

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

Informe de los Contadores Públicos Independientes y  
Estados Financieros Consolidados  
30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### *Informe de los Contadores Públicos Independientes*

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

#### **Informe sobre los estados financieros consolidados**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales, al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables más significativas y las notas explicativas.

#### **Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros consolidados**

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

#### **Responsabilidad del auditor**

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

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

---

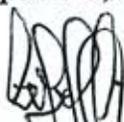
*Espiñeira, Pacheco y Asociados (PricewaterhouseCoopers) Contadores Públicos. Avenida Principal de Chuao, Edificio PwC Apartado 1789. Caracas 1010-A, Venezuela • Teléfono: (0212) 700 6666. Fax: (0212) 991 5210. [www.pwc.com/ve](http://www.pwc.com/ve)*

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

**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, de conformidad con las normas e instrucciones establecidas por la SNV.

***Espiñeira, Pacheco y Asociados***



Carlos González G.  
CPC 21291  
SNV G-774

Caracas, Venezuela  
22 de agosto de 2014

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Balance General Consolidado**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

	<b>30 de junio de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades</b> (Nota 3)		
Efectivo	2.776.144	3.809.871
Banco Central de Venezuela	43.118.285	37.599.293
Bancos y otras instituciones financieras del país	517.485	919.471
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	1.562.580	1.580.688
Efectos de cobro inmediato	<u>4.019.839</u>	<u>2.461.748</u>
	<u>51.994.333</u>	<u>46.371.071</u>
<b>Portafolio de inversiones</b> (Nota 4)		
Inversiones para negociar	66.784	70.999
Inversiones disponibles para la venta	37.899.125	34.967.914
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	21.164.297	16.798.928
Portafolio para comercialización de acciones	301.850	236.078
Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo	9.333.638	11.137.596
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos	<u>900.545</u>	<u>435.473</u>
	<u>69.666.239</u>	<u>63.646.988</u>
<b>Cartera de créditos</b> (Nota 5)		
Vigente	160.524.257	124.758.531
Reestructurada	540.771	545.128
Vencida	588.802	539.970
En litigio	<u>28.105</u>	<u>94.446</u>
	161.681.935	125.938.075
Provisión para cartera de créditos	<u>(4.841.632)</u>	<u>(4.119.499)</u>
	<u>156.840.303</u>	<u>121.818.576</u>
<b>Intereses y comisiones por cobrar</b> (Nota 6)	<u>2.078.490</u>	<u>1.681.142</u>
<b>Inversiones permanentes</b> (Nota 7)	<u>168.807</u>	<u>242.007</u>
<b>Bienes realizables</b> (Nota 8)	<u>42.503</u>	<u>78.098</u>
<b>Bienes de uso</b> (Nota 9)	<u>1.291.680</u>	<u>1.116.611</u>
<b>Otros activos</b> (Nota 10)	<u>5.434.708</u>	<u>4.358.639</u>
<b>Total activo</b>	<u>287.517.063</u>	<u>239.313.132</u>
<b>Cuentas de orden</b> (Nota 23)	<u>384.775.134</u>	<u>304.715.515</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Balance General Consolidado**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

	<b>30 de junio de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
Depósitos (Nota 11)		
Cuentas corrientes no remuneradas	73.747.401	58.309.779
Cuentas corrientes remuneradas	84.327.523	68.533.113
Depósitos de ahorro	70.921.341	62.315.596
Depósitos a plazo	<u>7.084.710</u>	<u>6.758.347</u>
	<u>236.080.975</u>	<u>195.916.835</u>
<b>Captaciones de recursos autorizados por la SNV (Nota 12)</b>		
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución	<u>166.240</u>	<u>198.080</u>
<b>Pasivos financieros (Nota 13)</b>		
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	695.127	430.127
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	2.859.311	974.051
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	1.522.347	1.528.632
Obligaciones por operaciones de reporto	628.420	628.420
Otras obligaciones hasta un año	<u>112.837</u>	<u>19.927</u>
	<u>5.818.042</u>	<u>3.581.157</u>
<b>Intereses y comisiones por pagar</b>	<u>63.632</u>	<u>54.236</u>
<b>Otros pasivos (Nota 14)</b>	<u>17.877.043</u>	<u>14.198.060</u>
<b>Obligaciones subordinadas (Nota 15)</b>	<u>696.058</u>	<u>696.144</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>260.701.990</u>	<u>214.644.512</u>
<b>Intereses minoritarios en filiales consolidadas</b>	<u>12.171</u>	<u>11.114</u>
<b>Patrimonio (Nota 20)</b>		
Capital social	664.397	153.322
Actualización del capital social	191.709	191.709
Prima en emisión de acciones	-	203.546
Reservas de capital	166.715	166.715
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	3.005.619	3.005.730
Resultados acumulados	21.145.563	18.505.241
Acciones recompradas y en poder de filiales	(15.149)	(10.850)
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opciones a empleados	(48.608)	(48.608)
Remediones por planes de pensiones (Nota 2-n)	(69.185)	-
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	<u>1.761.841</u>	<u>2.490.701</u>
<b>Total patrimonio</b>	<u>26.802.902</u>	<u>24.657.506</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>287.517.063</u>	<u>239.313.132</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

***Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales***  
**Estado Consolidado de Resultados**  
**Semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

	<b>30 de junio de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>
	(En miles de bolívares, excepto el resultado neto por acción)	
<b>Ingresos financieros</b> (Nota 2)		
Rendimiento por disponibilidades	26.066	15.918
Rendimiento por portafolio de inversiones (Nota 4)	2.513.251	2.248.182
Rendimiento por cartera de créditos (Nota 5)	<u>9.871.519</u>	<u>8.212.612</u>
Total ingresos financieros	<u>12.410.836</u>	<u>10.476.712</u>
<b>Gastos financieros</b> (Nota 2)		
Intereses por depósitos a la vista y de ahorros	(3.634.021)	(2.710.882)
Intereses por depósitos a plazo fijo	(60.899)	(61.938)
Intereses por títulos valores emitidos por la Institución	(7.696)	(6.470)
Intereses por otros pasivos financieros	<u>(106.829)</u>	<u>(85.294)</u>
Total gastos financieros	<u>(3.809.445)</u>	<u>(2.864.584)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	8.601.391	7.612.128
Provisión para cartera de créditos y comisiones por cobrar (Notas 2 y 5)	<u>(934.950)</u>	<u>(1.198.459)</u>
<b>Margen financiero neto</b>	<u>7.666.441</u>	<u>6.413.669</u>
<b>Comisiones y otros ingresos</b>		
Operaciones de fideicomiso	60.458	58.516
Operaciones en moneda extranjera (Notas 4 y 22)	3.988	(8.996)
Comisiones por operaciones sobre cuentas de clientes	563.738	525.575
Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados	11.266	14.871
Participación patrimonial en inversiones permanentes (Nota 7)	69.232	96.604
Diferencias en cambio (Nota 22)	122.339	71.904
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores (Nota 4)	269.533	367.786
Otros ingresos (Nota 18)	<u>2.217.001</u>	<u>2.229.430</u>
Total comisiones y otros ingresos	<u>3.317.555</u>	<u>3.355.690</u>
<b>Primas de seguros, netas de siniestros</b> (Notas 1 y 2)		
Primas	5.642.528	4.792.898
Siniestros	<u>(4.716.228)</u>	<u>(4.002.379)</u>
Total primas de seguros, netas de siniestros	<u>926.300</u>	<u>790.519</u>
Resultado en operación financiera	<u>11.910.296</u>	<u>10.559.878</u>
<b>Gastos operativos</b>		
Gastos de personal	(2.781.564)	(2.323.119)
Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros (Notas 9 y 10)	(683.612)	(603.509)
Gastos por aportes a organismos reguladores	(1.448.810)	(986.740)
Otros gastos operativos (Nota 19)	<u>(2.848.922)</u>	<u>(2.785.878)</u>
Total gastos operativos	<u>(7.762.908)</u>	<u>(6.699.246)</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios	<u>4.147.388</u>	<u>3.860.632</u>
<b>Impuestos</b> (Nota 16)		
Corriente	(151.335)	(20.829)
Diferido	<u>(20.244)</u>	<u>(58.791)</u>
Total impuestos	<u>(171.579)</u>	<u>(79.620)</u>
Resultado neto antes de intereses minoritarios	3.975.809	3.781.012
<b>Intereses minoritarios</b>	<u>(1.869)</u>	<u>(2.049)</u>
Resultado neto del semestre	<u>3.973.940</u>	<u>3.778.963</u>
<b>Resultado neto por acción</b> (Nota 21)		
Básico	40,08	38,11
Diluido	40,08	38,11
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	99.153.501	99.155.684
Promedio ponderado de acciones comunes diluidas en circulación	99.153.501	99.155.684

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

***Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales***  
**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**  
**Semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

	Capital social	Actualización del capital social (Nota 2)	Prima en emisión de acciones	Reservas de capital	Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 2)	Resultados acumulados	Acciones recompradas y en poder de filiales (Nota 20)	Acciones recompradas y restringidas para el plan de opciones a empleados	Remediciones por planes de pensiones (Nota 2-n)	Superávit (déficit) no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones (Nota 2)	Total patrimonio
	(En miles de bolívares)										
<b>Saldos al 30 de junio de 2013</b>	153.418	191.709	203.546	166.715	2.992.875	14.725.519	(6.961)	(48.608)	-	1.301.179	19.679.392
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	3.778.963	-	-	-	-	3.778.963
Dividendo pagado en efectivo a filiales	-	-	-	-	-	3.058	-	-	-	-	3.058
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	(6.284)	-	-	-	(6.284)
Redención de acciones	(96)	-	-	-	-	(2.299)	2.395	-	-	-	-
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.189.522	1.189.522
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 22)	-	-	-	-	12.855	-	-	-	-	-	12.855
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	153.322	191.709	203.546	166.715	3.005.730	18.505.241	(10.850)	(48.608)	-	2.490.701	24.657.506
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	3.973.940	-	-	-	-	3.973.940
Aumento de capital social (Nota 20)	511.075	-	(203.546)	-	-	(307.529)	-	-	-	-	-
Dividendos decretados, neto de dividendos pagados en efectivo a filiales	-	-	-	-	-	(1.095.274)	-	-	-	-	(1.095.274)
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	(4.299)	-	-	-	(4.299)
Pérdida no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(728.860)	(728.860)
Remediciones por planes de pensiones	-	-	-	-	-	69.185	-	-	(69.185)	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 22)	-	-	-	-	(111)	-	-	-	-	-	(111)
<b>Saldos al 30 de junio de 2014</b>	<u>664.397</u>	<u>191.709</u>	<u>-</u>	<u>166.715</u>	<u>3.005.619</u>	<u>21.145.563</u>	<u>(15.149)</u>	<u>(48.608)</u>	<u>(69.185)</u>	<u>1.761.841</u>	<u>26.802.902</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

***Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales***  
**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**  
**Semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
	(En miles de bolívares)	
<b>Flujos de efectivo por actividades operacionales</b>		
Resultado neto del semestre	3.973.940	3.778.963
Ajustes para conciliar el resultado neto del semestre con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Provisión para cartera de créditos	934.833	1.198.259
Disminución de provisión para cartera de créditos		-
Depreciación y amortización	199.528	184.026
Amortización de bienes realizables	3.096	13.834
Provisión para intereses por cobrar y otros activos	14.815	10.826
Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes, neto	(69.232)	(96.604)
Impuesto sobre la renta diferido	20.244	58.791
Gastos por intereses minoritarios	1.869	2.049
Provisión para indemnizaciones laborales	608.672	406.428
Pago de indemnizaciones laborales	(466.431)	(420.067)
Variación neta en cuentas operacionales		
Intereses y comisiones por cobrar	(397.348)	(446.017)
Intereses y comisiones por pagar	9.396	12.623
Activos financieros directos, bienes realizables y otros activos	(1.151.631)	(955.100)
Otros pasivos	<u>3.377.573</u>	<u>2.657.284</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>7.059.324</u>	<u>6.405.295</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Variación neta en portafolio de inversiones	(7.483.827)	(8.584.319)
Variación neta de inversiones permanentes	142.320	12.782
Créditos otorgados	(65.358.906)	(51.657.051)
Créditos cobrados	29.402.347	27.762.182
Incorporaciones netas de bienes de uso	<u>(301.595)</u>	<u>(136.685)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(43.599.661)</u>	<u>(32.603.091)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Variación neta en		
Depósitos	40.164.140	46.850.840
Pasivos financieros a corto plazo	2.243.170	(1.488.962)
Títulos valores de deuda emitidos por la Institución	(31.840)	80.043
Obligaciones subordinadas	(86)	(5.033)
Pasivos financieros obtenidos a largo plazo	4.134	227.212
Pasivos financieros cancelados a largo plazo	(10.419)	(980)
Dividendos pagados en efectivo	(936.917)	(99.930)
Recompra de acciones	<u>(4.299)</u>	<u>(6.284)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>41.427.883</u>	<u>45.556.906</u>
<b>Efectivo y sus equivalentes</b>		
Aumento neto del semestre	4.887.546	19.359.110
Al principio del semestre	<u>53.199.806</u>	<u>33.840.696</u>
Al final del semestre	<u>58.087.352</u>	<u>53.199.806</u>
<b>Información complementaria</b>		
Impuesto pagado	<u>31.057</u>	<u>198.109</u>
Intereses pagados	<u>3.693.219</u>	<u>2.766.667</u>
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	<u>(111)</u>	<u>12.855</u>
(Pérdida) superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	<u>(728.860)</u>	<u>1.189.522</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

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

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

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

Las principales filiales de MERCANTIL son: Mercantil, C.A. Banco Universal en Venezuela, poseída en un 99,94%; Mercantil Commercebank Holding Corporation, que es la propietaria beneficiaria final de Mercantil Commercebank, N.A. banco comercial en los Estados Unidos de América, poseída en un 100%; Mercantil Seguros, C.A. en Venezuela, empresa dedicada al ramo de seguros, poseída en un 100% a través de Avila Investment, Inc. y; Mercantil Merinvest, C.A. y sus filiales, poseídas en un 100%.

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

Los estados financieros estatutarios de MERCANTIL al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta Directiva el 11 de julio y 10 de enero de 2014, respectivamente.

#### **Régimen legal**

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

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

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

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

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

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

empresas emisoras y crea los consejos de inversores como mecanismo de participación y defensa ciudadana, entre otros.

#### ***Ley de Instituciones del Sector Bancario***

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

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

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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

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

	Saldos al 30 de junio de 2014	Principales rubros	Saldos al 31 de diciembre de 2013	Principales rubros
		(En millones de bolívares)		
<b>Activo</b>	12.414		10.727	
Inversiones en títulos valores		7.483		6.247
Bienes de uso		257		259
Otros activos - primas por cobrar		1.858		1.594
Otros		2.816		2.627
<b>Pasivo</b>	8.661		7.022	
Otros pasivos - reservas		6.208		5.163
Otros rubros		2.453		1.859
<b>Patrimonio</b>	3.753		3.705	
<b>Ingresos</b>	1.389		1.673	
Ingresos por inversiones		329		334
Primas, netas de siniestros		926		791
Otros		134		548
<b>Gastos</b>	(1.095)		(889)	
Gastos operativos		(1.035)		(843)
Otros		(60)		(46)
<b>Resultado neto del semestre</b>	294		784	

**Ley de la Actividad Aseguradora**

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

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

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

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

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

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

**Leyes aplicables a las principales filiales**

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

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

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

Como parte del ambiente regulatorio, al 30 de junio de 2014 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal debe destinar un porcentaje nominal mínimo del 28% de su cartera de créditos bruta para el otorgamiento de créditos a los sectores agrario, turismo y microempresarial (59% al 31 de diciembre 2013 a los sectores agrario, turismo, manufactura, hipotecario y microempresarial). Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la totalidad de la cartera de créditos bruta es de Bs 39.269.370.000 y Bs 32.576.104.000, respectivamente.

Las tasas activas y pasivas en Venezuela están reguladas por el BCV. El BCV establece el máximo y el mínimo de las tasas de interés para depósitos y operaciones de créditos basadas en sus tasas referenciales. En este sentido, en junio de 2014 y diciembre de 2013, la tasa de interés anual por operaciones activas no deberá exceder del 24% y para operaciones de tarjetas de crédito del 29%. Las instituciones bancarias podrán cobrar como máximo el 3% anual adicional a la tasa de interés pactada en la respectiva operación por las obligaciones morosas de los clientes. Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son: agraria el 13%; microcrédito el 24%; turismo el 6,84% ó 9,84% (7,02% ó 10,02% al 31 de diciembre de 2013); hipotecario entre el 4,66% y 10,66%; y manufacturera: i) el 18% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinadas a este sector y, ii) una tasa de interés anual no mayor al 16,20% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera. La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 16%, sobre saldos diarios hasta Bs 20.000 y al 12,50%, sobre saldos diarios mayores a Bs 20.000. La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 14,50%.

El BCV fijó en 29,50% la tasa de interés anual a cobrar por sus operaciones de descuento, redescuento y anticipo, con excepción de las aplicables a los regímenes especiales.

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

#### **b) Mercantil Commercebank, N.A.**

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

#### **c) Mercantil Bank (Schweiz) AG**

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

#### **d) Mercantil Bank (Panamá), S.A.**

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

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

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

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

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

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

## **2. Bases de Presentación**

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

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

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

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

### **2) Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), se registran a la tasa de cambio oficial vigente a la fecha de la operación, ajustándose a la tasa oficial vigente al cierre de cada período. Los saldos en moneda extranjera al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se presentan a la tasa de cambio oficial vigente (Nota 22). Las ganancias y pérdidas en cambio netas se incluyen en los resultados del semestre, excepto las correspondientes a inversiones en títulos valores de deuda disponibles para la venta y las inversiones en títulos valores de capital objeto de oferta pública denominados en divisas, cuyo efecto por fluctuaciones cambiarias se incluye en el patrimonio. Los activos y pasivos de las filiales en el exterior se traducen a la tasa de cambio oficial vigente al cierre, las cuentas de patrimonio a la tasa de cambio histórica y las cuentas de resultados a la tasa de cambio oficial promedio del semestre (Nota 22). El efecto por traducción se registra en el patrimonio. Las VEN-NIF establecen dos opciones para la valoración aplicable a las transacciones y saldos en moneda extranjera: a) a los tipos de cambio oficiales establecidos en los convenios cambiarios del BCV o b) en función a la mejor estimación de las expectativas de los flujos futuros de bolívares obtenidos, utilizando mecanismos legalmente establecidos. Las VEN-NIF también establecen que las ganancias en cambio correspondientes a inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento se incluyen en resultados.

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

#### **3) Inversiones para negociar e inversiones disponibles para la venta**

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

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

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

#### **5) Pérdidas consideradas permanentes en inversiones en títulos valores**

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

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

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

#### **7) Cartera de créditos vencida y en litigio**

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

#### **8) Provisión para cartera de créditos**

Se constituyen provisiones sobre la cartera de créditos, en función de la evaluación particular de cada crédito de acuerdo con sus características y, en el caso de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal, un porcentaje global de riesgo para los créditos no evaluados individualmente y una provisión genérica del 1%, sobre los saldos de la cartera de créditos al cierre de cada mes, con excepción de los microcréditos que tienen una provisión genérica del 2%. En adición a las provisiones genéricas y específicas mínimas requeridas para la cartera de créditos, SUDEBAN estableció una provisión genérica anticíclica equivalente al 0,75% del saldo de la cartera de créditos bruta, que se realizará de acuerdo con el siguiente cronograma: 0,25% al 30 de abril de 2014; 0,50% al 31 de agosto de 2014 y

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

0,75% al 31 de diciembre de 2014. Las VEN-NIF establecen que la provisión por incobrabilidad de los créditos se determina en función de la posible recuperación de los activos, considerando el valor razonable de las garantías y no contempla la provisión genérica.

#### **9) Bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso**

Los bienes recibidos en pago se registran al menor valor entre el monto adjudicado, el saldo en libros, el valor de mercado, o el monto del avalúo practicado con antigüedad igual o inferior a un año. De acuerdo con las VEN-NIF, se presentan al costo o al valor de mercado, el que sea menor, y se registran como bienes de uso o activos para la venta, dependiendo de su destino.

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

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

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

#### **11) Plusvalía**

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

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

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

#### **13) Comisiones cobradas**

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

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

#### **14) Operaciones con derivados**

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

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

#### **a) Consolidación**

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

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

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

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

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

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

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

##### ***Inversiones para negociar***

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

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

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

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

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

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

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

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

#### ***Valoración de las inversiones***

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

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

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

#### ***Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo***

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

#### ***Inversiones de disponibilidad restringida y reportos***

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

#### ***Inversiones permanentes***

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

#### **d) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa**

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

#### **e) Cartera de créditos**

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

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

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

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

#### **f) Bienes de uso**

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

#### **g) Bienes realizables y otros activos**

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

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

#### **h) Gastos diferidos y desarrollos de sistemas**

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

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

#### **i) Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros consolidados**

La preparación de los estados financieros consolidados y sus notas requiere que la gerencia haga estimaciones que afectan los saldos de los activos y pasivos, y los saldos de ganancias y pérdidas registrados durante los respectivos semestres, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados. Los resultados finales pueden variar respecto a dichos estimados.

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

#### ***Provisión para reclamos legales y fiscales***

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

#### **j) Obligaciones por operaciones de reporto**

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

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

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

Debido a que las reservas se basan en estimaciones, la obligación definitiva puede ser mayor o menor que tales reservas. Los efectos de cambios en las reservas estimadas se incluyen en los resultados

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

del semestre en el que se originan. Las reservas para la operación de seguros se incluyen en el rubro de Otros pasivos, Nota 14.

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

#### **l) Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta se calcula con base en la tasa legal aplicable a la jurisdicción fiscal correspondiente y se reconoce como un gasto del ejercicio. La provisión de impuesto se basa en una estimación de los resultados fiscales hechos por la gerencia. MERCANTIL registra el impuesto sobre la renta diferido deudor (activo) cuando en opinión de la gerencia existe una expectativa razonable de que los resultados fiscales futuros permitirán su realización, el impuesto diferido acreedor (pasivo) siempre es reconocido, Nota 16.

#### **m) Beneficios laborales**

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

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

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

##### ***Indemnización***

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

##### ***Utilidades y vacaciones al personal***

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

#### **n) Planes de beneficios al personal**

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

MERCANTIL mantiene un programa de beneficios a largo plazo que comprende un plan de pensiones por jubilación, bajo el esquema de beneficios definidos, el cual cubre a los empleados elegibles y es administrado por la Fundación BMA. Los costos y la obligación relacionados con el plan de pensiones se determinan con base en métodos actuariales y se registran en los resultados del período. Los costos netos del plan de pensiones incluyen los costos por servicios, el costo de interés y el retorno de los activos del plan, así como el diferimiento y amortización de ciertos componentes, y se basan en varias premisas actuariales que son evaluadas anualmente, como la tasa de descuento de la

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

obligación, la tasa de inflación e incremento salarial, entre otras. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las futuras contribuciones, de existir alguna variación en las mismas.

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

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

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

En enero de 2014 entró en vigencia la NIC-19R-Beneficios a empleados, la cual establece que el efecto por la experiencia y los cambios en las premisas actuariales en los planes de pensiones de jubilación y beneficios post-retiro, se registran en el patrimonio. Al 30 de junio de 2014 el registro por este concepto fue de Bs 69.185.000. Los costos de servicios pasados para el plan de pensiones de jubilación se reconocen en resultados en el período que ocurre una modificación al plan.

#### ***Plan de contribuciones definidas***

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

Adicionalmente, Mercantil Commercebank, N.A. tiene un plan de beneficios (401k) en el que la empresa contribuye con un porcentaje fijo establecido en el plan sobre los salarios de los participantes. Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, Mercantil Commercebank, N.A. aportó a este plan el equivalente a Bs 8.352.000 y Bs 7.462.000, respectivamente.

#### **o) Programa de opciones para adquisición de acciones**

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

#### **p) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

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

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

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

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

#### **q) Valor justo de los instrumentos financieros**

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

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

MERCANTIL registra en las cuentas de orden los activos de los fideicomisos; los montos autorizados por la SNV para la emisión de papeles comerciales y obligaciones quirografarias, que a la fecha de cierre de los estados financieros no hayan sido colocados; las líneas de crédito otorgadas y; los encargos de confianza, Nota 23.

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

MERCANTIL proporciona la custodia, administración y gerencia de inversiones de terceros. Los activos de los fideicomisos se presentan en cuentas de orden y son valorados con base en los mismos parámetros con que el MERCANTIL valora sus propios activos, con excepción de las inversiones en títulos valores que se valoran como se indica a continuación:

Las inversiones en títulos valores de deuda son registradas al costo de adquisición, el cual debe guardar consonancia con el valor de mercado al momento de la compra. Los descuentos o las primas en adquisición se amortizan durante la vigencia del título con cargo o abono a la cuenta de Ingresos financieros, originándose un menor o mayor rendimiento efectivo de la inversión. Los títulos valores de deuda en moneda extranjera se ajustan a la tasa de cambio oficial vigente. Las inversiones en títulos valores de capital en bolívares y en moneda extranjera están registradas al costo de adquisición.

#### **t) Dividendos**

Los dividendos decretados en efectivo se registran como pasivos una vez aprobados por la Asamblea de Accionistas, Nota 14.

#### **u) Resultado neto por acción**

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

### **3. Disponibilidades**

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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

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

	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
	(En miles de bolívares)	
Encaje legal	37.118.867	26.048.415
Depósitos a la vista	<u>5.999.418</u>	<u>11.550.878</u>
	<u>43.118.285</u>	<u>37.599.293</u>

Al 30 de junio de 2014 el encaje legal en Venezuela para las instituciones del sector bancario que participaron en el programa social Gran Misión Vivienda Venezuela desarrollado por el Ejecutivo Nacional fue del 18,5% sobre las captaciones totales (17,5% al 31 de diciembre de 2013). Para los incrementos marginales de captaciones, a partir de octubre de 2013, el encaje fue del 19% hasta noviembre de 2013, del 27% hasta marzo de 2014 y a partir de esa fecha es del 28%. En mayo de 2012 y 2013, el BCV estableció una reducción del encaje por el monto equivalente a la inversión que realizaron las instituciones bancarias en estos títulos (Nota 4-g). El encaje para las captaciones, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, debe constituirse en bolívares. Los fondos mantenidos en razón de encaje legal no devengan intereses a favor del MERCANTIL y no se encuentran disponibles para su uso. Los depósitos a la vista están relacionados con los altos niveles recientes de liquidez del sistema financiero en Venezuela y con los límites internos de riesgo, y no devengan intereses.

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

#### 4. Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones comprende lo siguiente:

	<u>30 de junio de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)		Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	
	Costo	Costo	Costo	Costo
	(En miles de bolívares)			
<b>a) Inversiones para negociar</b>				
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela en moneda extranjera	66.113	66.113	70.927	70.927
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de otros países				
Otras inversiones	<u>671</u>	<u>671</u>	<u>72</u>	<u>72</u>
	<u>66.784</u>	<u>66.784</u>	<u>70.999</u>	<u>70.999</u>
	<u>30 de junio de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En miles de bolívares)			
<b>b) Inversiones disponibles para la venta</b>				
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela	21.054.055	2.073.420	(371.228)	22.756.247
En moneda nacional (1)	<u>1.332.844</u>	<u>100.440</u>	<u>(157.407)</u>	<u>1.275.877</u>
En moneda extranjera	<u>22.386.899</u>	<u>2.173.860</u>	<u>(528.635)</u>	<u>24.032.124</u>
	<u>22.386.899</u>	<u>2.173.860</u>	<u>(528.635)</u>	<u>24.032.124</u>
Otras inversiones				
En moneda nacional	38.750	-	(1.107)	37.643
En moneda extranjera	<u>17.617</u>	<u>12.465</u>	<u>(133)</u>	<u>29.949</u>
	<u>56.367</u>	<u>12.465</u>	<u>(1.240)</u>	<u>67.592</u>
	<u>22.443.266</u>	<u>2.186.325</u>	<u>(529.875)</u>	<u>24.099.716</u>
	<u>22.443.266</u>	<u>2.186.325</u>	<u>(529.875)</u>	<u>24.099.716</u>
	<u>20.878.966</u>	<u>2.818.161</u>	<u>(320.890)</u>	<u>23.376.237</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

	30 de junio de 2014				31 de diciembre de 2013			
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)
	(En miles de bolívares)							
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de los Estados Unidos de América								
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos de América (2)	6.555.299	78.119	(22.286)	6.611.132	6.257.223	72.729	(35.568)	6.294.384
Obligaciones de empresas patrocinadas y supervisadas por el gobierno de los Estados Unidos de América (3)	3.478.944	48.808	(27.626)	3.500.126	3.470.727	40.010	(58.410)	3.452.327
Títulos valores de la Tesorería Nacional de los Estados Unidos de América	130.863	141	(7)	130.997	109.982	291	(8)	110.265
Otras inversiones	<u>2.844.913</u>	<u>17.460</u>	<u>(34.868)</u>	<u>2.827.505</u>	<u>1.239.173</u>	<u>7.269</u>	<u>(9.720)</u>	<u>1.236.722</u>
	<u>13.010.019</u>	<u>144.528</u>	<u>(84.787)</u>	<u>13.069.760</u>	<u>11.077.105</u>	<u>120.299</u>	<u>(103.706)</u>	<u>11.093.698</u>
Inversiones en otros países	<u>723.487</u>	<u>11.709</u>	<u>(5.547)</u>	<u>729.649</u>	<u>503.818</u>	<u>3.005</u>	<u>(8.844)</u>	<u>497.979</u>
	<u>36.176.772</u>	<u>2.342.562</u>	<u>(620.209)</u>	<u>37.899.125</u>	<u>32.459.889</u>	<u>2.941.465</u>	<u>(433.440)</u>	<u>34.967.914</u>

(1) Incluyen Títulos de Interés de Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$126.039.000 al 30 de junio de 2014 (US\$126.028.000 al 31 de diciembre de 2013), pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial (Nota 22). Adicionalmente, al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, incluyen Bonos Agrícolas emitidos por Petróleos de Venezuela, S.A. por Bs 473.137.000 (Bs 153.417.000 al 31 de diciembre de 2013 emitidos por el Ministerio del Poder Popular para las Finanzas), Nota 4-g.

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

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

Al 30 de junio de 2014 algunas inversiones disponibles para la venta, con un valor de mercado de US\$690 millones, fueron dadas en garantía de depósitos e inversiones vendidas bajo acuerdo de recompra (US\$403 millones al 31 de diciembre de 2013).

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

	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
	(En miles de bolívares)	
<b>Por tipo de portafolio</b>		
Inversiones disponibles para la venta	1.722.353	2.508.025
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que fueron reclasificadas de inversiones disponibles para la venta	(30.202)	(38.125)
Portafolio para comercialización de acciones	70.543	20.636
Inversiones de disponibilidad restringida	(570)	39
Afiliadas presentadas por participación patrimonial	<u>(283)</u>	<u>126</u>
	<u>1.761.841</u>	<u>2.490.701</u>

Al 30 de junio de 2014 el valor de mercado de algunos de los títulos valores poseídos por MERCANTIL es inferior al costo en Bs 620.209.000 (Bs 433.440.000 al 31 de diciembre de 2013). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como parte de la ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta. MERCANTIL considera que estas pérdidas están relacionadas con las fluctuaciones normales de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. MERCANTIL espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. MERCANTIL tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un periodo de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

	<u>30 de junio de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	Costo	Costo amortizado	Costo	Costo amortizado
	(En miles de bolívares)			
<b>c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento</b>				
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela				
En moneda nacional (1)	477.503	475.682	472.069	474.737
En moneda extranjera	<u>29.031</u>	<u>29.031</u>	<u>26.885</u>	<u>28.752</u>
	<u>506.534</u>	<u>504.713</u>	<u>498.954</u>	<u>503.489</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por empresas públicas y entes descentralizados				
En moneda nacional (Nota 4-g)	<u>20.263.387</u>	<u>20.235.340</u>	<u>15.925.953</u>	<u>15.911.462</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de los Estados Unidos de América en dólares				
Títulos valores de la Tesorería Nacional de los Estados Unidos de América				
Otras inversiones	604	604		
	<u>60.588</u>	<u>60.588</u>	<u>36.113</u>	<u>35.929</u>
	<u>61.192</u>	<u>61.192</u>	<u>36.113</u>	<u>35.929</u>
Inversiones en otros países	<u>363.386</u>	<u>363.052</u>	<u>358.185</u>	<u>348.048</u>
	<u>21.194.499</u>	<u>21.164.297</u>	<u>16.819.205</u>	<u>16.798.928</u>

(1) Incluyen Títulos de Interés y Capital Cubierto (TICC), con valor nominal referencial de US\$76.641.000 al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, pagaderos en bolívares a la tasa de cambio oficial, Nota 22.

	<u>30 de junio de 2014</u>			<u>31 de diciembre de 2013</u>		
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada
	(En miles de bolívares)					
<b>d) Portafolio para comercialización de acciones</b>						
Acciones emitidas por empresas venezolanas y de Estados Unidos de América (Nota 4-g)						
	<u>231.307</u>	<u>70.895</u>	<u>(352)</u>	<u>301.850</u>	<u>215.442</u>	<u>20.874</u>
					<u>(238)</u>	<u>236.078</u>

	<u>30 de junio de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
	(En miles de bolívares)			
<b>e) Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo</b>				
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Depósitos a plazo				
En el BCV	6.954.905	6.954.905	9.672.785	9.672.785
En instituciones financieras	<u>2.363.743</u>	<u>2.363.743</u>	<u>1.374.845</u>	<u>1.374.845</u>
	<u>9.318.648</u>	<u>9.318.648</u>	<u>11.047.630</u>	<u>11.047.630</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por instituciones financieras de los Estados Unidos de América				
Depósitos a plazo				
	<u>628</u>	<u>628</u>	<u>25.763</u>	<u>25.763</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de otros países	<u>14.362</u>	<u>14.362</u>	<u>64.203</u>	<u>64.203</u>
	<u>9.333.638</u>	<u>9.333.638</u>	<u>11.137.596</u>	<u>11.137.596</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

Las inversiones en depósitos y colocaciones a plazo al 30 de junio de 2014 incluyen inversiones por Bs 6.093.019.000, con vencimientos menores a 90 días (Bs 6.828.735.000 al 31 de diciembre de 2013).

	<u>30 de junio de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
	(En miles de bolívares)			
<b>f) Inversiones de disponibilidad restringida y reportos</b>				
Títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela				
En moneda nacional	460.771	460.819	97.920	98.037
En moneda extranjera	<u>173</u>	<u>187</u>	<u>141</u>	<u>141</u>
	<u>460.944</u>	<u>461.006</u>	<u>98.061</u>	<u>98.178</u>
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos de América				
Unidos de América	<u>399.324</u>	<u>398.692</u>	<u>324.579</u>	<u>324.179</u>
Inversiones en otros países				
Otras inversiones	<u>40.847</u>	<u>40.847</u>	<u>12.794</u>	<u>13.116</u>
	<u>901.115</u>	<u>900.545</u>	<u>435.434</u>	<u>435.473</u>

Al 30 de junio de 2014 las inversiones de disponibilidad restringida incluyen títulos valores de la agencia de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal en Coral Gables, cuyo valor de mercado asciende a US\$7.711.105 (US\$5.910.414 al 31 de diciembre de 2013), dados en garantía a los organismos reguladores de conformidad con los requerimientos estatales en los Estados Unidos de América.

A continuación se presentan las inversiones por vencimientos al 30 de junio de 2014:

	<u>Inversiones disponibles para la venta</u>					
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Porcentaje de rendimiento (1)	<u>Inversiones mantenidas hasta su vencimiento</u>		
				Costo	Costo amortizado	Porcentaje de rendimiento (1)
	(En miles de bolívares)					
<b>En bolívares</b>						
Menos de un año	1.826.444	1.859.938	8,75	1.199.118	1.195.616	4,49
De uno a cinco años	6.427.496	6.843.385	12,89	5.907.478	5.881.113	4,81
Más de cinco años	12.838.865	14.090.566	13,68	13.634.295	13.634.293	4,54
<b>En dólares estadounidenses</b>						
Menos de un año	629.711	638.711	6,86	120.503	120.408	4,10
De uno a cinco años	1.825.840	1.846.719	4,79	299.086	298.755	2,73
Más de cinco años	<u>12.628.420</u>	<u>12.619.806</u>	4,62	<u>34.019</u>	<u>34.112</u>	2,65
	<u>36.176.776</u>	<u>37.899.125</u>		<u>21.194.499</u>	<u>21.164.297</u>	

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

#### g) Inversiones requeridas

A requerimiento del Ejecutivo Nacional al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, MERCANTIL mantiene inversiones en títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela, Empresas Públicas y Entes Descentralizados, destinados al financiamiento de proyectos sociales de desarrollo agrícola y construcción de viviendas, como sigue:

Emisor	Garantía	Vencimiento	Rendimiento %	30 de junio de 2014		31 de diciembre de 2013		Característica	
				Valor según libros	Vencimiento promedio ponderado (meses)	Valor según libros	Vencimiento promedio ponderado (meses)		
<b>Inversiones disponibles para la venta (Nota 4-b)</b>									
Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA)	Quirografaria	2015-2017	9,10	473.137	27	473.137	33	(1)	Imputable al cumplimiento de la cartera agraria (Notas 4-b y 5)
Ministerio del Poder Popular para las Finanzas	República Bolivariana de Venezuela	2014	9,10	-	-	153.417	3	(1)	Imputable al cumplimiento de la cartera agraria
Total inversiones incluidas en disponibles para la venta				473.137		626.554			
<b>Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 4-c)</b>									
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2020-2022	4,66	12.764.518	90	8.376.099	88	(2, 3)	Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria (Nota 5)
Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)	PDVSA	2014	3,75	1.315.669	36	-	-	(3)	Reduce encaje legal (Nota 3)
Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A.	República Bolivariana de Venezuela	2015-2016	3,75	-	-	1.315.669	6	(3)	Reduce encaje legal (Nota 3)
Fondo de Desarrollo Nacional FONDEN, S.A.	Quirografaria	2015-2017	9,10	4.171.422	20	4.171.422	26	(3)	Reduce encaje legal (Nota 3)
Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH)	Cartera de créditos vigente del BANAVIH	2021	2,00	1.113.955	25	1.120.512	31	(3)	Imputable al cumplimiento de la cartera agraria (Notas 4-b y 5)
Total inversiones incluidas en mantenidas hasta su vencimiento				869.775	90	927.760	96	(3)	Imputable al cumplimiento de la cartera hipotecaria 2011 (Nota 5)
				20.235.339		15.911.462			
<b>Portafolio para la comercialización de acciones (Nota 4-d)</b>									
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa del Sector Turismo, S.A. (SOGATUR)	Ministerio del Poder Popular para el Turismo	-	-	207.025	-	207.025	-	(4)	Imputable al cumplimiento de la cartera turística
Total inversiones incluidas en el portafolio para comercialización de acciones				207.025		207.025			
Total inversiones requeridas				20.915.501		16.745.041			

- (1) Estos títulos pueden ser negociados a su valor de mercado en la Bolsa Pública de Valores Bicentenario, están disponibles para la venta y se registran al valor listado en esta Bolsa.
- (2) Al 30 de junio de 2014 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal mantiene Bs 12.764.518 en Valores Bolivarianos para la Vivienda emitidos por el Fondo Simón Bolívar para la Reconstrucción, S.A., de los cuales Bs 2.658.217.934 imputables a la cartera hipotecaria del 2014 adquiridos en el 2014, destinados al financiamiento de la Gran Misión Vivienda Venezuela (Bs 5.995.856.000 al 31 de diciembre de 2013 imputables a la cartera hipotecaria del 2013 y Bs 1.730.201.000 correspondientes a compromisos para la adquisición de estos títulos en enero y febrero de 2014 (Nota 23)).
- (3) Estos títulos pueden ser negociados en operaciones de inyección de liquidez y de asistencia crediticia con el BCV al 100% del valor nominal. MERCANTIL tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y se registran a su costo de adquisición. Actualmente, estos títulos no cotizan en la Bolsa.
- (4) Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal mantiene Bs 207.025.000 en acciones Tipo "B" de SOGATUR, imputables al cumplimiento de la cartera turística.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, se obtuvieron ganancias netas por Bs 269.533.000 (Bs 367.786.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013), producto de la venta de títulos valores, que se incluyen en la cuenta de Ganancia en venta de inversiones en títulos valores.

MERCANTIL mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por entidad y por sector económico. Al 30 de junio de 2014 MERCANTIL mantiene inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación venezolana e inversiones en títulos valores con el BCV que representan un 64,7% y 10,6%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (62,9% y 15,3%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013). Adicionalmente, MERCANTIL mantiene inversiones en bonos emitidos por el gobierno y otras agencias gubernamentales de los Estados Unidos de América, que representan un 16% del referido portafolio (17% al 31 de diciembre de 2013).

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

**5. Cartera de Créditos**

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

	<u>30 de junio de 2014</u>					%	<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	Vigente	Reestructurada	Vencida	En litigio	Total		Total	%
	(En miles de bolívares)							
<b>Por tipo de actividad económica</b>								
Comercial	71.143.331	111.143	221.045	28.035	71.503.554	44	55.981.209	44
Tarjetas de crédito	23.999.527	-	3.872	-	24.003.399	15	17.513.227	14
Agraria	20.044.369	188.358	96.583	-	20.329.310	13	14.285.672	11
Industrial	13.879.019	37.602	25.752	-	13.942.373	9	9.033.110	7
Servicios	9.537.146	8.683	25.979	-	9.571.808	6	8.197.679	7
Adquisición de vivienda	5.749.083	802	79.839	70	5.829.794	3	5.300.378	4
Comercio exterior	5.166.552	-	15.691	-	5.182.243	3	5.228.436	4
Construcción	2.541.791	-	20.642	-	2.562.433	2	2.289.036	2
Préstamos para vehículos	1.962.471	-	7.352	-	1.969.823	1	2.368.248	2
Otros	<u>6.500.968</u>	<u>194.183</u>	<u>92.047</u>	<u>-</u>	<u>6.787.198</u>	<u>4</u>	<u>5.741.080</u>	<u>5</u>
	<u>160.524.257</u>	<u>540.771</u>	<u>588.802</u>	<u>28.105</u>	<u>161.681.935</u>	<u>100</u>	<u>125.938.075</u>	<u>100</u>

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

	<u>30 de junio de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
<b>Por ubicación geográfica del deudor</b>				
Venezuela	128.587.871	80	94.280.942	75
Estados Unidos de América	20.919.403	13	19.482.102	15
Perú	1.846.583	1	1.468.594	1
Brasil	1.674.232	1	1.513.627	1
México	1.308.870	1	1.343.144	1
Colombia	869.949	1	921.565	1
Suiza	981.273	1	953.010	1
Panamá	612.659	-	644.310	1
Otros países	<u>4.881.095</u>	<u>2</u>	<u>5.330.781</u>	<u>4</u>
	<u>161.681.935</u>	<u>100</u>	<u>125.938.075</u>	<u>100</u>

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

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>
	(En miles de bolívares)	
Saldo al principio del semestre	4.119.499	3.193.076
Provisión del semestre	934.833	1.198.259
Recuperación de cartera	28.245	9.080
Trasposos para otras reservas	7.867	3.785
Efecto de traducción de provisiones en moneda extranjera	(37)	1.045
Disminución de provisión	(16.599)	-
Débitos por créditos incobrables	<u>(232.176)</u>	<u>(285.746)</u>
Saldo al final del semestre	<u>4.841.632</u>	<u>4.119.499</u>

Al 30 de junio de 2014 la cartera de créditos, que ha dejado de devengar interés, asciende a Bs 616.907.000 e incluye US\$24.575.000 (Bs 634.416.000 e incluye US\$46.394.000 al 31 de diciembre de 2013).

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, los intereses devengados y no registrados como ingresos sobre préstamos vencidos y en litigio ascendieron a Bs 1.225.516.000 e incluyen US\$5.000.000 (Bs 1.597.333.000 e incluyen US\$2.700.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013). Asimismo, los rendimientos por cartera de créditos por el semestre finalizado el 30 de junio de 2014 incluyen Bs 1.110.619.000 (Bs 1.530.936.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013) por intereses cobrados correspondientes a créditos vencidos y en litigio, los cuales habían sido diferidos en semestres anteriores.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, se cobraron créditos registrados como incobrables en semestres anteriores por Bs 144.676.000 (Bs 104.551.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013), los cuales se incluyen en el estado consolidado de resultados en la cuenta de Otros ingresos, Nota 18.

MERCANTIL mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos crediticios por cliente y por sector económico. La concentración de riesgo es limitada por el hecho de que los créditos se encuentran en diversos sectores económicos y en gran número de clientes. Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, MERCANTIL no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos consolidada.

**6. Intereses y Comisiones por Cobrar**

Los intereses y comisiones por cobrar incluyen lo siguiente:

	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
	(En miles de bolívares)	
<b>Intereses sobre</b>		
Cartera de créditos	1.045.884	923.130
Inversiones en títulos valores y disponibilidades	<u>969.400</u>	<u>697.315</u>
	2.015.284	1.620.445
 Comisiones por cobrar	 85.086	 84.007
Provisión para posibles pérdidas	<u>(21.880)</u>	<u>(23.310)</u>
	<u>2.078.490</u>	<u>1.681.142</u>

**7. Inversiones Permanentes**

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

	30 de junio de 2014				31 de diciembre de 2013		
	Valor nominal	Acciones N°	Participación patrimonial %	Valor según libros en miles de bolívares	Acciones N°	Participación patrimonial %	Valor según libros en miles de bolívares
Cestaticket Accor Services, C.A.	1,0	2.580.000	43	86.875	2.580.000	43	159.857
Inversiones Platco, C.A.	100,0	573.985	50	74.644	573.985	50	74.905
Proyectos Conexus, C.A.	0,1	500.000	33	6.667	500.000	33	4.902
Otros				<u>621</u>			<u>2.343</u>
				<u>168.807</u>			<u>242.007</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, se registraron ingresos netos por participación patrimonial por Bs 69.232.000 (Bs 96.604.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013), que incluyen una ganancia de Bs 68.918.000 de Cestaticket Accor Services, C.A., ganancia de Bs 575.000 de Proyectos Conexus, C.A. y pérdida de Bs 261.000 de Inversiones Platco, C.A.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

(ganancia de Bs 93.305.000 de Cestaticket Accor Services, C.A., Bs 1.630.000 de Inversiones Platco, C.A. durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013). Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, MERCANTIL recibió de la afiliada Cestaticket Accor Services, C.A. un dividendo de Bs 141.900.000.

**8. Bienes Realizables**

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2013	Adiciones	Retiros	Ventas	30 de junio de 2014
	(En miles de bolívares)				
Bienes inmuebles recibidos en pago	94.174	-	(60.485)	-	33.689
Bienes fuera de uso	4.055	4.017	(914)	-	7.158
Otros bienes realizables	1.457	90.405	-	(77.580)	14.282
Amortización acumulada	(21.588)	(13.728)	22.690	-	(12.626)
	<u>78.098</u>	<u>80.694</u>	<u>(38.709)</u>	<u>(77.580)</u>	<u>42.503</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, se registraron gastos por amortización y provisión de bienes realizables por Bs 13.728.000 (Bs 13.834.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013). Los bienes muebles e inmuebles totalmente depreciados se presentan en las cuentas de orden, Nota 23.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, MERCANTIL vendió bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso, obteniendo una ganancia en venta de Bs 44.138.000 (Bs 20.301.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013), presentándose dicha ganancia en el estado consolidado de resultados como parte de las cuentas de Otros ingresos, respectivamente, Nota 18.

**9. Bienes de Uso**

Los bienes de uso comprenden lo siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre de 2013	Adiciones	Retiros	Desincorporación totalmente depreciada	Otros	Ajuste por traducción	Saldos al 30 de junio de 2014
	(En miles de bolívares)						
<b>Costos</b>							
Edificios e instalaciones	613.105	86.751	-	-	(286)	-	699.570
Mobiliario y equipos	1.264.849	178.359	(4.333)	(1.472)	41	8	1.437.452
Equipo Proyecto Chip	14.157	-	-	-	-	-	14.157
Equipos de transporte	16.240	805	(372)	(2.177)	(9)	-	14.487
Terrenos	33.493	-	(202)	-	-	-	33.291
Obras en ejecución	20.757	90.354	(26.064)	-	-	-	85.047
Otros bienes	<u>144.662</u>	<u>22</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>144.684</u>
Total	<u>2.107.263</u>	<u>356.291</u>	<u>(30.971)</u>	<u>(3.649)</u>	<u>(254)</u>	<u>8</u>	<u>2.428.688</u>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Edificios e instalaciones	(200.555)	(17.676)	-	-	(9.477)	-	(227.708)
Mobiliario y equipos	(697.213)	(100.999)	2.214	1.472	(16.538)	(8)	(811.072)
Equipos proyecto Chip	(13.435)	(405)	-	-	-	-	(13.840)
Equipos de transporte	(7.623)	(1.348)	372	2.177	(71)	-	(6.493)
Otros bienes	<u>(71.826)</u>	<u>(6.098)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29</u>	<u>-</u>	<u>(77.895)</u>
Total	<u>(990.652)</u>	<u>(126.526)</u>	<u>2.586</u>	<u>3.649</u>	<u>(26.057)</u>	<u>(8)</u>	<u>(1.137.008)</u>
Neto	<u>1.116.611</u>	<u>229.765</u>	<u>(28.385)</u>	<u>-</u>	<u>(26.311)</u>	<u>=</u>	<u>1.291.680</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, MERCANTIL registró gastos de depreciación por Bs 126.526.000 (Bs 113.921.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de los gastos operativos.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las obras en ejecución corresponden principalmente a obras de construcción o remodelación de oficinas para usos propios.

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

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

**10. Otros Activos**

Los otros activos comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
	(En miles de bolívares)	
Primas de seguro por cobrar (Nota 1)	1.858.065	1.593.919
Gastos diferidos, netos de amortización acumulada de Bs 207.036.000 (Bs 186.362.000 al 31 de diciembre de 2013)	646.818	530.474
Partidas por aplicar	448.309	203.165
Impuestos pagados por anticipado, seguros y otros gastos pagados por anticipado	443.903	360.377
Gastos pagados por anticipado	371.788	189.557
Depósitos dados en garantía a las reaseguradoras	355.983	261.081
Ventas de títulos valores en proceso de cobro	173.060	98.044
Desarrollo de sistemas, neto de amortización acumulada de Bs 131.822.000 (Bs 116.679.000 al 31 de diciembre de 2013)	155.630	111.738
Inventario de papelería y efectos de escritorio	136.328	72.846
Plusvalías	131.026	137.951
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	121.580	80.205
Otros impuestos y contribuciones	100.273	4.463
Depósitos en garantía y adelantos para adquisición de bienes muebles e inmuebles	89.592	76.877
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 16)	59.495	92.817
Derechos sobre locales	39.191	39.191
Ajuste al valor de mercado de contratos spot y forward de títulos valores (Nota 23)	22.553	96.577
Publicidad pagada por anticipado	12.096	4.599
Otros	<u>300.314</u>	<u>431.550</u>
	5.466.004	4.385.431
Provisión para pérdidas estimadas de otros activos	<u>(31.296)</u>	<u>(26.792)</u>
	<u>5.434.708</u>	<u>4.358.639</u>

En el 2000, 2001 y 2006, MERCANTIL adquirió participaciones mayoritarias en un banco comercial en Venezuela (Interbank, C.A.), una empresa de seguros en Venezuela (C.A. Seguros Orinoco) y un banco en La Florida (Florida Savings Bank), originándose plusvalías por Bs 131.222.000, Bs 19.602.000 y US\$19.193.000, respectivamente. Estas empresas fueron posteriormente fusionadas con Mercantil, C.A. Banco Universal; Mercantil Seguros, C.A. y Mercantil Commercebank, N.A., respectivamente.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

A continuación se presenta un movimiento de la plusvalía:

	Saldos al 31 de diciembre de 2013	Adiciones	Saldos al 30 de junio de 2014
	(En miles de bolívares)		
<b>Costo</b>			
Interbank, C.A.	131.222	-	131.222
Florida Savings Bank	129.589	-	129.589
C.A. Seguros Orinoco	19.602	-	19.602
Mercantil Seguros, C.A.	3.989	-	3.989
Todo 1 Services, Inc.	<u>3.291</u>	<u>-</u>	<u>3.291</u>
	<u>287.693</u>	<u>-</u>	<u>287.693</u>
<b>Amortización acumulada</b>			
Interbank, C.A.	(85.295)	(3.280)	(88.575)
Florida Savings Bank	(45.733)	(3.015)	(48.748)
C.A. Seguros Orinoco	(12.730)	(531)	(13.261)
Mercantil Seguros, C.A.	(2.693)	(99)	(2.792)
Todo 1 Services, Inc.	<u>(3.291)</u>	<u>-</u>	<u>(3.291)</u>
	<u>(149.742)</u>	<u>(6.925)</u>	<u>(156.667)</u>
Saldos netos	<u>137.951</u>	<u>(6.925)</u>	<u>131.026</u>

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

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

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, MERCANTIL registró gastos de amortización por Bs 73.002.000 (Bs 70.104.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de la depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros.

## 11. Depósitos

Los depósitos se clasifican de la siguiente manera:

### Por tipo de captación

	<u>30 de junio de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Cuentas corrientes no remuneradas	73.747.401	31	58.309.779	30
Cuentas corrientes remuneradas	84.327.523	36	68.533.113	35
Depósitos de ahorro	70.921.341	30	62.315.596	32
Depósitos a plazo	<u>7.084.710</u>	<u>3</u>	<u>6.758.347</u>	<u>3</u>
	<u>236.080.975</u>	<u>100</u>	<u>195.916.835</u>	<u>100</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

**Depósitos a plazo por vencimiento**

	<u>30 de junio de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	1.870.920	27	1.840.049	28
De 31 a 60 días	656.108	9	743.058	11
De 61 a 90 días	600.966	9	694.986	10
De 91 a 180 días	1.288.631	18	1.305.878	19
De 181 a 360 días	1.441.503	20	1.291.864	19
Más de 360 días	<u>1.226.582</u>	<u>17</u>	<u>882.512</u>	<u>13</u>
	<u>7.084.710</u>	<u>100</u>	<u>6.758.347</u>	<u>100</u>

Los depósitos devengan las siguientes tasas de interés:

	<u>30 de junio de 2014</u>				<u>31 de diciembre de 2013</u>			
	Depósitos en bolívares		Depósitos en U.S. dólares		Depósitos en bolívares		Depósitos en U.S. dólares	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Cuentas corrientes remuneradas	0,05	2,00	0,01	0,20	0,50	2,00	0,01	0,20
Depósitos de ahorro	12,50	16,00	0,01	0,80	12,50	16,00	0,01	0,80
Depósitos a plazo	14,50	14,50	0,03	5,70	14,50	14,50	0,01	5,70

Al 30 de junio de 2014 los depósitos incluyen Bs 3.108.673.000 (Bs 1.869.932.000 al 31 de diciembre de 2013) del Gobierno Nacional y otras entidades oficiales venezolanas, equivalentes al 1,3% del total de los depósitos (1,0% al 31 de diciembre de 2013).

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

Al 30 de junio de 2014 se han emitido, a través de la oferta pública, obligaciones quirografarias y papeles comerciales con las siguientes características:

**a) Obligaciones quirografarias**

	Monto autorizado	Monto emitido y colocado	Fecha de emisión	Plazo (años)	Tasa de interés anual
(En miles de bolívares)					
<b>Emisión 2010-I</b>					
Serie 2	20.000	20.000	Julio de 2012	2	70% de la TAM (*)
Serie 3	20.000	20.000	Julio de 2012	2	70% de la TAM (*)
Serie 4	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>	Agosto de 2012	3	12,5% el primer año, el resto al 70% de la TAM (*)
	<u>70.000</u>	<u>70.000</u>			
<b>Emisión 2012-I</b>					
Serie 1	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>	Abril de 2013	3	68% de la TAM (*)
	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>			
<b>Emisión 2013-I</b>					
Serie 1	30.000	30.000	Marzo de 2014	3	10,5% el primer año, el resto al 62% de la TAM (*)
Serie 2	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>	Mayo de 2014	3	11% el primer año, el resto al 65% de la TAM (*)
	<u>60.000</u>	<u>60.000</u>		2	70% de la TAM (*)
	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>		3	12,5% el primer año, el resto al 70% de la TAM (*)
Obligaciones adquiridas por filiales		<u>(13.760)</u>			
		<u>136.240</u>			

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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

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

**b) Papeles comerciales**

	Monto autorizado	Monto emitido y colocado	Monto autorizado por emitir	Fecha de emisión	Plazo	Tasa de interés anual (%)
(En miles de bolívares)						
<b>Emisión 2013-I</b>						
Serie 1	30.000	30.000	-	Marzo de 2014	1 año	5,50
Por emitir (Nota 23)	<u>270.000</u>	<u>-</u>	<u>270.000</u>			
	<u>300.000</u>	<u>30.000</u>	<u>270.000</u>			

**13. Pasivos Financieros**

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

	30 de junio de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Hasta un año	Más de un año	Total	Hasta un año	Más de un año	Total
(En miles de bolívares)						
<b>Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país</b>						
Saldos acreedores con bancos corresponsales	127	-	127	127	-	127
Préstamos otorgados por instituciones financieras del país, con interés anual del 18% (17% al 31 de diciembre de 2013)	<u>695.000</u>	<u>-</u>	<u>695.000</u>	<u>430.000</u>	<u>-</u>	<u>430.000</u>
	<u>695.127</u>	<u>-</u>	<u>695.127</u>	<u>430.127</u>	<u>-</u>	<u>430.127</u>
<b>Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior</b>						
Federal Home Loan Bank, con valor nominal de US\$692.250.000 e intereses anuales entre el 0,2% y 5,9% (US\$358.250.000 e intereses anuales entre el 0,2% y 5,4% al 31 de diciembre de 2013)	2.827.890	1.522.347	4.350.237	816.946	1.528.632	2.345.578
Saldos acreedores con bancos corresponsales del exterior	<u>31.421</u>	<u>-</u>	<u>31.421</u>	<u>157.105</u>	<u>-</u>	<u>157.105</u>
	<u>2.859.311</u>	<u>1.522.347</u>	<u>4.381.658</u>	<u>974.051</u>	<u>1.528.632</u>	<u>2.502.683</u>
<b>Obligaciones por operaciones de reporto</b>						
Obligaciones por operaciones de reporto, con valor nominal de US\$100.000.000 e intereses anuales entre el 3,8% y 5,4% al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>628.420</u>	<u>628.420</u>	<u>-</u>	<u>628.420</u>	<u>628.420</u>
<b>Otras obligaciones</b>						
Obligaciones con establecimientos por consumo de tarjetas de crédito	209	-	209	2.442	-	2.442
Obligaciones por cartas de crédito	111.949	-	111.949	17.437	-	17.437
Otros	<u>679</u>	<u>-</u>	<u>679</u>	<u>48</u>	<u>-</u>	<u>48</u>
	<u>112.837</u>	<u>-</u>	<u>112.837</u>	<u>19.927</u>	<u>-</u>	<u>19.927</u>
	<u>3.667.275</u>	<u>2.150.767</u>	<u>5.818.042</u>	<u>1.424.105</u>	<u>2.157.052</u>	<u>3.581.157</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

Los vencimientos de pasivos financieros son los siguientes:

**Hasta un año**

	<u>30 de junio de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	1.304.589	36	475.590	33
Entre 31 y 60 días	1.458.294	40	470.631	33
Entre 61 y 90 días	558.761	15	195.000	14
Entre 91 y 360 días	<u>345.631</u>	<u>9</u>	<u>282.884</u>	<u>20</u>
Total	<u>3.667.275</u>	<u>100</u>	<u>1.424.105</u>	<u>100</u>

**Más de un año**

	<u>30 de junio de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
2015	251.368	12	251.368	11
2016	196.381	9	196.381	9
2017	314.210	15	314.210	15
2018 y siguientes	<u>1.388.808</u>	<u>64</u>	<u>1.395.093</u>	<u>65</u>
Total	<u>2.150.767</u>	<u>100</u>	<u>2.157.052</u>	<u>100</u>

**Obligaciones por operaciones de reporto**

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

	<u>30 de junio de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>
	(En miles de bolívares)	
Saldo al cierre del semestre	628.420	628.420
Valor razonable de los instrumentos financieros (1)	628.420	628.420
Saldo total máximo vigente al final de algún mes del semestre	628.420	974.051
Saldo promedio del semestre	628.420	780.088

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

	<u>30 de junio de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>
	%	%
<b>Promedio ponderado de tasa de interés</b>		
Por el semestre		
En moneda extranjera	4,60	4,76
Tasa de interés al cierre del semestre		
En moneda extranjera	4,60	4,84

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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

**14. Otros Pasivos**

Los otros pasivos comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
	(En miles de bolívares)	
Primas de seguros cobradas por anticipado no devengadas (Nota 2-k)	4.078.480	3.515.729
Cheques de gerencia emitidos a favor de clientes	2.931.662	1.953.990
Siniestros asegurados pendientes de pago (Nota 2-k)	2.090.352	1.646.983
Provisión para contingencias y otras (Notas 16 y 31)	1.746.862	1.632.685
Otras obligaciones a la vista	1.357.662	1.369.046
Utilidades y bonificaciones al personal	1.255.617	800.440
Gastos acumulados por pagar	921.776	657.852
Ingresos e intereses diferidos (Nota 2-p)	794.237	542.094
Cuentas por pagar a proveedores	679.265	525.424
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 16)	336.788	317.000
Impuestos recaudados y retenidos	289.846	212.026
Partidas en tránsito	288.570	253.577
Provisiones para impuestos por pagar (Nota 16)	172.516	52.239
Dividendos por pagar (Nota 2-t)	164.408	6.051
Contribuciones laborales	61.674	38.286
Ley Orgánica de Drogas	36.626	67.459
Provisión para riesgos operativos	11.927	11.989
Plan de Ahorro Previsional (Nota 17-b)	2.368	1.831
Otros	<u>656.407</u>	<u>593.359</u>
	<u>17.877.043</u>	<u>14.198.060</u>

Las partidas en tránsito incluyen principalmente compromisos adquiridos por Mercantil Commercebank, N.A., correspondientes a operaciones pendientes por liquidar de títulos valores al cierre del semestre, los cuales se regularizan en los primeros días de julio y enero de 2014, respectivamente.

**15. Obligaciones Subordinadas**

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

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés anual	Monto original en millones de US\$	Saldos al 30 de junio de 2014		Saldos al 31 de diciembre de 2013	
				Monto en millones de US\$	Equivalente en miles de bolívares	Monto en millones de US\$	Equivalente en miles de bolívares
Junio de 1998	Junio de 2028	8,90	24	24	147.762	24	147.848
Septiembre de 2000	Septiembre de 2030	10,6	15	15	94.263	15	94.263
Marzo de 2001	Junio de 2031	10,18	10	10	62.842	10	62.842
Diciembre de 2002	Enero de 2033	LIBOR + 4,48	9	9	58.129	9	58.129
Abril de 2003	Abril de 2033	LIBOR + 4,28	8	8	50.274	8	50.274
Marzo de 2004	Abril de 2034	LIBOR + 3,98	5	5	31.421	5	31.421
Septiembre de 2006	Septiembre de 2038	LIBOR + 2,38	25	25	157.105	25	157.105
Diciembre de 2006	Diciembre de 2036	LIBOR + 2,41	<u>15</u>	<u>15</u>	<u>94.262</u>	<u>15</u>	<u>94.262</u>
			<u>111</u>	<u>111</u>	<u>696.058</u>	<u>111</u>	<u>696.144</u>

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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

**16. Impuestos**

**a) Gasto de impuesto**

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>de 2014</u>	<u>de 2013</u>
	(En miles de bolívares)	
<b>Impuestos</b>		
Corriente		
En Venezuela	132.753	8.547
En el extranjero	<u>18.582</u>	<u>12.282</u>
	<u>151.335</u>	<u>20.829</u>
Diferido		
En Venezuela	21.004	56.721
En el extranjero	<u>(760)</u>	<u>2.070</u>
	<u>20.244</u>	<u>58.791</u>

**Impuestos en Venezuela**

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

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

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

Al 30 de junio de 2014 MERCANTIL dispone de pérdidas fiscales trasladables a ejercicios futuros por Bs 1.404.042.000, siendo su origen y vencimiento el siguiente:

	<b>Territorial</b>	<b>Extraterritorial</b>	<b>Total global</b>
	(En miles de bolívares)		
Pérdidas fiscales	1.254.282	149.760	1.404.042
<b>Vencimientos</b>			
2014	1.162.066	38.036	1.200.102
2015	67.851	51.039	118.890
2016	24.365	60.685	85.050

El monto antes referido está principalmente conformado por las pérdidas fiscales trasladables de Mercantil, C.A. Banco Universal (Bs 1.098.068.000), Mercantil Financiadora de Primas, C.A. (Bs 144.433.000), Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Bs 60.559.000), Inversiones y Valores Mercantil VI, C.A. (Bs 37.330.000), y Mercantil Arte y Cultura, A.C. (Bs 19.944.000).

La filial Mercantil, C.A. Banco Universal para el semestre finalizado el 30 de junio de 2014 ha estimado un gasto de impuesto sobre la renta de Bs 121.109.000. Al 31 de diciembre de 2013 el Banco tiene pérdidas fiscales trasladables para compensar rentas gravables en ejercicios futuros por Bs 1.098.068.000, de los cuales Bs 949.500.000 corresponden a una pérdida por ajuste por inflación con vencimiento el 31 de diciembre de 2014 y Bs 148.568.000 corresponden a pérdidas fiscales extraterritoriales, de las cuales Bs 37.817.000 con vencimiento el 31 de diciembre de 2014,

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

Bs 50.676.000 con vencimiento el 31 de diciembre de 2015 y Bs 60.075.000 con vencimiento el 31 de diciembre de 2016.

**Normativa de precios de transferencia**

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

**Impuestos en Estados Unidos de América**

**Impuestos federales**

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

**Impuestos estatales**

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

**b) Impuesto sobre la renta diferido**

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

	<b>30 de junio de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>
	(En miles de bolívares)	
Pérdida no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta	(38.089)	(8.425)
Provisión para gastos operativos y laborales	38.194	42.832
Provisión para cartera de créditos	60.172	60.172
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	<u>(782)</u>	<u>(1.762)</u>
Impuesto diferido activo (Nota 10)	<u>59.495</u>	<u>92.817</u>
Inversiones en filiales	<u>336.788</u>	<u>317.000</u>
Impuesto diferido pasivo (Nota 14)	<u>336.788</u>	<u>317.000</u>

MERCANTIL evalúa la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos, usando un modelo que considera el desempeño financiero histórico, las proyecciones de utilidad gravable y la realización futura de las diferencias temporales existentes, entre otros. Esta evaluación se basa en los planes de negocio aprobados, entre otros aspectos, e involucra el juicio de la gerencia sobre las premisas utilizadas, las cuales pueden variar de un semestre a otro. MERCANTIL, con base en su evaluación, estima que el impuesto sobre la renta diferido activo neto al 30 de junio de 2014 es realizable.

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

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

##### **a) Prestaciones por antigüedad**

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

Las obligaciones de MERCANTIL y sus filiales al 30 de junio de 2014, relacionada con las prestaciones sociales, es de Bs 219.522.000 (Bs 187.568.000 al 31 de diciembre de 2013), Nota 2.

Al 31 de diciembre de 2013, fecha del último estudio actuarial, las premisas nominales a largo plazo utilizadas para determinar la obligación por prestaciones sociales, son las siguientes:

##### **Financieras**

Tasa de descuento	26,00%
Tasa de inflación	25,00%
Tasa de incremento salarial	21,00%

##### **Demográficas**

Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM (1971)
Tabla de invalidez	PDT (1985)

El costo neto del período por retroactividad de las prestaciones sociales para el segundo semestre del 2014 es de Bs 31.954.000.

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

Desde el 2006 MERCANTIL mantiene un plan para sus empleados y los de sus filiales en Venezuela denominado "Plan de Ahorro Previsional Complementario Mercantil", el cual sustituyó al plan de beneficios definidos denominado "Plan Complementario de Pensiones de Jubilación". Únicamente los empleados activos al momento de aprobarse el nuevo plan podían afiliarse a este beneficio o mantenerse en el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación.

El gasto de MERCANTIL y sus filiales en el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, relacionado con este Plan, es de Bs 37.270.000 (Bs 31.321.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013).

##### **c) Plan Complementario de Pensiones de Jubilación**

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

##### **d) Beneficios post retiro**

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

El gasto de MERCANTIL y sus filiales en el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y Beneficios post retiro, es de Bs 14.000.000 (Bs 23.184.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013).

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

Al 31 de diciembre de 2013, fecha del último estudio actuarial, los activos, obligaciones y resultados del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y Beneficios post retiro para ambos planes son los siguientes:

	<b>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</b>	<b>Beneficios post retiro</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Variación en la obligación proyectada por el beneficio del Plan</b>		
Obligación por el beneficio del Plan	138.162	77.038
Costo del servicio	60	5.225
Costo por intereses	14.561	17.687
Remediciones	5.940	37.339
Beneficios pagados	(18.100)	(15.800)
Variación neta de los pasivos	<u>7.795</u>	<u>-</u>
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>148.418</u>	<u>121.489</u>
<b>Variación en los activos restringidos del Plan</b>		
Valor razonable de los activos al inicio	138.162	41.613
Rendimiento de los activos, neto de remediación	34.001	8.044
Contribución de MERCANTIL	-	33.000
Beneficios pagados	(18.100)	(15.800)
Transferencia entre planes	<u>(5.645)</u>	<u>5.645</u>
Valor razonable de los activos al final	<u>148.418</u>	<u>72.502</u>
<b>Componentes del costo del beneficio neto del año</b>		
Costo de servicio	60	5.225
Costo por intereses	14.561	17.687
Rendimiento de los activos	<u>(34.001)</u>	<u>(8.044)</u>
Costo neto del beneficio	<u>(19.380)</u>	<u>14.868</u>
<b>Componentes en el patrimonio del año</b>		
Remediación de la pérdida actuarial	<u>5.940</u>	<u>37.339</u>

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

	<b>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</b>				
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En miles de bolívares)				
<b>Situación financiera al final del año</b>					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(148.418)	(138.162)	(94.072)	(72.318)	(41.380)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>148.418</u>	<u>138.162</u>	<u>94.072</u>	<u>72.318</u>	<u>41.380</u>
Obligación proyectada/exceso de activos (menos activos)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

	<b>Beneficios post retiro</b>				
	2013	2012	2011	2010	2009
	(En miles de bolívares)				
<b>Situación financiera al final del año</b>					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(121.489)	(77.038)	(55.862)	(36.223)	(26.529)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>72.502</u>	<u>41.613</u>	<u>34.795</u>	<u>20.000</u>	<u>19.101</u>
Obligación proyectada/exceso de activos (menos activos)	<u>(48.987)</u>	<u>(35.425)</u>	<u>(21.067)</u>	<u>(16.223)</u>	<u>(7.428)</u>

Las premisas nominales a largo plazo utilizadas para determinar la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2013 son las siguientes:

	<b>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación %</b>	<b>Beneficios post retiro %</b>
Tasa de descuento	26,00	26,00
Incremento del salario	21,00	21,00
Incremento del gasto médico del año	-	30,50

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

	<b>Plan Complementario de Pensiones de Jubilación</b>		<b>Beneficios post retiro</b>	
	Incremento	Disminución	Incremento	Disminución
	(En miles de bolívares)			
Tasa de descuento	43.403	202.812	140.654	2.676.995
Incremento del gasto del servicio médico	-	-	1.628.331	102.141

Los activos que respaldan los planes al 31 de diciembre de 2013 comprenden lo siguiente:

	(En miles de bolívares)
Disponibilidades	86.191
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1)	130.952
Intereses por cobrar	3.737
Otros activos	<u>41</u>
Total activos	<u>220.921</u>

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

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

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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

El costo estimado del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y Beneficios post retiro para el segundo semestre del 2014 es de Bs 21.422.000.

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

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

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
	(En miles de bolívares)				
Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	-	-	228	19.370	19.598
Beneficios post retiro	<u>-</u>	<u>2.492</u>	<u>32.235</u>	<u>236.039.627</u>	<u>236.074.354</u>
Total	<u>-</u>	<u>2.492</u>	<u>32.463</u>	<u>236.058.997</u>	<u>236.093.952</u>

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

MERCANTIL y algunas de sus filiales en Venezuela y en el exterior han establecido un programa de adquisición de acciones a largo plazo, destinado a un grupo determinado de funcionarios elegibles, aprobado por el Comité de Compensación de la Junta Directiva. Los cupos de acciones se asignan por períodos de hasta 3 años y se adjudican anualmente. Para tal fin, la Fundación BMA actúa como ente administrador del programa y constituye fideicomisos a favor de los participantes, aportando las acciones, una vez que las mismas son asignadas y posteriormente adjudicadas a los funcionarios elegibles, según los cupos individuales aprobados y de acuerdo con las condiciones establecidas en el documento regulador del mencionado programa. Durante los lapsos de administración que prevé el programa para cada fase, y hasta que las acciones son finalmente adquiridas por los funcionarios, los dividendos en acciones decretados son percibidos por los participantes del programa, y los dividendos en efectivo quedan a favor de la Fundación. Dada la característica a largo plazo del programa, es condición necesaria que los funcionarios estén prestando servicio en MERCANTIL o en sus filiales para que puedan ejercer sus opciones de compra, de acuerdo con los lapsos previstos. En caso contrario, si el empleado no está activo o no adquiere los cupos en los plazos establecidos, los mismos son revocados.

Al 30 de junio de 2014 la totalidad de las acciones destinadas al Programa se encuentran disponibles y depositadas en el Fideicomiso que la Fundación BMA tiene constituido con Mercantil Seguros, C.A., las cuales se detallan a continuación:

	Número de acciones		
	Clase "A"	Clase "B"	Total
Fideicomiso	<u>1.671.954</u>	<u>1.248.154</u>	<u>2.920.108</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

**18. Otros Ingresos**

Los otros ingresos incluyen lo siguiente:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio</u> de 2014	<u>31 de diciembre</u> de 2013
	(En miles de bolívares)	
Comisiones por tarjetas de crédito	1.183.381	1.044.236
Intereses por financiamientos de pólizas de seguros	226.563	187.539
Disminución de provisiones	217.169	400.708
Recuperación de créditos registrados como incobrables (Nota 5)	144.676	104.551
Comisiones por servicios bancarios	141.914	143.964
Rendimiento por otras cuentas por cobrar	59.090	72.810
Comisión por administración de divisas	51.984	69.042
Ganancia en venta de bienes realizables (Nota 8)	44.138	20.301
Comisiones por giros y transferencias	32.285	35.944
Comisiones por servicios de asesorías	23.245	23.786
Comisiones por venta de títulos	1.772	17.686
Comisiones por manejo del ahorro habitacional	9.943	9.814
Ingresos por operaciones de reporto	1.793	13.510
Ganancia en venta de bienes de uso (Nota 9)	763	2.795
Otros	<u>78.285</u>	<u>82.744</u>
Total	<u>2.217.001</u>	<u>2.229.430</u>

**19. Otros Gastos Operativos**

Los otros gastos operativos incluyen lo siguiente:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio</u> de 2014	<u>31 de diciembre</u> de 2013
	(En miles de bolívares)	
Comisiones por uso de red de puntos de ventas y cajeros automáticos	778.193	714.514
Provisiones para riesgos operativos y otras contingencias (Nota 14)	382.906	587.736
Impuestos y contribuciones (Nota 16)	373.226	311.550
Honorarios profesionales y otros servicios externos contratados	284.400	269.694
Aporte Social al Fondo Nacional para los Consejos Comunales (Nota 1)	209.008	124.917
Comunicaciones	143.419	118.391
Artículos de oficina	126.969	74.997
Transporte y seguridad	120.593	105.197
Provisión para Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación	76.619	48.603
Liberalidades y donaciones	46.916	29.673
Franquicias de tarjetas de crédito	42.497	44.314
Publicidad y mercadeo	41.008	63.674
Provisiones para bienes realizables y otros activos	17.912	25.918
Gastos de seguros	13.534	15.898
Otros	<u>191.722</u>	<u>250.802</u>
Total	<u>2.848.922</u>	<u>2.785.878</u>

**20. Patrimonio**

**a) Capital social y capital autorizado**

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas de MERCANTIL, celebrada en marzo de 2014, se aprobó un aumento de capital social mediante el incremento del valor nominal de la acción de Bs 1,50 a Bs 6,50 para el total de las 102.214.961 acciones que conforman el capital social. El aumento de Bs 511.074.805 fue totalmente pagado con cargo a las cuentas de Prima en emisión de acciones y Resultados acumulados.

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

Al 30 de junio de 2014 el capital suscrito y pagado de MERCANTIL es de Bs 664.397.246,50 (Bs 153.322.441,50 al 31 de diciembre de 2013), y está compuesto por 102.214.961 acciones, divididas en 59.401.343 acciones comunes Clase "A" y en 42.813.618 acciones comunes Clase "B", al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, con valor nominal de Bs 6,50 cada una al 30 de junio de 2014 (Bs 1,50 al 31 de diciembre de 2013). Las acciones comunes Clase "B" tienen derecho de voto limitado, solamente para aprobar los estados financieros y designar los comisarios. El total de acciones en circulación es de 102.214.961, divididas en 59.401.343 acciones comunes Clase "A" y 42.813.618 acciones comunes Clase "B", al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

El capital autorizado de MERCANTIL al 30 de junio de 2014 es de Bs 1.328.794.493 (Bs 306.644.883 al 31 de diciembre de 2013).

#### **b) Programa de recompra de acciones**

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

El mencionado programa de recompra ha sido aplicado en 29 fases, con una duración de 6 meses cada una, desde la fase vigésima quinta hasta la vigésima novena (en curso) no se adquirieron acciones.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se han redimido 82.489.459 acciones adquiridas hasta la fase vigésima cuarta del mencionado programa de recompra por Bs 241.265.000, que fueron mantenidas como acciones en tesorería de conformidad con lo establecido por la Ley de Mercado de Valores.

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

<b>Tipo de dividendo</b>	<b>Fecha de aprobación en Asamblea de Accionistas</b>	<b>Monto por acción en bolívares</b>	<b>Fecha de pago</b>
Ordinario	Marzo de 2014	1,50	Abril de 2014
Extraordinario	Marzo de 2014	8,00	Mayo de 2014
Ordinario	Marzo de 2014	1,50	Octubre de 2014

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, los estatutos de MERCANTIL establecen que la distribución de los dividendos atenderá a los resultados anuales obtenidos al 31 de diciembre de cada año, así como al cumplimiento de los índices patrimoniales regulatorios aplicables y a las necesidades de inversión y desarrollo previstos por MERCANTIL. Los resultados acumulados consolidados al 30 de junio de 2014 incluyen Bs 18.513.013.000 que corresponden a los resultados acumulados de las filiales.

#### **d) Contrato de Fideicomiso sobre las acciones de Mercantil Commercebank**

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

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

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

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

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, MERCANTIL es la propietaria beneficiaria final del Fideicomiso y absorberá las pérdidas y beneficios esperados del mismo. En este sentido, el balance general y el estado de resultados del Fideicomiso a dichas fechas están incluidos en los estados financieros consolidados adjuntos de MERCANTIL.

#### **e) Otros**

Tomando en cuenta las mejores prácticas corporativas de defensa utilizadas por empresas en países desarrollados, con el fin de maximizar el valor que obtendrían los accionistas en el caso de una oferta de adquisición no negociada y así fortalecer su posición de negociación ante un evento de esa naturaleza, se incluyó en los estatutos un plan de derechos para los accionistas, el cual contempla que bajo ciertas circunstancias los accionistas que hayan poseído sus acciones por más de 180 días podrán suscribir acciones a valor nominal (Bs 6,50 por acción).

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

En 1986 se estableció una Fundación en el exterior, cuyos beneficiarios son MERCANTIL y/o sus accionistas. Corresponde a la Junta Directiva de dicha Fundación decidir, cuando lo considere conveniente, si se entrega a MERCANTIL o a sus accionistas, la totalidad o parte del patrimonio de la Fundación. Al 30 de junio de 2014 la mencionada Fundación tiene un patrimonio neto de US\$542.877 (US\$587.657 al 31 de diciembre de 2013), representado en títulos valores a valores de mercado, Nota 4.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

**21. Resultado por Acción**

A continuación se indica el cálculo del resultado neto por acción común y el resultado diluido neto por acción común diluida correspondientes a los semestres finalizados, Nota 2-u:

	<b>30 de junio de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>
	(En miles de bolívares, excepto número de acciones y resultado neto por acción)	
<b>Resultado neto por acción común</b>		
Resultado neto	3.973.940	3.778.963
Acciones comunes emitidas	102.214.961	102.214.961
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	99.153.501	99.155.684
Resultado neto básico por acción	40,08	38,11
<b>Resultado neto por acción común diluido</b>		
Resultado neto	3.973.940	3.778.963
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	99.153.501	99.155.684
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	99.153.501	99.155.684
Resultado diluido por acción	40,08	38,11

**22. Activos y Pasivos Financieros en Moneda Extranjera**

**a) Régimen de administración de divisas**

Desde febrero de 2003 está en vigencia en Venezuela un régimen de administración de divisas, administrado por la Comisión de Administración de Divisas (CADIVI).

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

En junio de 2010 se estableció que la compra y venta en bolívares de los mencionados títulos, sólo podría efectuarse a través del Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (SITME), un mecanismo administrado por el BCV y que fue suspendido en febrero de 2013.

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

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

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

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

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

#### **b) Tipos de cambio aplicables**

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

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

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

Enero de 2014: Bs 6,2842/US\$1 para la compra y Bs 6,30/US\$1 para la venta, para todas las operaciones, excepto para la adquisición de divisas para operaciones de viajes al exterior, remesas a familiares y operaciones de la actividad aseguradora, entre otros conceptos, administrados por CADIVI, que se efectuarán al tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas realizada a través del SICAD. Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio resultante de la última asignación de divisas a través del SICAD fue de Bs 10,60/US\$1 y Bs 11,30/US\$1, respectivamente.

Junio de 2014: Bs 49,9785/US\$1 resultante de la última asignación de divisas a través del SICAD II, reducido en 0,25% para los consumos efectuados por personas naturales, con tarjetas de débito y de crédito giradas contra cuentas o líneas de crédito en moneda extranjera, así como a las operaciones de avance de efectivo con cargo a dichas tarjetas.

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

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, el efecto contable de la valoración de los saldos en moneda extranjera de MERCANTIL y sus filiales, resultó en:

- Ganancia en cambio neta de Bs 122.339.000 que se incluye en el estado de resultados.
- Disminución en el ajuste por traducción de activos netos de filiales del exterior por Bs 111.000, que se incluye en el patrimonio.

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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

**d) Posición global neta en divisas**

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

	<b>30 de junio de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>
	(En miles de dólares estadounidenses)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	273.453	272.497
Portafolio de inversiones	2.568.698	2.161.310
Cartera de créditos	5.420.151	5.175.121
Otros activos	<u>134.021</u>	<u>103.609</u>
	<u>8.396.323</u>	<u>7.712.537</u>
<b>Pasivo</b>		
Depósitos	6.182.678	5.932.661
Pasivos financieros	815.165	501.025
Otros pasivos	33.183	26.378
Obligaciones subordinadas	<u>110.763</u>	<u>110.777</u>
	<u>7.141.789</u>	<u>6.570.841</u>

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 0,1/US\$1 con respecto al tipo de cambio de Bs 6,2842/US\$1 al 30 de junio de 2014 sería un incremento de Bs 839.632.000 en los activos y Bs 125.453.000 en el patrimonio, de los cuales Bs 22.836.000 se registrarían en los resultados del período.

**23. Cuentas de Orden**

Las cuentas de orden comprenden lo siguiente:

	<b>30 de junio de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>		
Operaciones con derivados (Nota 18)	4.205.787	5.960.488
Líneas de crédito (Nota 24)	3.888.232	3.978.352
Inversiones por valores por reporto	442.917	80.900
Cartas de crédito	741.504	684.393
Garantías otorgadas	500.439	573.062
Compromisos de crédito al sector turismo	77.827	27.338
Otras contingencias	<u>449.483</u>	<u>616.251</u>
	<u>10.306.189</u>	<u>11.920.784</u>
Activos de los fideicomisos	<u>20.952.093</u>	<u>18.668.082</u>
Encargos de confianza	<u>7.757.130</u>	<u>7.879.722</u>
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>		
Garantías recibidas	143.074.236	108.218.274
Custodias recibidas	27.888.752	23.603.885
Líneas de crédito recibidas pendientes de utilización	24.734.713	16.998.859
Cobranzas	563.656	391.639
Papeles comerciales y obligaciones quirografarias por emitir	270.000	478.000
Acciones objeto de oferta pública	664.397	153.322
Otras cuentas de registro	<u>148.563.968</u>	<u>116.402.948</u>
	<u>345.759.722</u>	<u>266.246.927</u>
	<u>384.775.134</u>	<u>304.715.515</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

**a) Activos de los fideicomisos**

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

	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
	(En miles de bolívares)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	1.373.141	1.395.767
Portafolio de inversiones	11.359.946	10.080.471
Cartera de créditos	8.041.185	7.017.863
Intereses y comisiones por cobrar	121.206	116.592
Bienes recibidos para su administración	7.500	7.500
Otros activos	<u>49.115</u>	<u>49.889</u>
Total activo	<u>20.952.093</u>	<u>18.668.082</u>
<b>Pasivo</b>		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	55.483	58.085
Otros pasivos	<u>147</u>	<u>2.695</u>
Total pasivo	55.630	60.780
Patrimonio	<u>20.896.463</u>	<u>18.607.302</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>20.952.093</u>	<u>18.668.082</u>

**b) Contratos spot de títulos valores**

MERCANTIL celebra contratos spot de compra y venta de títulos valores a un precio establecido. En el semestre finalizado el 30 de junio de 2014, registró pérdidas netas originadas por el ajuste al valor de mercado de Bs 3.934.000 (Bs 1.674.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2013). Las operaciones pactadas bajo la modalidad de contratos spot fueron liquidadas dentro de los 7 días hábiles siguientes a la fecha de origen (Nota 10). Los contratos spot de títulos valores comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
	(En miles de bolívares)	
<b>De títulos valores</b>		
Derechos por compras	3.950.768	4.018.688
Derechos por ventas	<u>24.240</u>	<u>29.024</u>
	<u>3.975.008</u>	<u>4.047.712</u>

**c) Operaciones con derivados**

MERCANTIL celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores de carácter especulativo a un precio establecido. La pérdida neta resultante de estos contratos por el semestre finalizado el 30 de junio de 2014 fue de Bs 73.389.000 (ganancia de Bs 57.951.000 al 31 de diciembre de 2013) y se presenta en las cuentas de Otros ingresos y Otros gastos operativos, Notas 18 y 19.

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

Las operaciones vigentes con derivados para negociar son las siguientes:

	<u>30 de junio de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	En miles de bolívares	Vencimiento	En miles de bolívares	Vencimiento
<b>Contratos a futuro</b>				
<b>De tasas de cambio (divisas)</b>				
Compras	<u>230.177</u>	Julio de 2014 - Junio de 2015	<u>182.575</u>	Enero - Octubre de 2014

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

#### **24. Obligaciones Relacionadas con Préstamos**

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

##### **Garantías otorgadas**

MERCANTIL otorga, después de un análisis de riesgo crediticio y dentro de su línea de crédito, garantías a ciertos clientes, las cuales se emiten a nombre de un beneficiario y serán ejecutadas por éste si el cliente no cumple con las condiciones establecidas en el contrato. Dichas garantías devengan comisiones anuales entre el 1% y 2% al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 sobre el valor de las garantías. Estas comisiones se registran mensualmente durante la vigencia de las garantías.

##### **Cartas de crédito**

Las cartas de crédito son emitidas con plazos no mayores a 90 días, prorrogables, para financiar un contrato comercial para el embarque de bienes de un vendedor a un comprador. MERCANTIL cobra un monto entre el 0,125% y 2% al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 sobre el monto de la carta de crédito, y registra la misma como un activo, una vez que el cliente la utiliza. Las cartas de crédito no utilizadas y otras obligaciones similares se incluyen en las cuentas de orden.

##### **Líneas de crédito otorgadas**

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

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

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

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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

**25. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros**

Al 30 de junio de 2014 los activos y pasivos financieros por vencimiento están conformados de la siguiente manera:

	30 días	60 días	90 días	180 días	360 días	Más de 360 días	Total
	(En miles de bolívares)						
<b>Activo</b>							
Disponibilidades	51.994.333	-	-	-	-	-	51.994.333
Portafolio de inversiones	4.694.563	2.403.175	544.388	2.650.013	3.692.734	55.681.366	69.666.239
Cartera de créditos	26.681.986	6.556.369	5.999.792	15.462.624	22.656.699	84.324.465	161.681.935
Intereses y comisiones por cobrar	2.078.490	-	-	-	-	-	2.078.490
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	168.807	168.807
Total activos financieros	<u>85.449.372</u>	<u>8.959.544</u>	<u>6.544.180</u>	<u>18.112.637</u>	<u>26.349.433</u>	<u>140.174.638</u>	<u>285.589.804</u>
<b>Pasivo</b>							
Depósitos	230.867.184	656.108	600.966	1.288.631	1.441.503	1.226.583	236.080.975
Captaciones de recursos autorizados por la SNV	65.036	-	-	-	-	101.204	166.240
Pasivos financieros	1.304.589	1.458.294	558.761	157.105	188.526	2.150.767	5.818.042
Intereses y comisiones por pagar	63.632	-	-	-	-	-	63.632
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	696.058	696.058
Total pasivos financieros	<u>232.300.441</u>	<u>2.114.402</u>	<u>1.159.727</u>	<u>1.445.736</u>	<u>1.630.029</u>	<u>4.174.612</u>	<u>242.824.947</u>

**26. Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

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

	30 de junio de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	(En miles de bolívares)			
<b>Activos</b>				
Disponibilidades	51.994.333	51.994.333	46.371.071	46.371.071
Portafolio de inversiones	69.666.239	69.680.457	63.646.988	63.647.732
Cartera de créditos, neta de provisión	156.840.303	156.840.303	121.818.576	121.818.576
Intereses y comisiones por cobrar, netos de provisión	2.078.490	2.078.490	1.681.142	1.681.142
	<u>280.579.365</u>	<u>280.593.583</u>	<u>233.517.777</u>	<u>233.518.521</u>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos	236.080.975	236.080.975	195.916.835	195.916.835
Captaciones de recursos autorizados por la SNV	166.240	166.240	198.080	198.080
Pasivos financieros	5.818.042	5.818.042	3.581.157	3.581.157
Obligaciones subordinadas	696.058	696.058	696.144	696.144
Intereses y comisiones por pagar	63.632	63.632	54.236	54.236
	<u>242.824.947</u>	<u>242.824.947</u>	<u>200.446.452</u>	<u>200.446.452</u>
<b>Cuentas de orden</b>				
Cuentas contingentes deudoras	<u>10.306.189</u>	<u>10.306.189</u>	<u>11.920.784</u>	<u>11.920.784</u>

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

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

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

#### **Instrumentos financieros a corto plazo**

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

#### **Portafolio de inversiones**

El valor razonable de estos instrumentos financieros fue determinado usando sus precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario, precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares, o por el flujo de efectivo futuro de los títulos valores. Para los títulos valores denominados en moneda extranjera, el equivalente en bolívares del valor razonable en moneda extranjera se determinó usando la tasa de cambio oficial, Nota 2.

#### **Cartera de créditos**

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

#### **Depósitos**

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

#### **Obligaciones**

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

#### **Instrumentos financieros con riesgo registrados en cuentas de orden**

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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

**27. Información por Segmentos Geográficos**

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

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>de 2014</u>	<u>de 2013</u>
	(En miles de bolívares)	
<b>Margen financiero bruto</b>		
Venezuela	8.082.284	7.098.974
Estados Unidos de América	452.925	461.561
Otros	<u>66.182</u>	<u>51.593</u>
Total	<u>8.601.391</u>	<u>7.612.128</u>
<b>Margen financiero neto, comisiones y otros ingresos</b>		
Venezuela	10.307.840	9.184.717
Estados Unidos de América	575.158	594.916
Otros	<u>100.998</u>	<u>(10.274)</u>
Total	<u>10.983.996</u>	<u>9.769.359</u>
<b>Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios</b>		
Venezuela	4.115.252	3.935.140
Estados Unidos de América	92.525	102.070
Otros	<u>(60.389)</u>	<u>(176.578)</u>
Total	<u>4.147.388</u>	<u>3.860.632</u>

	<u>30 de junio de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	<u>En miles de</u>		<u>En miles de</u>	
	<u>bolívares</u>	<u>%</u>	<u>bolívares</u>	<u>%</u>
<b>Activos</b>				
Venezuela	235.595.813	82	192.061.442	80
Estados Unidos de América	46.959.869	16	42.866.830	18
Otros	<u>4.961.381</u>	<u>2</u>	<u>4.384.860</u>	<u>2</u>
Total	<u>287.517.063</u>	<u>100</u>	<u>239.313.132</u>	<u>100</u>
<b>Pasivos e intereses minoritarios</b>				
Venezuela	215.504.968	83	173.278.699	80
Estados Unidos de América	41.801.231	16	38.039.391	18
Otros	<u>3.407.962</u>	<u>1</u>	<u>3.337.536</u>	<u>2</u>
Total	<u>260.714.161</u>	<u>100</u>	<u>214.655.626</u>	<u>100</u>

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

#### 28. Información Financiera por Filiales

A continuación se presenta un resumen de la información financiera por filiales al 30 de junio de 2014. Esta información incluye para cada filial el efecto de las eliminaciones propias del proceso de consolidación:

	Mercantil, C.A. Banco Universal	Mercantil Commercebank Holding Corporation (1)	Otros bancos en el exterior	Mercantil Seguros, C.A.	Mercantil Merinvest, C.A.	Mercantil Inversiones y Valores, C.A. y otros	Total consolidado
	(En miles de bolívares)						
Total activo	223.820.631	46.691.768	4.468.876	11.968.423	204.799	362.566	287.517.063
Portafolio de inversiones	46.862.781	13.205.465	1.956.867	7.344.128	159.708	137.290	69.666.239
Cartera de créditos, neta	123.279.963	31.554.331	2.006.009	-	-	-	156.840.303
Total pasivo e intereses minoritarios	205.860.605	41.735.801	3.383.610	8.660.724	31.663	1.041.758	260.714.161
Depósitos	197.310.533	35.538.796	3.231.646	-	-	-	236.080.975
Margen financiero bruto	7.795.284	449.716	58.655	293.165	5.704	(1.133)	8.601.391
Resultado bruto antes de impuesto	3.779.037	96.535	(58.041)	436.703	30.230	(138.945)	4.145.519
Resultado neto del semestre	3.657.835	75.358	(54.593)	435.487	18.586	(158.733)	3.973.940
Número de empleados	7.267	827	109	1.601	46	24	9.874

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

#### 29. Gestión de Riesgos

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

##### Riesgo de crédito

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

##### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se materializa en una institución financiera cuando las condiciones de mercado cambian adversamente, afectando la liquidez y el valor de los instrumentos financieros que la institución mantiene en portafolios de inversión o en posiciones contingentes, incluyendo operaciones con derivados, resultando en una pérdida para la institución. Este riesgo está fundamentalmente concentrado en dos áreas: riesgo de precio (dentro del cual se desagregan el riesgo de tasa de interés, riesgo de moneda y riesgo de valor de las acciones) y riesgo de liquidez.

##### a) Riesgo de precio

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

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

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

El riesgo de moneda está representado por la posición en moneda extranjera que está expuesta a los efectos de las fluctuaciones de las tasas de interés del mercado financiero internacional y a las variaciones del tipo de cambio de las monedas que fluctúan con respecto al bolívar. MERCANTIL

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

establece límites sobre el grado de exposición por moneda y en su conjunto, por posiciones máximas y mínimas.

#### ***b) Riesgo de liquidez***

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

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

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

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

#### **Riesgo operacional**

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

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

#### **Riesgo de la actividad aseguradora**

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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

**30. Requerimientos Regulatorios de Capital**

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

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

	Mínimo requerido %	30 de junio de 2014 %	31 de diciembre de 2013 %
<b>Patrimonio total sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo</b>			
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	8,00	15,91	18,41
Mercantil, C.A. Banco Universal y sucursales del exterior	12,00	16,20	18,96
Mercantil Commercebank, N.A.	8,00	14,76	16,24
<b>Patrimonio Nivel I sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo</b>			
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	4,00	15,32	17,75
Mercantil Commercebank, N.A.	4,00	15,00	15,00
<b>Patrimonio sobre activo total</b>			
Mercantil, C.A. Banco Universal y sucursales del exterior	9,00	9,63	10,88
Mercantil Commercebank, N.A.	4,00	13,66	10,32

**31. Contingencias**

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

En materia tributaria, existen reparos fiscales notificados por la Administración Tributaria tanto la filial Mercantil, C.A. Banco Universal como a las instituciones financieras fusionadas con esta filial, que originaron impuesto sobre la renta adicional por Bs 21.771.000, fundamentados principalmente en el rechazo de ciertos ingresos considerados no gravables, gastos aplicables a ingresos exonerados, gastos por retenciones enteradas fuera del plazo legalmente establecido o no efectuadas, gastos no deducibles por cuentas incobrables y rechazo de traslado de pérdidas originadas en años anteriores. Adicionalmente, Mercantil, C.A. Banco Universal fue objeto de reparos por Bs 3.341.000 en materia de impuesto al valor agregado (IVA), en calidad de responsable por retenciones no practicadas y/o enteradas con retraso. La filial interpuso recursos en contra de tales reparos, por considerar los mismos improcedentes en su mayor parte. La decisión de algunos de estos reparos permanecen pendientes en los tribunales y otros fueron sentenciados a favor de la filial y apelados por el Fisco Nacional, encontrándose en espera de sentencia.

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

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

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

La gerencia de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal estima que el riesgo máximo asociado con los reparos fiscales antes mencionados, considerando la improcedencia de la actualización monetaria e intereses moratorios, asciende a Bs 47.073.241, por lo que ha registrado una provisión en sus libros por dicho monto.

Con relación a otros temas, en julio de 2006 la filial Mercantil, C.A. Banco Universal fue notificada en relación con un juicio intentado por un cliente, que sentencia a pagar unos Bs 36.978.000 por daño emergente y lucro cesante, más una indexación monetaria. En noviembre de 2006 se interpuso un recurso de casación en contra de la mencionada sentencia. En marzo de 2009 el Tribunal Supremo de Justicia declaró con lugar el recurso de casación, ordenando reponer la causa, para que se dictase una nueva sentencia. En mayo de 2014 se celebró transacción con la parte actora, mediante un pago único de Bs 51.000.000, dando por terminado el juicio.

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

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

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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

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

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

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

	<b>30 de junio de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>
	(En miles de bolívares)	
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	48.220	16.970
Portafolio de inversiones		
Mercantil, C.A. Banco Universal	18.122.826	16.347.622
Mercantil Commercebank Holding Corporation	4.077.741	3.948.490
Avila Investment, Inc.	3.753.252	2.223.132
Alvina Corporation, N.V.	1.002.093	444.425
Mercantil Bank (Schweiz), A.G.	397.509	389.176
Mercantil Merinvest, C.A.	227.553	161.892
Mercantil Arte y Cultura A.C.	131.227	128.034
Cestaticket Accor Services, C.A.	86.875	159.857
Servibien, C.A.	37.004	-
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	18.360	12.665
Epica Investment, Inc.	-	1.482.088
Otras	264.765	305.872
Otros activos	<u>(49.507)</u>	<u>(65.055)</u>
Total activo	<u>28.117.918</u>	<u>25.555.168</u>
<b>Pasivo</b>		
Obligaciones quirografarias y papeles comerciales	180.000	212.000
Otros pasivos	<u>1.135.016</u>	<u>685.662</u>
Total pasivo	<u>1.315.016</u>	<u>897.662</u>
Patrimonio	<u>26.802.902</u>	<u>24.657.506</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>28.117.918</u>	<u>25.555.168</u>
<b>Ingresos</b>		
Ingresos financieros	7.252	15.919
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas y otros	4.058.567	3.875.794
<b>Gastos</b>		
Operativos	(64.395)	(66.897)
Financieros	<u>(7.696)</u>	<u>(6.470)</u>
<b>Resultado neto en operaciones</b>	3.993.728	3.818.346
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(19.788)</u>	<u>(39.383)</u>
<b>Resultado neto del semestre</b>	<u>3.973.940</u>	<u>3.778.963</u>

***Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales***  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

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

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

A continuación se presentan los estados financieros consolidados de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales, expresados en bolívares constantes al 30 de junio de 2014:

**Balance General Consolidado - Complementario**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

	<b>30 de junio de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2014)	
<b>Activo</b>		
<b>Disponibilidades</b>		
Efectivo	2.776.144	4.945.594
Banco Central de Venezuela	43.118.285	48.807.643
Bancos y otras instituciones financieras del país	517.485	1.193.565
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	1.562.580	2.051.891
Efectos de cobro inmediato	<u>4.019.839</u>	<u>3.195.595</u>
	<u>51.994.333</u>	<u>60.194.288</u>
<b>Portafolio de inversiones</b>		
Inversiones para negociar	66.784	92.164
Inversiones disponibles para la venta	37.899.125	45.391.849
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	21.164.297	21.806.688
Portafolio para comercialización de acciones	462.231	402.292
Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo	9.333.638	14.457.713
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos	<u>900.545</u>	<u>565.288</u>
	<u>69.826.620</u>	<u>82.715.994</u>
<b>Cartera de créditos</b>		
Vigente	160.524.257	161.949.049
Reestructurada	540.771	707.631
Vencida	588.802	700.935
En litigio	<u>28.105</u>	<u>122.600</u>
	161.681.935	163.480.215
Provisión para cartera de créditos	<u>(4.841.632)</u>	<u>(5.347.522)</u>
	<u>156.840.303</u>	<u>158.132.693</u>
<b>Intereses y comisiones por cobrar</b>	<u>2.078.490</u>	<u>2.182.290</u>
<b>Inversiones permanentes</b>	<u>266.632</u>	<u>400.966</u>
<b>Bienes realizables</b>	<u>67.364</u>	<u>124.283</u>
<b>Bienes de uso</b>	<u>4.931.261</u>	<u>4.939.796</u>
<b>Otros activos</b>	<u>7.009.891</u>	<u>7.219.926</u>
<b>Total activo</b>	<u>293.014.894</u>	<u>315.910.236</u>
<b>Cuentas de orden</b>	<u>384.775.134</u>	<u>395.551.210</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

**Balance General Consolidado - Complementario**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

	<b>30 de junio de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2014)	
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
Depósitos		
Cuentas corrientes no remuneradas	73.747.401	75.691.924
Cuentas corrientes remuneradas	84.327.523	88.962.834
Depósitos de ahorro	70.921.341	80.891.875
Depósitos a plazo	<u>7.084.710</u>	<u>8.773.010</u>
	<u>236.080.975</u>	<u>254.319.643</u>
<b>Captaciones de recursos autorizadas por la SNV</b>		
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución	<u>166.240</u>	<u>257.128</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	695.127	558.348
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	2.859.311	1.264.416
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	1.522.347	1.984.317
Obligaciones por operaciones de reporto	628.420	815.752
Otras obligaciones hasta un año	<u>112.837</u>	<u>25.867</u>
	<u>5.818.042</u>	<u>4.648.700</u>
<b>Intereses y comisiones por pagar</b>	<u>63.632</u>	<u>70.404</u>
<b>Otros pasivos</b>	<u>18.024.824</u>	<u>18.580.145</u>
<b>Obligaciones subordinadas</b>	<u>696.058</u>	<u>903.665</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>260.849.771</u>	<u>278.779.685</u>
<b>Intereses minoritarios en filiales consolidadas</b>	<u>15.107</u>	<u>19.721</u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social	664.397	153.322
Actualización del capital social	14.587.765	7.471.538
Prima en emisión de acciones	-	2.779.450
Reservas de capital	4.378.891	4.378.891
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	(7.085.091)	(5.559.549)
Resultados acumulados	18.095.953	24.834.255
Acciones recompradas y en poder de filial	(111.208)	(106.909)
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opción a empleados	(73.347)	(73.347)
Remediones por planes de pensiones	(69.185)	-
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	<u>1.761.841</u>	<u>3.233.179</u>
<b>Total patrimonio</b>	<u>32.150.016</u>	<u>37.110.830</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>293.014.894</u>	<u>315.910.236</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

**Estado Consolidado de Resultados - Complementario**  
**Semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

	<b>30 de junio de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2014)	
<b>Ingresos financieros</b>		
Rendimiento por disponibilidades	28.533	22.465
Rendimiento por portafolio de inversiones	2.759.888	3.145.478
Rendimiento por cartera de créditos	<u>11.084.942</u>	<u>11.627.261</u>
Total ingresos financieros	<u>13.873.363</u>	<u>14.795.204</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses por depósitos a la vista y de ahorros	(4.116.991)	(3.849.154)
Intereses por depósitos a plazo fijo	(65.864)	(85.325)
Intereses por títulos valores emitidos por la Institución	(8.714)	(9.224)
Intereses por pasivos financieros	<u>(113.511)</u>	<u>(114.100)</u>
Total gastos financieros	<u>(4.305.080)</u>	<u>(4.057.803)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	9.568.283	10.737.401
Provisión para cartera de créditos	<u>(1.013.691)</u>	<u>(1.656.647)</u>
<b>Margen financiero neto</b>	<u>8.554.592</u>	<u>9.080.754</u>
<b>Comisiones y otros ingresos</b>		
Operaciones de fideicomiso	69.120	82.840
Operaciones en moneda extranjera	3.988	(11.678)
Comisiones por operaciones sobre cuentas de clientes	634.459	739.168
Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados	12.472	21.141
Participación patrimonial en inversiones permanentes	252.912	86.829
Diferencias en cambio	162.644	550.666
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores	245.242	506.953
Otros ingresos	<u>2.469.548</u>	<u>3.715.745</u>
Total comisiones y otros ingresos	<u>3.850.385</u>	<u>5.691.664</u>
<b>Primas de seguros, netas de siniestros</b>		
Primas	6.386.167	6.801.961
Siniestros	<u>(5.319.524)</u>	<u>(5.665.535)</u>
Total primas de seguro, netas de siniestros	<u>1.066.643</u>	<u>1.136.426</u>
Resultado en operaciones financieras	<u>13.471.620</u>	<u>15.908.844</u>
<b>Gastos operativos</b>		
Gastos de personal	(3.107.141)	(3.258.531)
Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros	(1.125.316)	(1.140.332)
Gastos por aportes a organismos reguladores	(1.638.986)	(1.408.078)
Otros gastos operativos	<u>(3.255.198)</u>	<u>(3.934.923)</u>
Total gastos operativos	<u>(9.126.641)</u>	<u>(9.741.864)</u>
<b>Resultado monetario neto</b>	<u>(4.836.523)</u>	<u>(5.065.282)</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios	<u>(491.544)</u>	<u>1.101.698</u>
<b>Impuestos</b>		
Corriente	(151.335)	(6.201)
Diferido	<u>(20.244)</u>	<u>(100.251)</u>
Total impuestos	<u>(171.579)</u>	<u>(106.452)</u>
Resultado neto antes de intereses minoritarios	(663.123)	995.246
<b>Intereses minoritarios</b>	<u>(398)</u>	<u>(286)</u>
Resultado neto del semestre	<u>(663.521)</u>	<u>994.960</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio - Complementario**  
**Semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

	Capital social	Actualización del capital social	Prima en emisión de acciones	Reservas de capital	Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	Resultados acumulados	Acciones recompradas y en poder de filiales	Acciones recompradas y restringidas para el plan de opciones a empleados	Remediones por planes de pensiones	Superávit no realizado al valor de mercado de las inversiones	Total patrimonio
(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2014)											
<b>Saldos al 30 de junio de 2013</b>	153.418	7.471.538	2.779.450	4.378.891	(4.017.452)	23.836.947	(100.498)	(73.347)	-	2.109.806	36.538.753
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	994.960	-	-	-	-	994.960
Redención de acciones	-	-	-	-	-	-	(8.157)	-	-	-	(8.157)
Dividendo pagado en efectivo a filiales	(96)	-	-	-	-	(1.622)	1.746	-	-	-	28
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	3.970	-	-	-	-	3.970
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.123.373	1.123.373
	-	-	-	-	(1.542.097)	-	-	-	-	-	(1.542.097)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	153.322	7.471.538	2.779.450	4.378.891	(5.559.549)	24.834.255	(106.909)	(73.347)	-	3.233.179	37.110.830
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	(663.521)	-	-	-	-	(663.521)
Aumento de capital social	511.075	7.116.227	(2.779.450)	-	-	(4.847.852)	-	-	-	-	-
Dividendos decretados, neto de dividendos pagados en efectivo a filiales	-	-	-	-	-	(1.296.114)	-	-	-	-	(1.296.114)
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	(4.299)	-	-	-	(4.299)
Pérdida no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.471.338)	(1.471.338)
Remediones por planes de pensiones	-	-	-	-	-	69.185	-	-	(69.185)	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	-	(1.525.542)	-	-	-	-	-	(1.525.542)
<b>Saldos al 30 de junio de 2014</b>	<u>664.397</u>	<u>14.587.765</u>	<u>-</u>	<u>4.378.891</u>	<u>(7.085.091)</u>	<u>18.095.953</u>	<u>(111.208)</u>	<u>(73.347)</u>	<u>(69.185)</u>	<u>1.761.841</u>	<u>32.150.016</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo - Complementario**  
**Semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

	<b>30 de junio de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2014)	
<b>Flujos de efectivo por actividades operacionales</b>		
Resultado neto del semestre	(663.521)	994.960
Ajustes para conciliar el resultado neto del semestre con el efectivo neto de actividades operacionales		
Depreciación y amortización	609.176	537.115
Provisión para cartera de créditos	1.013.559	1.656.647
Disminución de provisión para cartera de créditos	(536)	-
Amortización de bienes realizables	6.774	24.206
Provisión para intereses por cobrar y otros activos	16.535	14.313
Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes	(252.912)	(86.829)
Impuesto sobre la renta diferido	20.244	100.251
Gastos por intereses minoritarios	398	286
Provisión para indemnizaciones laborales	683.857	572.757
Pago de indemnizaciones laborales	(688.261)	(577.534)
Variación neta en cuentas operacionales		
Intereses y comisiones por cobrar	103.800	(179.588)
Intereses y comisiones por pagar	(6.772)	2.930
Bienes realizables y otros activos	15.067	(108.907)
Otros pasivos	<u>(823.714)</u>	<u>(408.517)</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>33.694</u>	<u>2.542.090</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Variación neta en portafolio de inversiones	7.508.383	2.098.166
Créditos otorgados	(29.122.980)	(35.105.453)
Créditos cobrados	29.402.347	36.038.088
Incorporaciones netas de bienes de uso	<u>(392.309)</u>	<u>(481.017)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>7.395.441</u>	<u>2.549.784</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Variación neta en		
Depósitos	(18.238.668)	12.615.584
Pasivos financieros a corto plazo	1.818.646	(2.874.781)
Títulos valores de deuda emitidos por la Institución	(90.888)	65.736
Obligaciones subordinadas	(207.607)	(233.263)
Pasivos financieros obtenidos a largo plazo	(638.883)	(329.399)
Pasivos financieros cancelados a largo plazo	(10.419)	(1.272)
Dividendos pagados en efectivo	(1.028.336)	(138.875)
Recompra de acciones	(4.298)	(8.157)
Acciones recompradas y restringidas para el plan de opciones a empleados	-	-
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(18.400.453)</u>	<u>9.095.573</u>
<b>Efectivo y sus equivalentes</b>		
Disminución (aumento) neto del semestre	(10.971.318)	14.187.447
Al principio del semestre	<u>69.058.670</u>	<u>54.871.223</u>
Al final del semestre	<u>58.087.352</u>	<u>69.058.670</u>
<b>Información complementaria</b>		
Impuesto pagado	<u>49</u>	<u>122</u>
Intereses pagados	<u>4.185</u>	<u>4.011</u>
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	<u>(1.525.542)</u>	<u>(1.542.097)</u>
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	<u>(1.471.338)</u>	<u>1.123.373</u>

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

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

### **30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

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

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

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

#### **Indices y porcentajes de inflación**

El INPC y los índices de inflación correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, utilizados para la preparación de los estados financieros, se indican a continuación:

<b>Semestres finalizados en</b>	<b>INPC base 2007=100</b>	<b>Tasa de inflación</b>
Junio de 2014 (*)	646,30	29,81
Diciembre de 2013	497,90	24,91

(\*) El INPC al 30 de junio de 2014 ha sido estimado por MERCANTIL, ya que a la fecha de este informe el BCV no lo había publicado.

#### **Activos y pasivos monetarios y resultado monetario neto**

Los activos y pasivos monetarios al 30 de junio de 2014, incluyendo montos en moneda extranjera, por su naturaleza, están presentados en términos de poder adquisitivo a esa fecha. Para fines comparativos, los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2013 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 30 de junio de 2014.

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

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

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

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio</u> <u>de 2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2013</u>
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2014)	
Posición monetaria neta activa al inicio del semestre	<u>30.612.712</u>	<u>30.375.537</u>
<b>Transacciones que aumentaron la posición monetaria neta</b>		
Ingresos	18.790.391	21.623.294
Variación neta en empresas filiales y afiliadas	119.371	-
Ganancia o pérdida no realizada en afiliadas	-	1.123.373
Variación neta de otros activos	-	177.954
Variación neta en bienes realizables	-	71.842
Variación neta de otros pasivos	-	23.564
Dividendo pagado en efectivo a filiales	-	<u>3.970</u>
Subtotal	<u>18.909.762</u>	<u>23.023.997</u>
<b>Transacciones que disminuyeron la posición monetaria neta</b>		
Gastos	(14.115.155)	(14.980.670)
Variación neta de otros activos	(3.989.806)	-
Ajuste por traducción en filiales en el exterior	(1.525.542)	(1.542.097)
Ganancia o pérdida no realizada en afiliadas	(1.471.338)	-
Dividendo pagado en efectivo a filiales	(1.296.114)	-
Variación neta de otros pasivos	(689.214)	-
Variación neta de bienes de uso	(438.662)	(729.920)
Variación neta en títulos valores	(69.025)	(274.582)
Variación neta en bienes realizables	(20.572)	-
Recompra de acciones	(4.299)	(8.157)
Impuesto sobre la renta diferido	-	(100.251)
Variación neta en empresas filiales y afiliadas	-	<u>(85.863)</u>
Subtotal	<u>(23.619.727)</u>	<u>(17.721.540)</u>
Posición monetaria neta activa estimada	25.902.747	35.677.994
Posición monetaria neta activa histórica	<u>(21.066.224)</u>	<u>(30.612.712)</u>
Resultado monetario neto	<u>4.836.523</u>	<u>5.065.282</u>

**Activos no monetarios**

Los bienes de uso, bienes realizables y cargos diferidos se expresan en moneda constante al 30 de junio de 2014, con base en el INPC de sus fechas de origen.

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

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

**Patrimonio**

Todas las cuentas patrimoniales se presentan en moneda constante al 30 de junio de 2014. Los dividendos están actualizados en moneda constante según la fecha del decreto de los mismos.

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

**Resultados**

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

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

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

**a) Bienes de uso**

	<b>Saldos al 30 de junio de 2014</b>	<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2014)	
Edificaciones e instalaciones	6.461.645	6.369.102
Mobiliario y equipos	5.658.297	5.451.250
Terrenos	709.788	723.442
Obras en ejecución	88.993	32.205
Proyecto Chip	54.110	54.110
Equipos de transporte	43.748	53.713
Otros bienes	<u>236.956</u>	<u>274.456</u>
	13.253.537	12.958.278
Depreciación acumulada	<u>(8.322.276)</u>	<u>(8.018.482)</u>
	<u>4.931.261</u>	<u>4.939.796</u>

**b) Otros activos**

	<b>30 de junio de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2014)	
Primas de seguros por cobrar	1.858.065	2.072.961
Plusvalías	1.285.703	1.407.190
Gastos diferidos, neto de amortización acumulada	887.785	868.348
Impuestos pagados por anticipado, seguros y otros gastos pagados por anticipado	443.903	467.805
Gastos pagados por anticipado	371.788	246.064
Depósitos dados en garantía a las reaseguradoras	355.983	338.909
Desarrollo de sistemas, neto de amortización acumulada	230.616	201.551
Ventas de títulos valores en proceso de cobro	173.060	127.271
Inventario de papelería y efectos de escritorio	152.579	98.979
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito	121.580	104.114
Derechos sobre locales	105.488	136.934
Otros impuestos y contribuciones	100.273	5.793
Partidas por aplicar	92.326	263.728
Depósitos en garantía y adelantos para adquisición de bienes muebles e inmuebles	89.592	99.794
Impuesto sobre la renta diferido	59.495	120.486
Ajuste al valor de mercado de contratos spot y forward de títulos valores	22.553	125.367
Publicidad pagada por anticipado	13.203	5.970
Otros	<u>677.195</u>	<u>563.441</u>
	7.041.187	7.254.705
Provisión para pérdidas estimadas de otros activos	<u>(31.296)</u>	<u>(34.779)</u>
	<u>7.009.891</u>	<u>7.219.926</u>

**Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

---

A continuación se presenta un movimiento de la plusvalía para el semestre que finalizó el 30 de junio de 2014:

	Saldos al 31 de diciembre de 2013	Adiciones	Ajuste por traducción	Saldos al 30 de junio de 2014
		(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2014)		
<b>Costo</b>				
Interbank, C.A.	3.193.221	-	-	3.193.221
C.A. Seguros Orinoco	330.138	-	-	330.138
Florida Savings Bank	168.219	-	(38.630)	129.589
Mercantil Seguros, C.A.	98.313	-	-	98.313
Todo 1 Service, Inc.	<u>30.041</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30.041</u>
	<u>3.819.932</u>	<u>-</u>	<u>(38.630)</u>	<u>3.781.302</u>
<b>Amortización acumulada</b>				
Interbank, C.A.	(2.075.594)	(79.831)	-	(2.155.425)
C.A. Seguros Orinoco	(181.372)	(11.160)	-	(192.532)
Florida Savings Bank	(59.366)	(3.015)	13.620	(48.761)
Mercantil Seguros, C.A.	(66.369)	(2.471)	-	(68.840)
Todo 1 Service, Inc.	<u>(30.041)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(30.041)</u>
	<u>(2.412.742)</u>	<u>(96.477)</u>	<u>13.620</u>	<u>(2.495.599)</u>
Saldos netos	<u>1.407.190</u>	<u>(96.477)</u>	<u>(25.010)</u>	<u>1.285.703</u>