.537.881</u> | <u>200</u> | <u>1.343.846.104</u> |
| Total pasivo | <u>207</u> | <u>9.625.537.881</u> | <u>200</u> | <u>1.343.846.104</u> |
| Patrimonio | <u>47.364</u> | <u>2.202.641.062.769</u> | <u>46.591</u> | <u>312.923.318.566</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>47.571</u> | <u>2.212.266.600.650</u> | <u>46.791</u> | <u>314.267.164.670</u> |

| | Ingresos y Gastos | | | |
|--------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| | 31 de diciembre de 2019 | | 30 de junio de 2019 | |
| | En miles de dólares | Equivalente en bolívares | En miles de dólares | Equivalente en bolívares |
| Margen financiero bruto | 760 | 20.618.734.595 | 529 | 2.438.774.200 |
| Otros ingresos operativos, netos (1) | 156 | 19.019.136.885 | 124 | 1.689.831.591 |
| Egresos totales | <u>(150)</u> | <u>(4.077.637.814)</u> | <u>(124)</u> | <u>(572.311.833)</u> |
| Ganancia neta | <u>766</u> | <u>35.560.233.666</u> | <u>529</u> | <u>3.556.293.958</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2019 incluye Bs 14.813.023.000 por efecto de traducción de los dólares a bolívares, los cuales se eliminan de los resultados en la consolidación del Banco y pasan a formar parte del patrimonio (Bs 1.116.164.000 al 30 de junio de 2019).

8. Bienes Realizables

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, el Banco vendió bienes realizables obteniendo una ganancia de Bs 94.500.000 (Bs 200.000 al 30 de junio de 2019), correspondiente a los bienes inmuebles recibidos en pago registrados en las cuentas de orden. Los bienes realizables totalmente amortizados se presentan en cuentas de orden, Nota 25.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

9. Bienes de Uso

Los bienes de uso están conformados por lo siguiente:

| | 30 de junio de 2019 | Adiciones | Retiros | 31 de diciembre de 2019 |
|---|------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------|
| | (En bolívares) | | | |
| Costos | | | | |
| Edificio e instalaciones sede principal | 1.044.453 | - | - | 1.044.453 |
| Edificios e instalaciones | 7.833.017 | 2.476.638.882 | - | 2.484.471.899 |
| Mobiliario y equipos | 11.334.695 | 4.736.824.518 | (77.544.957) | 4.670.614.256 |
| Equipos Proyecto Chip | 125 | - | (125) | - |
| Equipos de transporte | 427 | - | - | 427 |
| Terrenos | 19 | - | - | 19 |
| Total | <u>20.212.736</u> | <u>7.213.463.400</u> | <u>(77.545.082)</u> | <u>7.156.131.054</u> |
| Depreciación acumulada | | | | |
| Edificio e instalaciones sede principal | (51.418) | (13.019) | - | (64.437) |
| Edificios e instalaciones | (4.808.886) | (167.344.708) | - | (172.153.594) |
| Mobiliario y equipos | (10.843.791) | (400.470.950) | 87.310.177 | (324.004.564) |
| Equipos Proyecto Chip | (125) | - | 125 | - |
| Equipos de transporte | (170) | (107) | 54 | (223) |
| Total | <u>(15.704.390)</u> | <u>(567.828.784)</u> | <u>87.310.356</u> | <u>(496.222.818)</u> |
| Neto | <u>4.508.346</u> | <u>6.645.634.616</u> | <u>9.765.274</u> | <u>6.659.908.236</u> |

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, el Banco registró gastos de depreciación por Bs 567.829.000 (Bs 15.348.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019), que se presentan en el estado de resultados en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Una vez recibida la aprobación de la SUDEBAN en abril de 2017, el Banco registró la revaluación de su sede principal por el valor total del patrimonio primario (Nivel I) al 31 de diciembre de 2016 por Bs 629.138, incrementando el valor de los bienes de uso y del ajuste por revaluación de bienes de uso que se encuentran en el patrimonio por el mismo monto. En octubre de 2017 el Banco registró una segunda revaluación de su sede principal por Bs 415.265. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, el Banco registró en sus resultados Bs 13.019, correspondientes al gasto de depreciación de la revaluación (Bs 13.056 al 30 de junio de 2019).

A continuación se indican las vidas útiles originales y las vidas útiles remanentes promedio por tipo de bien al 31 de diciembre de 2019:

| | Vida útil | Vida útil remanente promedio |
|---|-----------|------------------------------------|
| | (Años) | |
| Edificio e instalaciones sede principal | 40 | 24 |
| Edificios e instalaciones | 40 | 15 |
| Mobiliario y equipos | 4-10 | 3 |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

10. Otros Activos

Los otros activos están conformados por lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito por consumos de tarjetahabientes | 323.252.840.970 | 56.952.163.828 |
| Gastos diferidos de instalación de oficinas, mejoras a propiedades arrendadas y remodelaciones, neto de amortización acumulada por Bs 3.574.088.679 (Bs 870.872.000 al 30 de junio de 2019) (Nota 2) | 103.935.210.477 | 11.360.782.865 |
| Seguros y otros gastos pagados por anticipado | 80.992.031.606 | 30.354.785.534 |
| Anticipos a proveedores de tecnología, obras en ejecución y otros | 42.736.084.045 | 6.809.724.712 |
| Programa especial de financiamiento a empleados | 29.690.968.819 | 13.626.248.213 |
| Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias | 20.902.322.320 | 5.572.906.540 |
| Impuestos pagados por anticipado | 9.884.298.395 | 1.185.103.697 |
| Inventario de papelería y efectos de escritorio | 8.985.411.980 | 2.005.914.585 |
| Anticipos a Inversiones Platco, C.A. | 5.340.873.496 | 533.212.510 |
| Software, neto de amortización acumulada por Bs 623.632.754 (Bs 145.288.000 al 30 de junio de 2019) | 4.607.567.978 | 1.520.966.064 |
| Adelantos otorgados y depósitos en garantía | 96.078.933 | 300.567 |
| Publicidad pagada por anticipado | - | 91.156 |
| Rendimientos de títulos valores vencidos | - | 2.967.179.158 |
| Otros | 20.548.332.053 | 3.785.854 |
| Provisión para otros activos | <u>(20.727.370.343)</u> | <u>(2.967.198.841)</u> |
| | <u>630.244.650.729</u> | <u>129.925.966.442</u> |

El valor de origen de otros gastos diferidos lo conforman principalmente gastos de instalación de oficinas, mejoras a propiedades y proyectos a capitalizar, que incluyen actualización tecnológica, equipos y software.

El saldo de la cuenta de Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias incluye principalmente partidas que por las características de la operación no es posible imputar inmediatamente a las cuentas definitivas, así como operaciones activas entre las distintas oficinas del Banco, las cuales se encuentran en proceso de identificación y registro contable definitivo al cierre de cada mes; la mayor parte de estas operaciones son regularizadas en los primeros días del mes siguiente. Las operaciones pasivas con estas características se incluyen en la cuenta de Acumulaciones y otros pasivos, Nota 16.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 la cuenta de Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias incluye operaciones en tránsito por registro y control de tarjetas por regularizar por Bs 16.975.636.000 (Bs 446.482.000 al 30 de junio de 2019).

La cuenta de Impuestos pagados por anticipado incluye principalmente anticipos de impuesto sobre la renta, retenciones de impuesto y pagos por concepto de Patente de Industria y Comercio e impuestos municipales.

La amortización de los gastos diferidos y plusvalía durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019 alcanzó Bs 3.252.790.000 (Bs 1.027.522.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019), que se presentan en el grupo Gastos generales y administrativos, Nota 19.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

A continuación se indica el movimiento del saldo de la provisión mantenida para otros activos:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Saldo al principio del semestre | 2.967.198.841 | 281.233.136 |
| Provisión del semestre | 182.425.074 | 5.257 |
| Liberación de provisión | (318.116) | (2.295) |
| Reclasificación de partida | 697.471 | 12.361 |
| Efecto diferencial cambiario | <u>17.577.367.073</u> | <u>2.685.950.382</u> |
| Saldo al final del semestre | <u>20.727.370.343</u> | <u>2.967.198.841</u> |

11. Captaciones del Público

Las captaciones del público incluyen principalmente lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Depósitos a la vista | <u>4.174.794.442.077</u> | <u>830.758.646.397</u> |
| Otras obligaciones a la vista | | |
| Cheques de gerencia vendidos | 108.215.281.675 | 12.204.103.644 |
| Obligaciones por fideicomisos (Nota 25) | 16.118.100.056 | 2.849.696.390 |
| Otras obligaciones a la vista | 62.095.876.685 | 17.372.805.745 |
| Cheques certificados | 200.000 | - |
| Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito (Nota 25) | 7.470.170 | 10.139.666 |
| Depósitos judiciales | 125.853.190 | 52.798 |
| Obligaciones de los fondos de ahorro para la vivienda | <u>919.367.196</u> | <u>342.593.504</u> |
| | <u>187.482.148.972</u> | <u>32.779.391.747</u> |
| Depósitos de ahorro | <u>664.230.151.051</u> | <u>115.533.951.976</u> |
| Depósitos a plazo | <u>704</u> | <u>748</u> |
| Captaciones del público restringidas | | |
| Depósitos de ahorros inactivos | 87.995.787 | 14.994.620 |
| Cuentas corrientes inactivas | <u>61.472.825</u> | <u>3.817.052</u> |
| | <u>149.468.612</u> | <u>18.811.672</u> |
| | <u>5.026.656.211.416</u> | <u>979.090.802.540</u> |

Las captaciones del público causan intereses de acuerdo con los rangos de tasas presentados a continuación:

| | 31 de diciembre de 2019 | | 30 de junio de 2019 | |
|--------------------------------------|------------------------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|
| | Tasa mínima % | Tasa máxima % | Tasa mínima % | Tasa máxima % |
| Por tipo de obligación | | | | |
| Cuentas corrientes remuneradas | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| Depósitos y certificados a la vista | 0,25 | 105,00 | 3,25 | 66,00 |
| Depósitos de ahorro | 21,00 | 21,00 | 21,00 | 21,00 |
| Depósitos a plazo | 24,00 | 24,00 | 14,50 | 24,00 |
| Captaciones del público restringidas | 0,01 | 21,00 | 0,01 | 16,00 |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

A continuación se presenta un detalle de los depósitos a plazo por vencimientos:

| | <u>31 de diciembre de 2019</u> | | <u>30 de junio de 2019</u> | |
|------------------------|--------------------------------|------------|----------------------------|------------|
| | En bolívares | % | En bolívares | % |
| Por vencimiento | | | | |
| Hasta 30 días | 583 | 83 | 173 | 23 |
| De 31 a 60 días | 48 | 7 | 67 | 9 |
| De 61 a 90 días | 24 | 3 | 38 | 5 |
| De 91 a 180 días | 49 | 7 | 63 | 9 |
| De 181 a 360 días | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>407</u> | <u>54</u> |
| | <u>704</u> | <u>100</u> | <u>748</u> | <u>100</u> |

Al 31 de diciembre de 2019 las captaciones del público incluyen Bs 191.692.533.000 correspondientes al Gobierno Nacional y otras entidades oficiales, equivalentes al 3,81% del total de las captaciones del público (Bs 28.437.870.000 equivalentes al 2,90% al 30 de junio de 2019).

12. Captaciones y Obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)

Las captaciones y obligaciones con el BANAVIH comprenden lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Depósitos a la vista del BANAVIH, sin intereses | <u>328.685</u> | <u>9.748</u> |

Los financiamientos para préstamos con recursos del BANAVIH corresponden a fondos recibidos con la finalidad de utilizarlos para el otorgamiento de préstamos. Las otras obligaciones con el BANAVIH corresponden a fondos recibidos con la finalidad de utilizarlos para el subsidio de la cuota inicial de los préstamos otorgados. Los depósitos a la vista corresponden a fondos recibidos no asignados por el BANAVIH, Nota 25.

13. Otros Financiamientos Obtenidos

El detalle de los otros financiamientos obtenidos es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Financiamiento con otras instituciones financieras modalidad overnight | | |
| Operaciones interbancarias en moneda nacional, con intereses anuales entre el 119% y 126% | <u>105.476.000.000</u> | <u>68.200.000.000</u> |
| Obligaciones con instituciones financieras del país | | |
| Depósitos a la vista | <u>431.250.367</u> | <u>35.527.371</u> |
| Obligaciones con instituciones financieras del exterior | | |
| Depósitos a la vista | <u>5.783</u> | <u>12.558</u> |
| | <u>105.907.256.150</u> | <u>68.235.539.929</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

Los vencimientos de otros financiamientos obtenidos menores de un año son los siguientes:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Hasta 6 meses | <u>105.907.256.150</u> | <u>68.235.539.929</u> |

14. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Las otras obligaciones por intermediación financiera comprenden lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Obligaciones con establecimientos por consumos de tarjetas de crédito | 30.387.229 | 1.650.928 |
| Otros | <u>-</u> | <u>1</u> |
| | <u>30.387.229</u> | <u>1.650.929</u> |

15. Intereses y Comisiones por Pagar

Los intereses y comisiones por pagar comprenden lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Gastos por pagar por captaciones del público | | |
| Depósitos en cuentas corrientes remuneradas | 1.007.070.918 | 11.247.533 |
| Depósitos a plazo | <u>58</u> | <u>2.210</u> |
| | <u>1.007.070.976</u> | <u>11.249.743</u> |
| Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos | <u>652.586.667</u> | <u>681.475.000</u> |
| | <u>1.659.657.643</u> | <u>692.724.743</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

16. Acumulaciones y Otros Pasivos

Las acumulaciones y otros pasivos están conformados por lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Proveedores y cuentas por pagar por operaciones de intermediación financiera | 953.066.611.638 | 137.627.920.328 |
| Partidas por aplicar y oficina principal, sucursales y agencias | 100.352.397.032 | 34.846.102.255 |
| Provisiones para contingencias y gastos acumulados por pagar | 118.244.463.030 | 22.996.565.457 |
| Recaudación de impuestos e impuestos retenidos | 62.658.649.643 | 11.010.240.880 |
| Cuentas por pagar clientes | 52.010.159.091 | 961.256.527 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 22.025.754.741 | 779.220.567 |
| Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal | 17.609.639.660 | 11.977.998.093 |
| Impuesto a las grandes transacciones financieras y otros impuestos | 12.555.473.132 | 3.071.315.800 |
| Intereses cobrados por anticipado sobre cartera de créditos y comisiones | 7.799.951.637 | 2.681.006.779 |
| Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17) | 4.352.362.924 | 141.852.417 |
| Operaciones interbancarias | 3.438.616.145 | 20.308.654.219 |
| Impuesto a los grandes patrimonios | 1.871.563.807 | - |
| Provisión para la Ley Orgánica de Drogas (Nota 33) | 1.760.291.474 | 241.884.365 |
| Comisiones por pagar | 583.277.860 | 84.412.972 |
| Contribuciones laborales | 540.547.680 | 181.127.392 |
| Ingresos diferidos por cartera de créditos | 1.862 | 2.374 |
| Ganancia diferida por derechos y venta de bienes | 76 | 76 |
| Provisión para la Ley Orgánica de Ciencias, Tecnología e Innovación | - | 15.155.370 |
| Cuentas por pagar a Inversiones Platco, C.A. (Nota 27) | - | 126.269 |
| | <u>1.358.869.761.432</u> | <u>246.924.842.140</u> |

Las partidas de los proveedores y cuentas por pagar por operaciones de intermediación financiera lo conforman principalmente los consumos en puntos de venta Maestro efectuados por los clientes del Banco pendientes por compensar y gastos realizados en oficinas del interior.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2019, la provisión para contingencias y gastos acumulados incluye servicios recibidos no facturados, otras acumulaciones de recursos humanos y provisión por cheques de gerencia desincorporados por antigüedad.

17. Impuestos

a) Gasto de impuesto

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

| | Semestres finalizados el | |
|------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
| | (En bolívares) | |
| Impuestos | | |
| Corriente | | |
| En Venezuela | 17.421.790.381 | 138.672.831 |
| En el extranjero | 17.609.733 | 10.904.159 |
| Diferido | | |
| En Venezuela | <u>3.182.621.433</u> | <u>195.982.680</u> |
| | <u>20.622.021.547</u> | <u>345.559.670</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

Impuesto sobre la renta en Venezuela

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

El ejercicio fiscal del Banco finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la utilidad contable y la renta gravable estimada para el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019 las originan la participación patrimonial, las provisiones, los gastos pagados por anticipado y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en ejercicios económicos siguientes, los ingresos no gravables y los enriquecimientos exentos del Impuesto Sobre La Renta generados por los Bonos de la Deuda Pública Nacional y otros títulos emitidos por la República Bolivariana de Venezuela.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2019, el Banco estimó gasto de impuesto sobre la renta de Bs 17.560.463.000.

A continuación se presenta la conciliación del Banco entre el gasto del impuesto contable y el fiscal del año finalizado el 31 de diciembre de 2019:

| | |
|--|-------------------------|
| Tarifa de impuesto aplicable (%) | <u>40</u> |
| | (En miles de bolívares) |
| Utilidad según libros antes de impuestos | <u>168.567.177</u> |
| Gasto de impuesto teórico basado en la ganancia financiera territorial por la tarifa de impuesto | 67.415.465 |
| Diferencias entre el gasto teórico de impuesto contable y el gasto fiscal | |
| Efecto neto por participación patrimonial | (13.739.158) |
| Efecto neto de exención por títulos valores emitidos o avalados por la Nación | (295.894) |
| Otros activos | (29.935.434) |
| Provisiones no deducibles | |
| Cartera de créditos, neta | 1.273.364 |
| Otras provisiones | 13.542.626 |
| Otros efectos, netos | <u>(20.700.506)</u> |
| | <u>17.560.463</u> |

Normativa de precios de transferencia

La Ley de Impuesto sobre la Renta establece la normativa aplicable en materia de precios de transferencia. De acuerdo con esta normativa, los contribuyentes sujetos al impuesto sobre la renta, que celebren operaciones con partes vinculadas domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones, considerando las metodologías establecidas, entre otros aspectos, en la referida Ley y a reportar los resultados correspondientes mediante declaración especial, así como conservar la documentación e información de respaldo relacionada con el cálculo de los precios de transferencia por tales operaciones. En tal sentido, el Banco ha presentado las declaraciones informativas en materia de precios de transferencia.

b) Impuesto sobre la renta diferido

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

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Provisiones | (4.665.681.673) | (43.342.060) |
| Provisiones laborales | (31.479.236) | 6.390.034 |
| Cartera de créditos | (4.793.397) | (162.072) |
| Bienes de uso, gastos de organización e instalación y otros | (2.835) | (178) |
| Otros activos | <u>9.054.320.065</u> | <u>178.966.693</u> |
| Impuesto sobre la renta diferido pasivo, neto (Nota 16) | <u>4.352.362.924</u> | <u>141.852.417</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

El Banco tiene un modelo que considera el desempeño financiero histórico, las proyecciones de utilidad gravable, y la realización futura de las diferencias temporales existentes, entre otros. Dicho modelo se utiliza en la evaluación de la recuperabilidad del impuesto diferido activo o probable liquidación del impuesto diferido pasivo, que 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.

18. Beneficios Laborales y Planes de Beneficios al Personal

a) Prestaciones por antigüedad

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

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Financieras | | |
| Tasa de descuento (%) | 7,00 | 7,00 |
| Tasa de inflación salarial (%) | 1.845,50 | 21.652,00 |
| Tasa de descuento de las obligaciones nominal (%) | 1.981,69 | 23.175,00 |
| Demográficas | | |
| Tabla de mortalidad de los empleados activos | GAM (1971) | GAM (1971) |
| Tabla de invalidez | PDT (1985) | PDT (1985) |

El movimiento de la obligación adicional por prestaciones sociales es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Saldo al inicio del semestre | 8.497.667.870 | 295.719.803 |
| Costo del servicio | 663.359.048 | 82.843.303 |
| Costo por intereses | 8.677.462.095 | 2.994.067.854 |
| Beneficios pagados | (3.004.415.003) | (82.596.138) |
| Remediones por planes de beneficios al personal | <u>(6.338.886.188)</u> | <u>5.207.633.048</u> |
| Saldo al final del semestre | <u>8.495.187.822</u> | <u>8.497.667.870</u> |

El costo neto estimado por retroactividad de las prestaciones sociales para el primer semestre del 2020 es de Bs 78.956.324.000, calculado con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2019.

b) Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil

Desde el 2006 el Banco 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 del Banco en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, relacionado con este Plan, es de Bs 610.091.000 (Bs 197.142.000 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2019), calculado con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2019.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

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

El Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro a empleados elegibles está basado en una antigüedad de servicios 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 del Banco en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019 es de Bs 1.239.276.000, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro (Bs 701.062.000 al 30 de junio de 2019), calculado con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019, 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 | 286.182 | 279.638 |
| Costo del servicio | 6.516 | 1.403.697 |
| Costo por intereses | 1.882.897 | 1.859.468 |
| Remediciones | 9.686.766 | 9.201.537 |
| Beneficios pagados | <u>(606.373)</u> | <u>(75.369)</u> |
| Obligación proyectada por el beneficio del Plan | <u>11.255.988</u> | <u>12.668.971</u> |
| Variación anual en los activos restringidos del Plan (1) | | |
| Valor razonable de mercado de los activos al inicio | 2.051.226 | 2.005.804 |
| Rendimiento | 1.888.519 | 3.218.151 |
| Remediación de los activos | 9.704.894 | 17.006.964 |
| Contribuciones del Banco | - | 1.428.078 |
| Beneficios pagados | <u>(3.892.211)</u> | <u>(75.369)</u> |
| Valor razonable de los activos al final | <u>9.752.428</u> | <u>23.583.628</u> |
| Componentes del costo del beneficio neto del año | | |
| Costo del servicio | 6.516 | 1.403.697 |
| Costo por intereses | 1.882.897 | 1.859.468 |
| Rendimiento de los activos | <u>(1.888.519)</u> | <u>(3.218.151)</u> |
| Costo neto del beneficio | <u>894</u> | <u>45.014</u> |
| Componentes en el patrimonio del año | | |
| Remediación de la pérdida actuarial | <u>(18.128)</u> | <u>(7.805.427)</u> |

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

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

| | Plan Complementario de Pensiones de Jubilación | | | | |
|---|---|------------------|--------------|-------------|-------------|
| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| | (En miles de bolívares) | | | | |
| Situación financiera al final del año | | | | | |
| Valor presente de las obligaciones (DBO) | (11.255.988) | (286.182) | (108) | (9) | (4) |
| Activos del fondo externo que respaldan al Plan | <u>9.752.428</u> | <u>2.051.226</u> | <u>3</u> | <u>1</u> | <u>1</u> |
| (Obligación proyectada)/exceso de activos | <u>(1.503.560)</u> | <u>1.765.044</u> | <u>(105)</u> | <u>(8)</u> | <u>(3)</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

| | Beneficios post retiro | | | | |
|---|-------------------------------|------------------|--------------|-------------|------------|
| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| | (En miles de bolívares) | | | | |
| Situación financiera al final del año | | | | | |
| Valor presente de las obligaciones (DBO) | (12.668.971) | (279.638) | (102) | (18) | (5) |
| Activos del fondo externo que respaldan al Plan | <u>23.583.628</u> | <u>2.005.804</u> | <u>1</u> | <u>-</u> | <u>1</u> |
| (Obligación proyectada)/exceso de activos | <u>10.914.657</u> | <u>1.726.166</u> | <u>(101)</u> | <u>(18)</u> | <u>(4)</u> |

Al 31 de diciembre de 2019, fecha del último estudio actuarial, las premisas reales utilizadas para determinar la obligación por beneficios son las siguientes:

| | Plan Complementario de Pensiones de Jubilación | Beneficios post retiro |
|---|---|-----------------------------------|
| Tasa de descuento (%) | 7,00 | 7,00 |
| Tasa de inflación salarial (%) | 1.845,50 | 1.845,50 |
| Tasa de descuento de las obligaciones nominal (%) | 1.981,69 | 1.981,69 |
| Incremento del gasto médico del año (1) (%) | - | 10,00 |

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

Al 31 de diciembre de 2019, fecha del último estudio actuarial, un incremento o una disminución hipotética del 1% en las principales premisas actuariales, impacta el valor de la obligación proyectada de los planes de la siguiente manera:

| | Plan Complementario de Pensiones de Jubilación | | Beneficios post retiro | |
|--|---|-------------|-------------------------------|-------------|
| | Incremento | Disminución | Incremento | Disminución |
| | (En miles de bolívares) | | | |
| Tasa de descuento | 642.194 | 715.334 | 680.976 | 828.825 |
| Incremento del gasto del servicio médico | - | - | 784.050 | 657.860 |

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

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| | (En miles de bolívares) | |
| Disponibilidades | 5.311.857 | 782.400 |
| Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1) | 312.759.609 | 44.277.545 |
| Intereses por cobrar | <u>226.556</u> | <u>175.086</u> |
| Total activos | <u>318.298.022</u> | <u>45.235.031</u> |

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

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

A través de sus planes de beneficios al personal, el Banco está expuesto a una serie de riesgos (de mercado, de crédito y operacional), los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de las políticas y procedimientos de administración de riesgos, Nota 30.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

La política del Banco para determinar los activos objeto de inversión incluye la consulta periódica con asesores internos. La tasa de retorno de largo plazo esperada sobre los activos del Plan se actualiza periódicamente, tomando en consideración las asignaciones de activos, retornos históricos y el entorno económico actual. El valor razonable de los activos del Plan es afectado por las condiciones generales del mercado. Si los retornos reales sobre los activos del Plan varían con respecto a los retornos 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 6 años.

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

| | 1 año | Entre 2 y 5 años | Más de 5 años | Total |
|--|-------------------------|---------------------|------------------|-------------------|
| | (En miles de bolívares) | | | |
| Plan Complementario de Pensiones de Jubilación | 1.443.146 | 5.152.541 | 5.002.431 | 11.598.118 |
| Beneficios post retiro | <u>45.957</u> | <u>255.507</u> | <u>539.951</u> | <u>841.415</u> |
| Total | <u>1.489.103</u> | <u>5.408.048</u> | <u>5.542.382</u> | <u>12.439.533</u> |

d) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

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

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

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

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos están conformados por lo siguiente:

| | Semestres finalizados el | |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
| | (En bolívares) | |
| Mantenimiento de bienes de uso | 103.735.038.085 | 18.548.473.565 |
| Licencias y mantenimiento de software | 81.437.258.407 | 18.551.574.152 |
| Gastos de traslado y comunicaciones | 57.636.156.087 | 7.568.139.097 |
| Impuestos, multas y contribuciones | 40.697.489.927 | 6.091.968.782 |
| Gastos por servicios externos y honorarios | 34.700.969.324 | 7.606.652.690 |
| Gastos generales diversos | 24.567.102.320 | 4.299.855.824 |
| Transporte y vigilancia | 9.536.374.496 | 3.259.373.493 |
| Servicios y suministros | 9.245.050.051 | 3.066.967.571 |
| Seguros para bienes de uso | 7.301.531.885 | 553.732.301 |
| Arrendamientos | 6.991.335.253 | 1.248.504.595 |
| Amortización de gastos diferidos (Nota 10) | 3.252.790.484 | 1.027.521.755 |
| Publicidad | 2.129.557.116 | 1.001.941.676 |
| Depreciación de bienes de uso (Nota 9) | 567.828.784 | 15.347.743 |
| Gastos legales | 90.892.465 | 27.333.453 |
| Gastos de amortización de plusvalía (Nota 10) | 33 | 33 |
| Otros | <u>1.685.679.842</u> | <u>84.940.463</u> |
| | <u>383.575.054.559</u> | <u>72.952.327.193</u> |

20. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos están conformados por lo siguiente:

| | Semestres finalizados el | |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
| | (En bolívares) | |
| Comisiones por servicios bancarios emitidos | 393.178.271.226 | 61.945.560.638 |
| Comisiones por transferencias electrónicas | 71.665.826.037 | 9.484.620.604 |
| Comisiones por transacciones de tarjetas de débito | 49.879.147.988 | 11.559.449.039 |
| Ingreso por participación de inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7) | 32.981.173.908 | 3.494.638.542 |
| Comisiones por transacciones en cajeros automáticos | 32.600.611.544 | 529.594.616 |
| Comisiones por transacciones con terceros | 13.315.254.259 | 1.705.093.548 |
| Comisiones por transacciones de tarjetas de crédito | 10.561.871.257 | 3.715.403.502 |
| Comisiones por fideicomisos | 5.438.709.170 | 767.993.270 |
| Comisiones por servicios Conexus, Maestro y Abra 24 | 4.249.781.027 | 6.260.501.558 |
| Ingresos por inversiones en títulos valores | 848.282.365 | 572.950.217 |
| Diferencia en cambio (Nota 24) | <u>12.538</u> | <u>4.544</u> |
| | <u>614.718.941.319</u> | <u>100.035.810.078</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

21. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos están conformados por lo siguiente:

| | <u>Semestres finalizados el</u> | |
|--|--|--------------------------------------|
| | <u>31 de diciembre</u> <u>de 2019</u> | <u>30 de junio</u> <u>de 2019</u> |
| | (En bolívares) | |
| Comisiones por servicios Conexus y Maestro | 41.380.625.804 | 7.076.608.578 |
| Comisiones por servicios bancarios recibidos | 38.580.453.785 | 2.903.524.424 |
| Comisiones por transacciones de tarjetas de crédito | 12.207.336.379 | 2.203.674.017 |
| Comisiones por transacciones con terceros | 501.716.615 | 94.369.282 |
| Pérdida en inversiones en títulos valores | 8.978.777 | 3.262.049 |
| Diferencia en cambio (Nota 24) | 1.896.085 | 13.449 |
| Amortización de prima de inversiones en títulos (Nota 4) | <u>958</u> | <u>933</u> |
| | <u>92.681.008.403</u> | <u>12.281.452.732</u> |

22. Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios comprenden lo siguiente:

| | <u>Semestres finalizados el</u> | |
|---------------------------------|--|--------------------------------------|
| | <u>31 de diciembre</u> <u>de 2019</u> | <u>30 de junio</u> <u>de 2019</u> |
| | (En bolívares) | |
| Pérdidas por siniestros | 2.767.418.592 | 1.148.817.115 |
| Donaciones efectuadas (Nota 28) | 1.633.573.062 | 168.000.000 |
| Gastos extraordinarios | 3.993.646 | 6.273.115 |
| Pérdidas por robos y fraudes | <u>1.579.938</u> | <u>537.592</u> |
| | <u>4.406.565.238</u> | <u>1.323.627.822</u> |

23. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social pagado del Banco es de Bs 4.276 (Bs 2.924 al 30 de junio de 2019) y está constituido por 427.594.773 acciones divididas en 233.355.345 acciones comunes Clase "A" y 194.239.428 acciones comunes Clase "B", con voto limitado (292.415.038 acciones divididas en 159.480.029 acciones comunes Clase "A" y 132.935.009 acciones comunes Clase "B" al 30 de junio de 2019) todas con valor nominal de Bs 0,00001.

Al 31 de diciembre de 2019 Mercantil Servicios Financieros, C.A. posee 233.238.592 acciones comunes Clase "A" y 194.178.412 acciones comunes Clase "B" (159.374.223 acciones comunes Clase "A" y 132.875.865 acciones comunes Clase "B" al 30 de junio de 2019), que representan el 99,96% del capital social del Banco.

El capital social de Bs 4.276 es el resultado de las fases de los aumentos de capital acordados por las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas celebradas el 20 de octubre de 2015, 24 de marzo y 22 de septiembre de 2017, por las cuales se emitieron 135.179.735 de nuevas acciones comunes (73.875.316 Clase "A" y 61.304.419 Clase "B"), con un valor nominal de Bs 0,00001. Dicho aumento contempló el pago de primas por Bs 603.309, registradas en la cuenta de Prima sobre aportes de capital. En consecuencia, el capital social del Banco se incrementó en Bs 1.352. Los referidos aumentos fueron autorizados por la SUDEBAN durante el segundo semestre de 2019.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2019

En junio de 2017 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó un aumento del capital social, mediante la capitalización de la prima en emisión de acciones, elevando el valor nominal de las acciones de Bs 0,00001 a Bs 0,00011 cada una; esta capitalización fue aprobada por la SUDEBAN; sin embargo, aún se encuentra pendiente su ejecución.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2019, el Banco cumple con los requerimientos mínimos de capital pagado exigido para los bancos universales, el cual es de Bs 1.700.

b) Resultados acumulados

La SUDEBAN establece la obligación de efectuar un apartado patrimonial equivalente al 50% de los resultados de cada semestre en el superávit restringido, el cual sólo podía ser utilizado para aumentar el capital social. En febrero de 2015 se ampliaron los conceptos para los cuales la SUDEBAN puede autorizar el uso de dicho apartado patrimonial, incluyendo cobertura de déficit o pérdidas patrimoniales, creación de provisiones, compensación de gastos diferidos y costos o plusvalías generadas en las fusiones. En el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, el Banco reclasificó a la cuenta de Superávit restringido Bs 46.165.076.000 (Bs 9.396.815.000 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2019), equivalente al 50% del resultado neto individual del Banco del semestre finalizado a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2019 el superávit restringido por Bs 93.101.914.000 (Bs 13.955.664.000 al 30 de junio de 2019) incluye Bs 36.724.283.000 correspondientes a ganancias de filiales y afiliadas (Bs 3.743.109.000 de ganancias de filiales y afiliadas al 30 de junio de 2019). Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, el Banco registró ganancias por participación en filiales y afiliadas por Bs 32.981.174.000 (Bs 3.494.639.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019).

c) Dividendos decretados en efectivo y especies

A continuación se presenta un resumen de los dividendos decretados y pagados para las acciones comunes:

| Tipo de dividendo | Fecha de aprobación en Junta Directiva | Fecha de aprobación en SUDEBAN | Monto pagado Bs | Fecha de pago |
|--------------------------|---|---------------------------------------|------------------------|----------------------|
| Ordinario | Enero de 2018 | Abril de 2019 | 669.981,34 | Mayo de 2019 |
| Ordinario | Septiembre de 2018 | Abril de 2019 | 14.620.751,90 | Mayo de 2019 |
| Ordinario | Abril 2019 | Diciembre de 2019 | 643.313.084,00 | Enero de 2020 |

d) Reservas de capital

Apartado para reserva legal

El Banco, de acuerdo con las disposiciones establecidas en sus estatutos y en la Ley de Instituciones del Sector Bancario, registra semestralmente un apartado para reserva legal equivalente al 20% de la utilidad neta semestral hasta alcanzar el 50% del capital social. Cuando el monto de reserva legal haya alcanzado este límite, el Banco registra como apartado para reserva legal el 10% de la utilidad neta semestral hasta alcanzar el 100% del capital social. Al 31 de diciembre de 2019 el Banco constituyó Bs 1.352 de reserva legal. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2019, la reserva líquida del Banco mantiene el monto requerido.

Apartado para otras reservas obligatorias

La SUDEBAN establece la obligación de efectuar, con cargo a la cuenta de Superávit por aplicar, un apartado semestral correspondiente al Fondo Social para Contingencias, equivalente al 0,5% del capital social hasta alcanzar el 10% del mismo, Notas 4 y 35.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

e) Índices de capital de riesgo

Los índices requeridos y mantenidos por el Banco, calculados con base en sus estados financieros de publicación, y de acuerdo con las normas de la SUDEBAN, se indican a continuación:

| | <u>31 de diciembre de 2019</u> | | <u>30 de junio de 2019</u> | |
|---|--------------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| | Requerido % | Mantenido % | Requerido % | Mantenido % |
| Patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo | 12,00 | 105,70 | 11,00 | 75,10 |
| Patrimonio sobre activos totales | 9,00 | 52,36 | 7,00 | 43,98 |

En septiembre de 2013 la SUDEBAN estableció que las instituciones bancarias debían adecuar el índice de patrimonio sobre activos a un 10% al 31 de diciembre de 2014. En octubre de 2014 la SUDEBAN difirió el cumplimiento de dicho porcentaje, manteniéndolo en 9%. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015, la SUDEBAN otorgó una excepción en el cálculo de este índice que permite excluir del activo el 100% del saldo mantenido como encaje legal en el BCV al cierre de cada mes. En abril de 2016 la SUDEBAN amplió la excepción otorgada en el cálculo del referido indicador, la cual consiste en excluir del activo total las colocaciones y disponibilidades de la institución mantenidas en el BCV, así como los bonos y obligaciones emitidos por el BCV y Petróleos de Venezuela, S.A. e incluir en el patrimonio los montos correspondientes a provisión genérica y provisión anticíclica para cartera de créditos y microcréditos. De igual forma, permitió incluir dichas provisiones en el patrimonio primario (Nivel I) para el cálculo del índice de patrimonio sobre activos y operaciones contingentes ponderadas por riesgo.

En enero de 2018 la SUDEBAN emitió una serie de medidas de carácter temporal con vigencia hasta enero de 2019, para determinar la relación patrimonio sobre activos y operaciones contingentes, entre ellas la disminución de las ponderaciones de activos de riesgo considerando el destino y calidad de la cartera de créditos, variaciones en las ponderaciones de algunas partidas de las disponibilidades, e inclusión de las ganancias realizadas y no realizadas por diferenciales cambiarios y las primas en emisión de acciones como parte del patrimonio primario Nivel I, entre otros.

En febrero de 2019 la SUDEBAN concedió una excepción regulatoria complementaria, mediante la cual extendió el plazo de vigencia de la Resolución N° 004.18 del 25 de enero de 2018 contentiva de las medidas de carácter temporal para determinar la relación patrimonio sobre activos y operaciones contingentes, por un período de seis meses adicionales para la aplicación de las referidas medidas, desde el cierre contable de febrero de 2019 hasta el cierre de julio de 2019, ambos inclusive.

En agosto de 2019 la Asociación Bancaria de Venezuela (ABV) solicitó a la SUDEBAN una extensión de seis meses adicionales al lapso de vigencia establecido en la Circular SIB-II-GGR-GNP-01343 de fecha 4 de febrero de 2019 relativa a los "Lineamientos para determinar la relación patrimonio sobre activos y operaciones contingentes, aplicando criterios de ponderación con base en riesgos" para el cumplimiento de la Resolución N° 004.18.

En octubre 2019 la SUDEBAN responde al petitorio de la ABV, indica que no lo considera viable, e instruye que las instituciones bancarias deben dar cumplimiento al proceso de adecuación establecido en la indicada Resolución N° 004.18 y estricta observancia a los lineamientos instruidos en las Resoluciones N° 305.09 "Modificar / Actualizar las normas para determinar la relación patrimonio sobre activos y operaciones contingentes, aplicando criterios de ponderación con base en riesgo" y N° 117.14 "Modificación del Índice de Adecuación de Patrimonio Contable" para la determinación del Índice de Adecuación Patrimonial Total y del Índice de Adecuación Contable, respectivamente.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

24. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

a) Régimen de administración de divisas

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

b) Tipos de cambio aplicables

Al 31 de diciembre de 2019 el tipo del tipo de cambio de referencia aplicable a las operaciones en moneda extranjera es de Bs 46.504,2785/US\$1 (Bs 6.716,4553/US\$1 al 30 de junio de 2019).

c) Diferencial cambiario

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, producto de la aplicación del diferencial cambiario, el Banco originó ganancias cambiarias netas por Bs 2.225.938.846.000 (Bs 340.409.293.000 al 30 de junio de 2019), las cuales fueron registradas en la cuenta de Ajustes al patrimonio, siguiendo instrucciones de la SUDEBAN.

d) Posición global neta en divisas

El balance general incluye los siguientes saldos de activos y pasivos financieros en moneda extranjera, denominados principalmente en dólares estadounidenses, valorados a las tasas de cambio indicadas en el literal b):

| | 31 de diciembre de 2019 | | | | 30 de junio de 2019 | | | |
|--|-----------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------------------|
| | Sucursal y agencia en el exterior | Operación en Venezuela | Total | Equivalente en miles de bolívares | Sucursal y agencia en el exterior | Operación en Venezuela | Total | Equivalente en miles de bolívares |
| (En miles de dólares estadounidenses) | | | | | | | | |
| Activo | | | | | | | | |
| Disponibilidades | 202 | 34.633 | 34.835 | 1.619.976.542 | 6.071 | 36.567 | 42.638 | 286.376.220 |
| Inversiones en títulos valores, neto | 39.008 | 63 | 39.071 | 1.816.968.666 | 28.998 | 200 | 29.198 | 196.107.061 |
| Cartera de créditos | 8.057 | - | 8.057 | 374.684.972 | 11.397 | - | 11.397 | 76.547.441 |
| Intereses y comisiones por cobrar | 263 | 216 | 479 | 22.275.549 | 304 | 133 | 437 | 2.935.091 |
| Inversiones en empresas filiales y afiliadas | - | 279 | 279 | 12.974.694 | - | 280 | 280 | 1.880.607 |
| Otros activos | 41 | 116 | 157 | 7.301.172 | 21 | 138 | 159 | 1.067.916 |
| Total activo | <u>47.571</u> | <u>35.307</u> | <u>82.878</u> | <u>3.854.181.595</u> | <u>46.791</u> | <u>37.318</u> | <u>84.109</u> | <u>564.914.336</u> |
| Pasivo | | | | | | | | |
| Captaciones del público | - | 10.368 | 10.368 | 482.156.360 | - | 8.425 | 8.425 | 56.586.136 |
| Otros financiamientos obtenidos | - | 2.000 | 2.000 | 93.008.557 | - | - | - | - |
| Intereses y comisiones por pagar | - | 7 | 7 | 325.530 | - | - | - | - |
| Acumulaciones y otros pasivos | 207 | 10.439 | 10.646 | 495.084.549 | 200 | 9.369 | 9.569 | 64.269.761 |
| Total pasivo | <u>207</u> | <u>22.814</u> | <u>23.021</u> | <u>1.070.574.996</u> | <u>200</u> | <u>17.794</u> | <u>17.994</u> | <u>120.855.897</u> |

El BCV excluye del límite máximo que pueden mantener las instituciones bancarias en moneda extranjera, parte del capital y los beneficios de la sucursal por US\$47.364.000.

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 1.000/US\$1, respecto al tipo de cambio de Bs 46.504,2785, sería un incremento de Bs 82.878.000.000 en los activos y Bs 59.857.000.000 en el patrimonio.

Al 20 de febrero de 2020 el tipo de cambio de referencia aplicable a las operaciones en moneda extranjera alcanzó Bs 73.602,5947/US\$1.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, la pérdida neta por diferencia en cambio, proveniente de la revalorización de la posición en moneda extranjera, alcanzó Bs 1.884.000 (ganancia neta de Bs 9.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019), registrada en el resultado, Notas 20 y 21.

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

En abril de 2019 el BCV estableció que la posición global neta activa o larga en moneda extranjera no estará sujeta al límite máximo temporalmente. Asimismo, instruyó que cuando el resultado de la posición global neta en moneda extranjera sea pasiva o corta, se considerará excedido el límite máximo y al monto excedido se le aplicará el cobro de la tasa correspondiente.

25. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden están conformadas por lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---|----------------------------|--------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Cuentas contingentes deudoras | | |
| Garantías otorgadas (Notas 26 y 30) | 231.507.157.615 | 265.802.062.411 |
| Líneas de crédito de utilización automática (Nota 26) | 1.775.000.000 | 1.460.265.698 |
| Otras contingencias (Notas 26 y 30) | 58.221.807 | 31.428.546 |
| Compromisos de créditos al sector turismo (Nota 30) | 371 | 371 |
| | <u>233.340.379.793</u> | <u>267.293.757.026</u> |
| Activos de los fideicomisos | <u>1.296.318.512.478</u> | <u>201.351.726.989</u> |
| Otras cuentas de orden deudoras | | |
| Garantías recibidas | <u>1.911.215.679.979</u> | <u>434.337.919.667</u> |
| Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Notas 26 y 30) | <u>92.137.077.046</u> | <u>12.973.600.968</u> |
| Custodias recibidas (1) | <u>12.654.269.741.615</u> | <u>855.080.446.003</u> |
| Cobranzas | <u>37</u> | <u>37</u> |
| Consignaciones recibidas | <u>1.477.044</u> | <u>18.999.819</u> |
| Otras cuentas de registro | | |
| Garantías recibidas para líneas de créditos | 9.022.680.970.084 | 1.705.942.451.205 |
| Fianzas recibidas | 4.043.505.174.058 | 586.218.660.849 |
| Garantías pendientes de liberación | 3.090.142.588.974 | 594.978.007.067 |
| Cheques devueltos y desincorporados | 310.641.352.363 | 86.853.542.656 |
| Compromisos de compra de divisas | 5.215.633.885 | 753.276.325 |
| Cuentas incobrables castigadas | 98.444.921 | 18.713.979 |
| Rendimientos por cobrar | 41.847.038 | 3.528.796 |
| Créditos otorgados por tarjetas de crédito (CENCOEX) | 423 | 423 |
| Bienes muebles e inmuebles desincorporados (Nota 9) | 780 | 313 |
| Compromisos de ventas de divisas | (16.809.280.679) | (30.664.888.277) |
| Cartas de crédito no confirmadas (Nota 5) | - | 335.822.764 |
| Otros | <u>71.248.500.523</u> | <u>35.346.749.518</u> |
| | <u>16.526.765.232.370</u> | <u>2.979.785.865.617</u> |
| | <u>31.184.389.208.091</u> | <u>4.282.196.832.111</u> |
| Otras cuentas de registro deudoras | <u>37</u> | <u>37</u> |

(1) Las custodias recibidas se encuentran bajo el resguardo de las siguientes instituciones: BCV, Caja Venezolana de Valores, Clearstream Banking, S.A. y UBS International Bank.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

a) Activos de los fideicomisos

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

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Activo | | |
| Disponibilidades | 58.016.516.920 | 6.452.652.641 |
| Inversiones en títulos valores | 1.148.001.612.086 | 177.359.764.729 |
| Cartera de créditos | 72.436.991.724 | 15.256.346.153 |
| Intereses y comisiones por cobrar | 13.588.122.619 | 1.850.893.106 |
| Bienes recibidos para su administración | 72 | 72 |
| Otros activos | <u>4.275.269.057</u> | <u>432.070.288</u> |
| Total activo | <u>1.296.318.512.478</u> | <u>201.351.726.989</u> |
| Pasivo y Patrimonio | | |
| Pasivo | | |
| Remuneraciones y otras cuentas por pagar | 10.502.151.994 | 975.179.234 |
| Otros pasivos | <u>1.949</u> | <u>9.382.378</u> |
| Total pasivo | <u>10.502.153.943</u> | <u>984.561.612</u> |
| Patrimonio | <u>1.285.816.358.535</u> | <u>200.367.165.377</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>1.296.318.512.478</u> | <u>201.351.726.989</u> |

El patrimonio del Fideicomiso está clasificado de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Fideicomiso de | | |
| Inversión | 610.639.121.700 | 97.288.224.228 |
| Administración | 285.385.162.418 | 41.439.405.631 |
| Garantía y custodia | 247.958.330.653 | 35.961.138.693 |
| Indemnizaciones laborales | 133.424.014.767 | 24.143.467.560 |
| Caja y fondo de ahorro | 146.878.835 | 21.024.251 |
| Otros fideicomisos | <u>8.262.850.162</u> | <u>1.513.905.014</u> |
| | <u>1.285.816.358.535</u> | <u>200.367.165.377</u> |
| Fideicomiso de | | |
| Sector privado | 1.190.026.679.334 | 187.869.052.507 |
| Sector público | <u>95.789.679.201</u> | <u>12.498.112.870</u> |
| | <u>1.285.816.358.535</u> | <u>200.367.165.377</u> |

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2019, los fondos fideicometidos no exceden 5 veces al patrimonio del Banco, de acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 083-12 de la SUDEBAN, del 31 de mayo de 2012.

Al 31 de diciembre de 2019 los fondos en fideicomiso aportados por el sector privado y por entes del Estado representan un 93% y 7%, respectivamente (94% y 6%, respectivamente, al 30 de junio de 2019).

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2019

Las inversiones en títulos valores incluidas en las cuentas de Fideicomiso están conformadas por lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2019 | | 30 de junio de 2019 | | |
|---|-------------------------|------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Valor según libros | Valor razonable | Valor según libros | Valor razonable | |
| (En bolívares) | | | | | |
| 1) Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación | | | | | |
| Bonos del Tesoro Venezolano en moneda extranjera, con interés anual del 7,65%, vencimiento en abril de 2025 y valor nominal de US\$9.000 | 418.538.507 | 47.931.030 | (1) (a) | 60.448.098 | 16.765.280 |
| Títulos de la Deuda Pública Nacional, con rendimientos anuales entre el 8,25% y 20,34%, vencimientos entre enero de 2020 y agosto de 2037, y valor nominal de Bs 622.770 | | | | | |
| | <u>631.762</u> | <u>760.296</u> | (1) (b) | <u>632.525</u> | <u>764.860</u> |
| | <u>419.170.269</u> | <u>48.691.326</u> | | <u>61.080.623</u> | <u>17.530.140</u> |
| 2) Obligaciones emitidas por entidades públicas y privadas del exterior | | | | | |
| Obligaciones emitidas y avaladas por instituciones del Gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimientos entre enero y marzo de 2020, y valor nominal de US\$5.755.000 (vencimientos entre julio y septiembre de 2019, y valor nominal de US\$5.770.000 al 30 de junio de 2019) | 266.664.096.564 | 266.797.066.035 | (2) (c) | 38.569.061.222 | 38.580.594.173 |
| Bonos emitidos por empresas privadas del exterior, con intereses anuales entre el 2,46% y 4,63%, vencimientos entre marzo de 2020 y 2021, y valor nominal de US\$940.000 (intereses anuales entre el 2,46% y 5,50%, vencimientos entre mayo de 2019 y enero de 2021, y valor nominal de US\$930.000 al 30 de junio de 2019) | 44.041.877.819 | 44.069.677.233 | (2) (c) | 6.294.799.151 | 6.263.052.233 |
| Bonos emitidos por entidades públicas del Gobierno de Colombia y Panamá, con intereses anuales entre el 5,20% y 11,75%, vencimientos entre enero y febrero de 2020, y valor nominal de US\$572.000 | | | | | |
| | <u>26.672.180.776</u> | <u>26.732.826.395</u> | (2) (c) | <u>3.908.759.884</u> | <u>3.918.817.253</u> |
| | <u>337.378.155.159</u> | <u>337.599.569.663</u> | | <u>48.772.620.257</u> | <u>48.762.463.659</u> |
| 3) Obligaciones emitidas por compañías privadas del país | | | | | |
| Bonos quirografarios | | | | | |
| Automercados Plaza's, C.A., con rendimientos anuales entre el 18,89% y 28,57%, vencimientos entre marzo y octubre de 2020, y valor nominal de Bs 18.001.200 (rendimientos anuales entre el 23,04% y 36%, vencimientos entre marzo y octubre de 2020, y valor nominal de Bs 18.001.200 al 30 de junio de 2019) | 18.001.200 | 15.601.177 | (1) (d) | 18.001.200 | 20.249.390 |
| Preparados Alimenticios Internacionales (PAICA), C.A., con rendimiento anual del 26%, vencimiento en junio de 2021 y valor nominal de Bs 40.000 | 40.000 | 33.429 | (1) (d) | 40.000 | 40.994 |
| Inversiones Selva, C.A., con rendimiento anual del 20,70%, vencimiento en marzo de 2021 y valor nominal de Bs 22.000 (rendimiento anual del 28,14% al 30 de junio de 2019) | 22.000 | 17.668 | (1) (d) | 22.000 | 23.165 |
| Domínguez y Cia., S.A., con rendimiento anual del 25,33%, vencimiento en agosto de 2021 y valor nominal de Bs 20.000 (rendimientos anuales entre el 26% y 29,20%, y valor nominal de Bs 39.000 al 30 de junio de 2019) | 20.000 | 15.692 | (1) (d) | 39.000 | 40.195 |
| NETUNO, C.A., con rendimiento anual del 21,45%, vencimiento en mayo de 2020 y valor nominal de Bs 11.050 | 11.050 | 10.211 | (1) (d) | - | - |
| Envases Venezolanos, S.A., con rendimiento anual del 24%, vencimiento en julio de 2021 y valor nominal de Bs 13.000 | - | - | | 13.000 | 12.928 |
| Mercantil Servicios Financieros, C.A., con rendimiento anual del 25,61%, vencimientos entre mayo de 2020 y marzo de 2021, y valor nominal de Bs 11.050 | - | - | | 11.050 | 11.154 |
| Papeles comerciales | | | | | |
| Papeles Venezolanos, C.A, con rendimiento anual del 80%, vencimiento en marzo de 2020 y valor nominal de Bs 1.500.000.000 | 1.346.383.705 | 1.329.120.000 | (1) (d) | - | - |
| Automercados Plaza's, C.A., con rendimiento anual del 75%, vencimiento en febrero de 2020 y valor nominal de Bs 1.150.000.000 (vencimiento en agosto de 2019 y valor nominal de 44.000.000 al 30 de junio de 2019) | 1.079.230.769 | 1.078.603.400 | (1) (d) | 42.897.498 | 42.392.592 |
| NETUNO, C.A., con rendimiento anual del 75%, vencimiento en marzo de 2020 y valor nominal de Bs 799.000.000 (rendimiento anual del 20%, vencimiento en octubre de 2019 y valor nominal de Bs 600.000 al 30 de junio de 2019) | 719.343.668 | 706.090.682 | (1) (d) | 600.000 | 571.511 |
| Domínguez Valderrama, con vencimiento en marzo de 2020 y valor nominal de 300.000.000 | <u>273.363.390</u> | <u>3.000.000</u> | (1) (d) | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | <u>3.436.415.782</u> | <u>3.132.492.259</u> | | <u>61.623.748</u> | <u>63.341.929</u> |
| 4) Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del país | | | | | |
| Domínguez y Cia., S.A., 200.495 acciones comunes, con valor nominal de Bs 6.164 cada una (109.959 acciones comunes, con valor nominal de Bs 1.869 cada una al 30 de junio de 2019) | 1.235.818.130 | 3.809.405.000 | (3) (d) | 205.464.698 | 538.799.100 |
| Envases Venezolanos, S.A., 405.785 acciones comunes, con valor nominal de Bs 2.635 cada una (261.430 acciones comunes, con valor nominal de Bs 861 cada una al 30 de junio de 2019) | <u>1.069.062.751</u> | <u>4.260.742.500</u> | (3) (d) | <u>225.040.398</u> | <u>810.433.000</u> |
| | <u>2.304.880.881</u> | <u>8.070.147.500</u> | | <u>430.505.096</u> | <u>1.349.232.100</u> |
| 5) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del país | | | | | |
| Certificados de depósito | | | | | |
| Banco Provincial, S.A. Banco Universal, con rendimiento anual del 105%, vencimiento en enero de 2020 y valor nominal de Bs 8.070.330.556 (rendimientos anuales entre el 25% y 50%, vencimiento en julio de 2019 y valor nominal de Bs 1.323.874.242 al 30 de junio de 2019) | 8.070.330.556 | 8.070.330.556 | (3) (e) | 1.323.874.242 | 1.323.874.242 |
| Banesco Banco Universal, S.A., con rendimiento anual del 105%, vencimiento en enero de 2020 y valor nominal de Bs 6.129.837.510 (rendimientos anuales entre el 35% y 45%, vencimiento en julio de 2019 y valor nominal de Bs 787.084.500 al 30 de junio de 2019) | 6.129.837.510 | 6.129.837.510 | (3) (f) | 787.084.500 | 787.084.500 |
| Banco Plaza, C.A., con rendimiento anual del 105%, vencimiento en enero de 2020 y valor nominal de Bs 3.633.599.190 (rendimientos anuales entre el 32% y 43%, vencimiento en julio de 2019 y valor nominal de Bs 614.333.675 al 30 de junio de 2019) | 3.633.599.190 | 3.633.599.190 | (3) (g) | 614.333.675 | 614.333.675 |
| Banco del Caribe, C.A., Banco Universal, con rendimiento anual del 105%, vencimiento en enero de 2020 y valor nominal de Bs 3.232.930.574 (rendimientos anuales entre el 32% y 42%, vencimiento en julio de 2019 y valor nominal de Bs 339.806.273 al 30 de junio de 2019) | <u>3.232.930.574</u> | <u>3.232.930.574</u> | (3) (j) | <u>339.806.273</u> | <u>339.806.273</u> |
| Van | 21.066.697.830 | 21.066.697.830 | | 3.271.679.777 | 3.271.679.777 |

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2019

| | 31 de diciembre de 2019 | | 30 de junio de 2019 | |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| | Valor según libros | Valor razonable | Valor según libros | Valor razonable |
| | (En bolívares) | | | |
| Vienen | 21.066.697.830 | 21.066.697.830 | 3.271.679.777 | 3.271.679.777 |
| Bancrecer, S.A. Banco Microfinanciero, con rendimiento anual del 106%, vencimiento en enero de 2020 y valor nominal de Bs 2.025.341.767 (rendimientos anuales entre el 39% y 40%, vencimiento en julio de 2019 y valor nominal de Bs 154.056.112 al 30 de junio de 2019) | 2.025.341.767 | 2.025.341.767 (3) (m) | 154.056.112 | 154.056.112 (3) (m) |
| BFC Banco Fondo Común, C.A. Banco Universal, con rendimiento anual del 105%, vencimiento en enero de 2020 y valor nominal de Bs 1.635.601.576 | 1.635.601.576 | 1.635.601.576 (3) (q) | - | - |
| Banco Exterior, C.A. Banco Universal, con rendimiento anual del 105%, vencimiento en enero de 2020 y valor nominal de Bs 1.231.672.892 (rendimientos anuales entre el 36% y 41%, vencimiento en julio de 2019 y valor nominal de Bs 409.039.418 al 30 de junio de 2019) | 1.231.672.892 | 1.231.672.892 (3) (i) | 409.039.418 | 409.039.418 (3) (i) |
| Del Sur Banco Universal, C.A., con rendimiento anual del 105%, vencimiento en enero de 2020 y valor nominal de Bs 996.887.256 | 996.887.256 | 996.887.256 (3) (l) | - | - |
| Banco Caroní, C.A. Banco Universal, con rendimiento anual del 105%, vencimiento en enero de 2020 y valor nominal de Bs 417.280.232 | 417.280.232 | 417.280.232 (3) (k) | 270.000.000 | 270.000.000 (3) (k) |
| Banco Venezolano de Crédito, C.A., Banco Universal, con rendimientos anuales entre el 34% y 45%, vencimiento en julio de 2019 y valor nominal de Bs 546.387.360 | - | - | 546.387.360 | 546.387.360 (3) (h) |
| Bancamiga Banco Universal, con rendimiento anual del 42%, vencimiento en julio de 2019 y valor nominal de Bs 184.860.000 | - | - | 184.860.000 | 184.860.000 (3) (l) |
| Banco Activo, C.A. Banco Universal, con rendimientos anuales entre el 25% y 52%, vencimiento en julio de 2019 y valor nominal de Bs 149.121.821 | - | - | 149.121.821 | 149.121.821 (3) (m) |
| Acciones de bancos del país | | | | |
| Banco Provincial, S.A. Banco Universal, 47.853 acciones comunes, con valor nominal de Bs 44.768 cada una (25.299 acciones comunes, con valor nominal de Bs 10.421 cada una al 30 de junio de 2019) | 2.142.265.071 | 6.364.449.000 (3) (e) | 263.650.331 | 708.372.000 (3) (e) |
| Banco Venezuela, S.A. Banco Universal, 378 acciones comunes, con valor nominal de Bs 0,01 | - | 557.550 (4) (d) | - | 119.070 (4) (d) |
| | <u>29.515.746.624</u> | <u>33.738.488.103</u> | <u>5.042.213.732</u> | <u>5.487.054.471</u> |
| 6) Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior | | | | |
| Certificados de depósito | | | | |
| Mercantil Banco, S.A., con rendimientos anuales entre el 2,06% y 3%, vencimientos entre marzo de 2020 y agosto de 2021, y valor nominal de US\$12.160.389 (rendimientos anuales entre el 1% y 3%, vencimientos entre julio de 2019 y septiembre de 2020, y valor nominal de US\$11.748.389 al 30 de junio de 2019) | 565.510.139.332 | 565.510.139.332 (3) (n) | 78.907.532.540 | 78.907.532.540 (3) (n) |
| Black Rock Merrill Lynch Investment Managers, con vencimiento en enero de 2020 y valor nominal de US\$4.503.609 (vencimiento en julio de 2019 y valor nominal de US\$4.503.609 al 30 de junio de 2019) | 209.437.104.039 | 209.437.104.039 (3) (o) | 30.248.290.859 | 30.248.290.859 (3) (o) |
| UBS International Bank, con rendimientos anuales entre el 1,79% y 2,09%, vencimiento en septiembre de 2019 y valor nominal de US\$2.060.000 | - | - | 13.835.897.874 | 13.835.897.874 (3) (c) |
| | <u>774.947.243.371</u> | <u>774.947.243.371</u> | <u>122.991.721.273</u> | <u>122.991.721.273</u> |
| | <u>1.148.001.612.086</u> | <u>1.157.536.632.222</u> | <u>177.359.764.729</u> | <u>178.671.343.572</u> |

- (1) Determinado con base en el valor presente estimado de los flujos futuros de efectivo.
(2) Valor de mercado según confirmación del custodio.
(3) Se presenta a su valor nominal.
(4) Valor de mercado determinado con base en el valor de cotización de la Bolsa de Valores de Caracas.

Custodios de las inversiones de títulos valores

- (a) Clearstream Banking
(b) Banco Central de Venezuela
(c) UBS International Bank
(d) Caja Venezolana de Valores, S.A.
(e) Banco Provincial, S.A. Banco Universal
(f) Banesco, C.A. Banco Universal
(g) Banco Plaza, C.A. Banco Universal
(h) Banco Venezolano de Crédito, C.A. Banco Universal
(i) Banco Exterior, C.A. Banco Universal
(j) Banco del Caribe, C.A. Banco Universal
(k) Banco Caroní, C.A. Banco Universal, C.A.
(l) Otros custodios
(m) Bancrecer, S.A. Banco Microfinanciero
(n) Mercantil Banco, S.A.
(o) Black Rock Merrill Lynch Investment Managers
(p) 100% Banco, Banco Comercial, C.A.
(q) BFC Banco Fondo Común, C.A. Banco Universal

Al 31 de diciembre de 2019 el valor de mercado de algunos de los títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela es menor al costo amortizado en Bs 370.607.000 (Bs 43.683.000 al 30 de junio de 2019). El Fideicomiso considera que estas pérdidas están relacionadas con la fluctuación normal de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. La gerencia espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. El Fideicomiso tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

Las inversiones en títulos valores de deuda en bolívares y en moneda extranjera 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 los fideicomisos, las inversiones en títulos valores de deuda o capital que los conforman se mantienen a su costo amortizado y se ajustan a la tasa de cambio oficial vigente.

A continuación se presenta una clasificación de las inversiones en títulos valores de acuerdo con sus plazos de vencimientos:

| | 31 de diciembre de 2019 | | 30 de junio de 2019 | |
|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------|
| | Valor según libros | Valor razonable | Valor según libros | Valor razonable |
| | (En bolívares) | | | |
| Hasta 6 meses | 599.052.111.165 | 598.944.099.865 | 131.396.133.317 | 131.413.754.811 |
| Entre 6 meses y 1 año | 246.490.676.907 | 246.488.276.901 | 7.990.815.203 | 7.999.758.900 |
| Entre 1 y 5 años | 297.592.545.535 | 297.620.453.178 | 37.217.618.255 | 37.182.621.494 |
| Más de 5 años | 419.132.527 | 48.648.227 | 61.042.528 | 17.485.196 |
| Sin vencimiento | <u>4.447.145.952</u> | <u>14.435.154.051</u> | <u>694.155.426</u> | <u>2.057.723.171</u> |
| | <u>1.148.001.612.086</u> | <u>1.157.536.632.222</u> | <u>177.359.764.729</u> | <u>178.671.343.572</u> |

Las inversiones en títulos valores se encuentran clasificadas como se indica a continuación:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|--------------|--------------------------------|----------------------------|
| | (En bolívares) | |
| No dirigidas | 701.700.932.615 | 113.180.924.586 |
| Dirigidas | <u>446.300.679.471</u> | <u>64.178.840.143</u> |
| | <u>1.148.001.612.086</u> | <u>177.359.764.729</u> |

Los recursos del Fideicomiso se encuentran invertidos en:

| | 31 de diciembre de 2019 | | | | 30 de junio de 2019 | | | |
|--|--------------------------------|------------------------|--------------------------|------------|----------------------------|------------------------|------------------------|------------|
| | Dirigido | No dirigido | Total | % | Dirigido | No dirigido | Total | % |
| | (En bolívares) | | | | (En bolívares) | | | |
| Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del exterior | 209.437.104.038 | 565.510.139.332 | 774.947.243.370 | 100 | 64.118.392.046 | 58.873.329.227 | 122.991.721.273 | 100 |
| Obligaciones emitidas por entidades públicas y privadas del exterior | 236.445.036.925 | 100.933.118.234 | 337.378.155.159 | - | - | 48.772.620.257 | 48.772.620.257 | - |
| Inversiones en bancos y otras instituciones financieras del país | - | 29.515.746.624 | 29.515.746.624 | - | - | 5.042.213.732 | 5.042.213.732 | - |
| Obligaciones emitidas por compañías privadas del país | - | 3.436.415.782 | 3.436.415.782 | - | - | 430.505.096 | 430.505.096 | - |
| Participaciones emitidas por empresas privadas no financieras del país | - | 2.304.880.881 | 2.304.880.881 | - | - | 61.623.748 | 61.623.748 | - |
| Títulos valores emitidos y/o avalados por la Nación | <u>418.538.508</u> | <u>631.762</u> | <u>419.170.270</u> | <u>-</u> | <u>60.448.097</u> | <u>632.526</u> | <u>61.080.623</u> | <u>-</u> |
| | <u>446.300.679.471</u> | <u>701.700.932.615</u> | <u>1.148.001.612.086</u> | <u>100</u> | <u>64.178.840.143</u> | <u>113.180.924.586</u> | <u>177.359.764.729</u> | <u>100</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

El Fideicomiso mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por entidad y sector económico. En cuanto a las inversiones, producto de contratos de fideicomiso dirigidos, la determinación de los riesgos de inversión depende del fideicomitente de acuerdo con lo establecido en el contrato de fideicomiso. La cartera de créditos del Fideicomiso incluye lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|--|----------------------------|------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de | | |
| Indemnizaciones laborales | 72.436.991.491 | 15.256.345.515 |
| Préstamos hipotecarios | 223 | 628 |
| Préstamos a empresas | <u>10</u> | <u>10</u> |
| | <u>72.436.991.724</u> | <u>15.256.346.153</u> |

La cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomiso de indemnizaciones laborales corresponde a préstamos otorgados a trabajadores con garantías sobre los saldos de sus indemnizaciones laborales, que se encuentran depositadas en fideicomisos y están relacionadas con planes de fideicomiso de indemnizaciones laborales de compañías públicas y privadas. Estos préstamos no devengan intereses ni tienen plazo de vencimiento definido.

El Fideicomiso actúa como fiduciario en contratos de indemnización laboral de los trabajadores del Banco y Mercantil Seguros, C.A. por Bs 29.116.428.372 y Bs 4.668.890.649, respectivamente (Bs 9.355.622.412 y Bs 1.373.226.717, respectivamente, al 30 de junio de 2019). El Banco se encuentra a la espera de la consulta realizada por la SUDEBAN al Tribunal Supremo de Justicia sobre la obligación de constituir en otra institución bancaria los fideicomisos de prestación de antigüedad de los empleados, así como los fideicomisos colectivos de personas vinculadas.

Al 31 de diciembre de 2019 la cuenta de Préstamos a beneficiarios por fideicomisos de indemnizaciones laborales incluye Bs 28.514.477.620 y Bs 4.585.010.360, que corresponden a préstamos otorgados a los trabajadores del Banco y Mercantil Seguros, C.A., respectivamente (Bs 8.910.130.167 y Bs 1.314.585.987, respectivamente, al 30 de junio de 2019).

Al 31 de diciembre de 2019 la cuenta de Préstamos hipotecarios incluye Bs 223, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria otorgados de acuerdo con fideicomisos de administración con recursos de entidades públicas (Bs 628 al 30 de junio de 2019).

Los recursos fideicometidos utilizados para otorgar préstamos a empresas (cartera de créditos) son fideicomisos dirigidos y están registrados y valuados de acuerdo con lo señalado por la SUDEBAN.

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general

Operaciones con derivados

El Banco celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores a un precio establecido, con base en tasas de interés.

El riesgo al cual está expuesto el Banco está relacionado con el no cumplimiento de las contrapartes de los términos establecidos en los contratos, así como la variación en el precio de los correspondientes títulos valores y movimientos en la tasa de interés. El Banco mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la valoración del riesgo de tasas de cambio y de interés, y del monitoreo de los instrumentos financieros derivados, así como para la evaluación del riesgo crediticio de la contraparte.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

c) Cuentas deudoras por otros encargos de confianza (Régimen Prestacional de Vivienda y Hábitat)

La Ley que Regula el Subsistema de Vivienda y Política Habitacional instituyó al BANAVIH como administrador único de los fondos públicos y privados destinados al financiamiento de vivienda y hábitat, quedando las instituciones financieras regidas por la Ley de Instituciones del Sector Bancario circunscritas a cumplir la función de operadores financieros; es decir, recaudar los aportes que se hagan al Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda y enterarlos a su único administrador, así como otorgar los préstamos previa solicitud de los recursos financieros necesarios para ello. En este sentido, las cuentas contables correspondientes a los activos, pasivos y resultados relacionados con los recursos del Fondo de Ahorro Obligatorio para la Vivienda, se registran en cuentas de orden.

Durante los semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2019, los ingresos obtenidos por el Banco en sus operaciones financieras alcanzan Bs 79 y se presentan en la cuenta de Ingresos por otras cuentas por cobrar.

d) Otras cuentas de registro

Las otras cuentas de registro corresponden principalmente a cheques devueltos y garantías pendientes de liberación. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2019, incluyen estas cuentas de registro Bs 423, correspondientes a divisas pendientes de autorización por parte de las autoridades cambiarias por pagos en divisas efectuados por el Banco por cuenta de los clientes, relacionados con el uso de las tarjetas de crédito en el exterior.

26. Obligaciones Relacionadas con Préstamos

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

Garantías otorgadas

El Banco 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 tienen vencimientos a más de 1 año y devengan comisiones anuales entre el 0,5% y 5% sobre el valor de las garantías. Estas comisiones se registran mensualmente durante la vigencia de la garantía.

Cartas de crédito

Generalmente, 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. El Banco cobra un monto del 0,50% sobre el monto de la carta de crédito y registra la misma como un activo una vez que el cliente la utiliza. Las cartas de crédito no utilizadas se encuentran registradas en cuentas de orden.

Líneas de crédito otorgadas

El Banco otorga líneas de crédito a los clientes, previa evaluación de los riesgos crediticios y de la constitución de las garantías que el Banco 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, el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

Las tarjetas de crédito son emitidas con vigencias de 3 años, renovables. Sin embargo, en cualquier momento el Banco puede ejercer su opción de anular el compromiso de crédito a un cliente específico. La tasa de interés nominal aplicable a las tarjetas de crédito es variable y para el cierre del 31 de diciembre y 30 de junio de 2019 fue del 40% anual, respectivamente, Nota 1.

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

Para otorgar créditos, el Banco evalúa a cada cliente. El monto recibido en garantía, en el caso de que el Banco 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, propiedad y equipos e inversiones en títulos valores.

Al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con las Normas establecidas en el Manual de Contabilidad, el Banco mantiene provisiones genéricas y específicas para las cuentas contingentes deudoras de Bs 2.315.072.000 (Bs 2.658.021 al 30 de junio de 2019), Nota 16.

Líneas de crédito de utilización automática

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

27. Saldos y Transacciones con Empresas Relacionadas

El Banco, en el curso normal de su negocio, efectúa transacciones mercantiles con su accionista y con empresas filiales, afiliadas y relacionadas, cuyos efectos se incluyen en los estados financieros. Es posible que los términos de algunas de estas transacciones no fueran los mismos a aquéllos que pudieran resultar de transacciones realizadas entre partes no relacionadas entre sí.

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

A continuación se detallan los saldos, otorgados dentro del ordenamiento legal, que mantiene el Banco con entidades relacionadas:

a) Balance General

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---|----------------------------|------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Activo | | |
| Disponibilidades | <u>116.179.763.516</u> | <u>25.092.657.711</u> |
| Mercantil Banco, S.A. | 115.272.276.700 | 24.960.751.318 |
| Mercantil Bank (Schweiz) A.G. | 907.486.816 | 131.906.393 |
| Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 7) | <u>18.209.458.247</u> | <u>6.530.958.103</u> |
| Proyectos Conexus, C.A. | 8.734.042.959 | 1.416.766.200 |
| Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. | 8.403.531.113 | 5.108.735.277 |
| Inversiones Platco, C.A. | 1.071.884.175 | 5.456.626 |
| Otros activos | <u>15.758.727.933</u> | <u>1.494.739.121</u> |
| Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal | 10.404.854.437 | 960.776.611 |
| Inversiones Platco, C.A. | 5.340.873.496 | 533.212.510 |
| Mercantil Financiadora de Primas, C.A. | 13.000.000 | 750.000 |
| Total activo | <u>150.147.949.696</u> | <u>33.118.354.935</u> |
| Pasivo | | |
| Captaciones | <u>85.669.055.146</u> | <u>6.239.748.163</u> |
| Depósitos a la vista | <u>85.479.328.583</u> | <u>6.204.338.048</u> |
| Cuentas corrientes no remuneradas | <u>68.661.228.527</u> | <u>3.124.641.658</u> |
| Servicio Panamericano de Protección, C.A. | 55.112.310.249 | 289.259.163 |
| Inversiones Platco, C.A. | 4.968.670.462 | 956.058.363 |
| Mercantil Inversiones y Valores, C.A. | 4.147.552.027 | 21.723.066 |
| Mercantil Seguros, C.A. | 2.582.294.267 | 117.363.434 |
| Fundación BMA | 1.072.796.597 | 592.687.359 |
| Mercantil Financiadora de Primas, C.A. | 591.921.714 | 21.699.423 |
| Mercantil Servicios Financieros, C.A. | 102.750.963 | 231.076.728 |
| Cestaticket Accor Services, C.A. | 47.814.325 | 642.072.842 |
| Mercantil Arte y Cultura, C.A. | 24.201.877 | 1.904.018 |
| Mercantil Servicios de Inversión, C.A. | 10.093.145 | 43.020.814 |
| Mercantil Administradora de Riesgos, C.A. | 822.901 | 47.624.019 |
| Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A. | - | 117.410.660 |
| Fundación Mercantil | - | 35.410.096 |
| Mercantil Sociedad Administradora de Entidades de Inversión Colectiva, C.A. | - | 3.122.799 |
| Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. | - | 2.842.586 |
| Mercantil Merinvest, C.A. | - | 792.457 |
| Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. | - | 344.021 |
| Servibien, C.A. | - | 229.810 |
| Cuentas corrientes remuneradas | <u>16.118.100.056</u> | <u>2.849.696.390</u> |
| Fideicomiso Mercantil, C.A Banco Universal | 16.118.100.056 | 2.849.696.390 |
| Depósitos y certificados a la vista | <u>700.000.000</u> | <u>230.000.000</u> |
| Cestaticket Accor Services, C.A. | 700.000.000 | 230.000.000 |
| Cuentas de ahorros | <u>189.726.563</u> | <u>35.410.115</u> |
| Fundación Mercantil | 189.726.544 | 35.410.096 |
| Fundación BMA | 19 | 19 |
| Otros pasivos | <u>46.350.814</u> | <u>6.820.653</u> |
| Mercantil Bank (Curacao), N.V. | 46.350.814 | 6.694.291 |
| Inversiones Platco, C.A. | - | 126.269 |
| Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. | - | 82 |
| Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A. | - | 10 |
| Mercantil Inversiones y Valores, C.A. | - | 1 |
| Total pasivo | <u>85.715.405.960</u> | <u>6.246.568.815</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

b) Estado de Resultados

| | Semestres finalizados el | |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
| | (En bolívares) | |
| Ingresos financieros | <u>12.257.714.343</u> | <u>523.352.336</u> |
| Ingresos por disponibilidades | <u>12.257.714.343</u> | <u>523.352.336</u> |
| Mercantil Bank, S.A. | 12.257.714.343 | 523.352.336 |
| Gastos financieros | <u>50.779</u> | <u>1.043.917</u> |
| Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. | 33.513 | 503.933 |
| Fundación Mercantil | 17.266 | 488.970 |
| Mercantil Merinvest Casa de Bolsa, C.A. | - | 51.011 |
| Fundación BMA | - | 3 |
| Ingresos operativos | <u>38.446.158.581</u> | <u>5.254.394.480</u> |
| Inversiones y Valores Mercantil V, C.A. | 24.597.469.601 | 2.072.719.147 |
| Proyectos Conexus, C.A. | 7.317.276.759 | 1.416.764.104 |
| Fideicomiso Mercantil, C.A. Banco Universal | 5.438.709.169 | 767.993.269 |
| Inversiones Platco, C.A. | 1.066.427.549 | 5.155.292 |
| Mercantil Financiadora de Primas, C. A. | 16.069.351 | 985.670.209 |
| Mercantil Merinvest, C.A. | 5.986.795 | 1.820.467 |
| Mercantil Inversiones y Valores, C.A. | 1.485.807 | 1.485.807 |
| Mercantil Servicios Financieros, C.A. | 1.345.421 | 1.478.169 |
| Mercantil Administradora de Riesgos, C.A. | 1.314.737 | 794.794 |
| Servibien, C.A. | 67.378 | 67.378 |
| Fundación BMA | 4.534 | 128.658 |
| Fundación Mercantil | 1.480 | 121.260 |
| Mercantil Arte y Cultura, C.A. | - | 195.926 |
| Gastos operativos | <u>27.122.845.744</u> | <u>1.920.081.745</u> |
| Inversiones Platco, C.A. | 27.122.845.744 | 1.920.081.745 |
| Gastos extraordinarios | <u>1.633.573.062</u> | <u>168.000.000</u> |
| Fundación Mercantil (Nota 28) | 1.633.573.062 | 168.000.000 |

c) Fideicomiso

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | | (En bolívares) |
| Activo | | |
| Disponibilidades | <u>40.693.655.751</u> | <u>3.876.883.657</u> |
| Mercantil Banco S.A. | 24.575.555.695 | 1.027.187.267 |
| Mercantil, C.A. Banco Universal | 16.118.100.056 | 2.849.696.390 |
| Inversiones en títulos valores | <u>565.510.139.332</u> | <u>78.907.543.590</u> |
| Mercantil Banco, S.A. | 565.510.139.332 | 78.907.532.540 |
| Mercantil Servicios Financieros, C.A. | - | 11.050 |
| Rendimientos por cobrar | <u>11.469.236.656</u> | <u>1.550.607.177</u> |
| Mercantil Banco, S.A. | <u>11.469.236.656</u> | <u>1.550.607.177</u> |
| Total activo | <u>617.673.031.739</u> | <u>84.335.034.424</u> |
| Pasivo | | |
| Remuneraciones por pagar | <u>10.404.854.437</u> | <u>960.776.611</u> |
| Mercantil, C.A. Banco Universal | <u>10.404.854.437</u> | <u>960.776.611</u> |
| Total pasivo | <u>10.404.854.437</u> | <u>960.776.611</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

d) Transacciones

A continuación se detallan los saldos y las transacciones más importantes efectuadas por el Banco con entidades relacionadas:

Las disponibilidades, captaciones y las otras obligaciones por intermediación financiera corresponden principalmente a saldos deudores o acreedores en las cuentas corrientes de las agencias del Banco o bancos relacionados en el exterior.

Los otros activos incluyen rendimientos por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Mercantil Servicios de Inversión, C.A. (MSI), filial de MERCANTIL, es una empresa autorizada por la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL) para proveer servicio y manejo de administración de carteras de inversiones. El Banco en sus actividades de fiduciario ha contratado a MSI como especialista para maximizar el rendimiento de las inversiones de sus fideicomitentes. Para la prestación de este servicio, el Fideicomiso, en su condición de mandante, otorga a MSI, en su condición de mandatario, un "Poder especial de administración y disposición sobre la cartera". Dicha contratación no implica delegación de la responsabilidad del fiduciario y MSI cobra por estas funciones una comisión anual sobre el monto de la cartera. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, el Banco pagó a MSI por este concepto Bs 370.278.000 (Bs 65.234.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019).

La cuenta de Remuneraciones por pagar al 31 de diciembre y 30 de junio de 2019 corresponde a comisiones por pagar al Banco, establecidas en los contratos de fideicomiso firmados entre los fideicomitentes y el Fideicomiso. Esta comisión se calcula sobre los capitales colocados en el fondo fiduciario y se deduce del producto correspondiente a cada fideicomitente de acuerdo con su inversión, por lo que se presenta neta en los ingresos financieros. Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, el Banco registró un ingreso de Bs 5.438.709.000 y mantiene por cobrar Bs 10.404.854.000 por dichas comisiones (Bs 767.993.000 y Bs 960.777.000, respectivamente, en el semestre finalizado el 30 de junio de 2019).

Los otros activos y otros pasivos con Inversiones Platco, C.A. corresponden a servicios por el procesamiento de medios de pago electrónicos.

28. Fundación Mercantil

El Banco y otras filiales de Mercantil Servicios Financieros, C.A. patrocinan la fundación denominada Fundación Mercantil, constituida en diciembre de 1988, con el objeto de desarrollar programas institucionales de carácter educativo, cultural, artístico, social, religioso y científico, directamente o mediante donaciones y contribuciones a terceros. El aporte del Banco durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019 alcanzó Bs 1.633.573.000 (Bs 168.000.000 durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019) y se incluye en el grupo Gastos extraordinarios, Nota 22.

29. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros, por vencimiento, están conformados de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de 2019 | | | | | | | Mayor a junio de 2023 | Total |
|--------------------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| | 30 de junio de 2020 | 31 de diciembre de 2020 | 30 de junio de 2021 | 31 de diciembre de 2021 | 30 de junio de 2022 | 31 de diciembre de 2022 | 30 de junio de 2023 | | |
| | (En bolívares) | | | | | | | | |
| Activo | | | | | | | | | |
| Disponibilidades | 5.628.019.462.580 | - | - | - | - | - | - | - | 5.628.019.462.580 |
| Inversiones en títulos valores | 1.593.776.937.748 | 2.906.525.964 | 42.335 | 48.663.024.314 | 79.889 | 2.097.818 | 24.326.667.087 | 149.668.864.464 | 1.819.344.239.619 |
| Cartera de créditos | 1.031.442.728.327 | 2.153.745.182 | 55.833.171.626 | 147.887.729 | 1.347.877.785 | 28.230.589.732 | 6.681.536.528 | 7.136.275.590 | 1.132.973.812.499 |
| Intereses y comisiones por cobrar | <u>31.604.588.430</u> | - | - | - | - | - | - | - | <u>31.604.588.430</u> |
| Total activo financiero | <u>8.284.843.717.085</u> | <u>5.060.271.146</u> | <u>55.833.213.961</u> | <u>48.810.912.043</u> | <u>1.347.957.674</u> | <u>28.232.687.550</u> | <u>31.008.203.615</u> | <u>156.805.140.054</u> | <u>8.611.942.103.128</u> |

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2019

| 31 de diciembre de 2019 | | | | | | | | | |
|--|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|
| | 30 de junio de 2020 | 31 de diciembre de 2020 | 30 de junio de 2021 | 31 de diciembre de 2021 | 30 de junio de 2022 | 31 de diciembre de 2022 | 30 de junio de 2023 | Mayor a junio de 2023 | Total |
| | (En bolívares) | | | | | | | | |
| Pasivo | | | | | | | | | |
| Captaciones del público | 5.026.656.211.416 | - | - | - | - | - | - | - | 5.026.656.211.416 |
| Obligaciones con el BANAUIH | 328.685 | - | - | - | - | - | - | - | 328.685 |
| Otros financiamientos obtenidos | 105.907.256.150 | - | - | - | - | - | - | - | 105.907.256.150 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 30.387.229 | - | - | - | - | - | - | - | 30.387.229 |
| Intereses y comisiones por pagar | 1.659.657.643 | - | - | - | - | - | - | - | 1.659.657.643 |
| Total pasivo financiero | 5.134.253.841.123 | | | | | | | | 5.134.253.841.123 |
| 30 de junio de 2019 | | | | | | | | | |
| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2020 | 31 de diciembre de 2020 | 30 de junio de 2021 | 31 de diciembre de 2021 | 30 de junio de 2022 | 31 de diciembre de 2022 | Mayor a diciembre de 2022 | Total |
| | (En bolívares) | | | | | | | | |
| Activo | | | | | | | | | |
| Disponibilidades | 1.083.644.477.045 | - | - | - | - | - | - | - | 1.083.644.477.045 |
| Inversiones en títulos valores | 115.341.871.669 | 49.029.940.886 | 8.568 | 40.939 | 6.923.345.188 | 61.959 | 2.124.400 | 26.305.482.602 | 197.602.876.211 |
| Cartera de créditos | 222.542.516.038 | 937.391.456 | 33.596.273.736 | 10.773.104.013 | 81.030.978 | 4.628.826.161 | 2.011.741.785 | 196.556.991 | 274.767.441.158 |
| Intereses y comisiones por cobrar | 3.568.699.975 | - | - | - | - | - | - | - | 3.568.699.975 |
| Total activo financiero | 1.425.097.564.727 | 49.967.332.342 | 33.596.282.304 | 10.773.144.952 | 7.004.376.166 | 4.628.888.120 | 2.013.866.186 | 26.502.039.593 | 1.559.583.494.389 |
| Pasivo | | | | | | | | | |
| Captaciones del público | 979.090.802.133 | 407 | - | - | - | - | - | - | 979.090.802.540 |
| Obligaciones con el BANAUIH | 9.748 | - | - | - | - | - | - | - | 9.748 |
| Otros financiamientos obtenidos | 68.235.539.929 | - | - | - | - | - | - | - | 68.235.539.929 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 1.650.929 | - | - | - | - | - | - | - | 1.650.929 |
| Intereses y comisiones por pagar | 692.724.743 | - | - | - | - | - | - | - | 692.724.743 |
| Total pasivo financiero | 1.048.020.727.482 | 407 | | | | | | | 1.048.020.727.889 |

30. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

| | 31 de diciembre de 2019 | | 30 de junio de 2019 | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| | (En bolívares) | | | |
| Activo | | | | |
| Disponibilidades | 5.628.019.462.580 | 5.628.019.462.580 | 1.083.644.477.045 | 1.083.644.477.045 |
| Inversiones en títulos valores | 1.819.344.239.619 | 1.819.344.259.659 | 197.602.876.211 | 197.602.896.672 |
| Cartera de créditos, neta de provisión | 1.109.259.370.651 | 1.109.259.370.651 | 269.466.875.780 | 269.466.875.780 |
| Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión | 31.602.664.896 | 31.602.664.896 | 3.568.095.302 | 3.568.095.302 |
| | 8.588.225.737.746 | 8.588.225.757.786 | 1.554.282.324.338 | 1.554.282.344.799 |
| Pasivo | | | | |
| Captaciones del público | 5.026.656.211.416 | 5.026.656.211.416 | 979.090.802.540 | 979.090.802.540 |
| Captaciones y obligaciones con el BANAUIH | 328.685 | 328.685 | 9.748 | 9.748 |
| Otros financiamientos obtenidos | 105.907.256.150 | 105.907.256.150 | 68.235.539.929 | 68.235.539.929 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 30.387.229 | 30.387.229 | 1.650.929 | 1.650.929 |
| Intereses y comisiones por pagar | 1.659.657.643 | 1.659.657.643 | 692.724.743 | 692.724.743 |
| | 5.134.253.841.123 | 5.134.253.841.123 | 1.048.020.727.889 | 1.048.020.727.889 |
| Cuentas de orden | | | | |
| Cuentas contingentes deudoras | 233.340.379.793 | 233.340.379.793 | 267.293.757.026 | 267.293.757.026 |

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

Durante el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros de crédito con riesgo fuera del balance general para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes. La exposición máxima del Banco por créditos con riesgo fuera del balance general está representada por los compromisos detallados a continuación:

| | 31 de diciembre de 2019 | 30 de junio de 2019 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| | (En bolívares) | |
| Garantías otorgadas | 231.507.157.615 | 265.802.062.411 |
| Líneas de crédito no utilizadas | 92.137.077.046 | 12.973.600.968 |
| Otras contingencias | 58.221.807 | 31.428.546 |
| Compromisos de crédito - Sector turismo | <u>371</u> | <u>371</u> |
| | <u>323.702.456.839</u> | <u>278.807.092.296</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, tomando como base el tipo de cambio oficial vigente y algunas otras técnicas y premisas de valoración. Estas técnicas de valoración 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 no pretenden estimar el valor de otros negocios generadores de ingresos ni de actividades futuras de negocios; es decir, no representan el valor del Banco como una empresa en marcha.

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

Instrumentos financieros a corto plazo

Los instrumentos financieros, incluyendo derivados, son contabilizados en el balance general como parte del activo o pasivo a su correspondiente valor de mercado. Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, están presentados a su valor en libros incluido en el balance general, el cual no difiere significativamente de su valor razonable, dado el corto período de vencimiento de estos instrumentos. Esta categoría incluye las disponibilidades, captaciones del público sin vencimiento definido y con vencimiento a corto plazo, otras obligaciones por intermediación financiera con vencimiento a corto plazo y comisiones e intereses por cobrar y por pagar.

Inversiones en títulos valores

El valor razonable de las inversiones en títulos valores fue determinado usando el valor presente de los flujos de efectivo futuros de los títulos valores, precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario o los precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares. Para títulos valores denominados en moneda extranjera, el equivalente en bolívares del valor razonable en moneda extranjera se determinó usando el tipo cambio de Bs 46.504,28/US\$1 al 31 de diciembre de 2019.

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 las carteras 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 del Banco, el saldo neto en libros de dicha cartera de créditos se aproxima a su valor razonable.

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2019

Captaciones y obligaciones a largo plazo

Las captaciones y obligaciones a largo plazo causan intereses a tasas variables, por lo que la gerencia del Banco ha considerado como valor razonable su valor en libros.

31. Gestión de Riesgos

El Banco está expuesto principalmente a los riesgos de crédito, de mercado, liquidez, operacional legal y reputacional. La política de riesgo empleada por el Banco 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 el Banco mediante un análisis regular de la capacidad de pago de los prestatarios. El Banco estructura el nivel de riesgo de crédito colocando límites en relación con un prestatario o un grupo de prestatarios. En el Banco las exposiciones a riesgo de crédito son agrupadas según los tipos de riesgos 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 el Banco mantiene en portafolios de inversión o en posiciones contingentes, incluyendo operaciones con derivados, resultando en una pérdida para la institución. Este riesgo está fundamentalmente concentrado en dos áreas: riesgo de precio (dentro del cual se desagregan el riesgo de tasa de interés, riesgo de moneda y riesgo de valor de las acciones) y riesgo de liquidez.

a) Riesgo de precio

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

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

Para medir el riesgo de tasa de interés, el Banco realiza un seguimiento de las variables que influyen en el movimiento de éstas y que afectan a los activos 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. El Banco 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 el Banco revisa diariamente sus recursos disponibles.

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

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

Mercantil, C.A. Banco Universal

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2019

La estrategia de inversión del Banco 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

El Banco concibe el riesgo operacional como la posibilidad de que se produzcan pérdidas directas o indirectas que resulten de procesos internos inadecuados o fallas en los mismos, deficiencias en los controles internos, errores humanos, fallas de sistemas y como consecuencia de eventos externos.

La estructura establecida en el Banco para la gestión del riesgo operacional, legal y reputacional permite realizar procesos internos de identificación, evaluación, cuantificación, seguimiento y mitigación de estos riesgos en el Banco. De igual forma, dicha estructura es capaz de brindar, a los niveles gerenciales correspondientes, información que sirva de base para el establecimiento de prioridades y la toma de decisiones.

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

32. Compromisos y Contingencias

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

33. Prevención y Control de Legitimación de Capitales, Financiamiento al Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva

En cumplimiento de la Ley Orgánica de Drogas (antes Ley Orgánica contra el Tráfico Ilícito y el Consumo de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas), el Banco realiza un aporte ante el Fondo Nacional Antidrogas (FONA), y además ejecuta programas y proyectos de prevención integral contra el consumo de drogas lícitas e ilícitas dirigidos a los trabajadores y su grupo familiar, que hayan sido previamente avalados por dicho Organismo, Nota 16.

Asimismo, y cumpliendo con las normas de la SUDEBAN y el marco jurídico vigente, el Banco mantiene una Unidad de Prevención y Control de Legitimación de Capitales, Financiamiento al Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (UPC LC/FT/FPADM), y designó un Oficial de Cumplimiento de Prevención de Legitimación de Capitales, Financiamiento al Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, todo ello de conformidad con el Sistema Integral de Administración de Riesgo de Legitimación de Capitales, Financiamiento al Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (SIAR LC/FT/FPADM). La UPC LC/FT/FPADM tiene, entre otras funciones, la de analizar, controlar y comunicar al Oficial de Cumplimiento de toda la información relativa a las operaciones o hechos susceptibles de estar relacionados con la legitimación de capitales, financiamiento al terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva. Adicionalmente, se han designado funcionarios responsables de cumplimiento en las distintas áreas sensibles de riesgo del Banco, encargados de la aplicación y supervisión de las normas de prevención y control LC/FT/FPADM. Por otra parte, anualmente se desarrolla y ejecuta el Plan Operativo Anual en materia de prevención y control de legitimación de capitales, financiamiento al

Mercantil, C.A. Banco Universal
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2019

terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva, y se ejecuta un programa de capacitación en la materia a los trabajadores del Banco.

34. Inversiones y Créditos Otorgados en Exceso a los Límites Legales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2019, el Banco no ha efectuado operaciones que excedan las limitaciones establecidas en los artículos vigentes de la Ley de Instituciones del Sector Bancario.

35. Aportes Regulatorios

Fondo de Protección Social de los Depósitos Bancarios (FOGADE)

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

La Ley de Instituciones del Sector Bancario fijó la alícuota del aporte a FOGADE en 0,75% sobre el total de los depósitos del público que las instituciones tengan al cierre del semestre anterior a la fecha de pago.

Dicho aporte deberá ser pagado mediante primas mensuales equivalentes a 1/6 de este porcentaje. Este aporte se presenta en el grupo Gastos de transformación.

Contribución a la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario

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

El monto correspondiente a la contribución semestral, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2019, se basa en el 1 por mil, del promedio de los activos de los dos meses anteriores al bimestre que corresponde el pago y se paga bimestralmente en razón de 1/2 mensual de la suma bimestral resultante. Este aporte se presenta dentro del grupo Gastos de transformación

Fondo Social para Contingencias

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben constituir un fideicomiso equivalente al 10% del capital social, el cual se alcanzará a través de aportes semestrales del 0,5% del capital social, con el objeto de garantizar a los trabajadores el pago de sus acreencias laborales, en el caso de que se acuerde la liquidación administrativa de la institución bancaria. Al 31 de diciembre de 2019 el Banco mantiene una inversión de Bs 1.364, que incluye los aportes realizados y los intereses generados a la fecha (Bs 795 al 30 de junio de 2019), Notas 4-c y 23.

Aporte social

La Ley de Instituciones del Sector Bancario establece que las instituciones bancarias deben destinar el 5% del resultado bruto antes de impuesto sobre la renta al financiamiento de proyectos de consejos comunales u otras formas de organización social. Para el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, el monto del aporte asciende a Bs 7.295.787.000 (Bs 1.131.146.000 al 30 de junio de 2019).