

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Informe de los Contadores Públicos Independientes
y Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2020

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Índice para los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Páginas
I Informe de los contadores públicos independientes	1 - 5
II Estados financieros consolidados	1 - 5
III Notas a los estados financieros consolidados	
1 Entidad que reporta y régimen legal	6 - 8
2 Bases de preparación	8 - 17
3 Disponibilidades	17 - 18
4 Portafolio de inversiones	18 - 21
5 Activos financieros directos	21
6 Cartera de créditos	22 - 23
7 Intereses y comisiones por cobrar	23
8 Inversiones permanentes	24
9 Bienes realizables	24
10 Bienes de uso	24 - 25
11 Otros activos	25
12 Depósitos	26
13 Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL	27
14 Pasivos financieros	27
15 Otros pasivos	28
16 Impuestos	28 - 29
17 Beneficios laborales y planes de beneficios al personal	30 - 33
18 Otros ingresos	33 - 34
19 Otros gastos operativos	34
20 Patrimonio	34 - 35
21 Resultado por acción	36
22 Activos y pasivos financieros en moneda extranjera	36 - 37
23 Cuentas de orden	37 - 38
24 Obligaciones relacionadas con préstamos	38 - 39
25 Saldos y transacciones con empresas relacionadas	40
26 Vencimiento de activos y pasivos financieros	41
27 Valor razonable de instrumentos financieros	41 - 42
28 Información por segmentos geográficos	43
29 Información financiera por filiales	43
30 Gestión de riesgos	44 - 45
31 Requerimientos regulatorios de capital	45
32 Contingencias	46
33 Estados financieros de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Holding)	46
34 Estados financieros consolidados complementarios ajustados por efectos de la inflación	47 - 51



Informe de los Contadores Públicos Independientes

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Mercantil Servicios Financieros, C.A. (la Compañía) y sus filiales al 30 de junio de 2020 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el semestre finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL) de Venezuela.

Qué hemos auditado

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

- El balance general consolidado 30 de junio de 2020;
- el estado consolidado de resultados por el semestre finalizado en esa fecha;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el semestre finalizado en esa fecha;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el semestre finalizado en esa fecha; y
- las notas de los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas.

Bases para nuestra opinión

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

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

Independencia

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

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

©2017 Pacheco, Apostólico y Asociados (PricewaterhouseCoopers). Todos los derechos reservados. "PwC" se refiere a la firma venezolana Pacheco, Apostólico y Asociados (PricewaterhouseCoopers), o según el contexto, a la red de firmas miembro de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente • R.I.F: J-00029977-3.



Asuntos clave de auditoría

Son asuntos clave de auditoría aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2020. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

Asunto clave de auditoría

Provisión para la cartera de créditos

La estimación de la provisión para la cartera de créditos de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal (el Banco) es una estimación que requiere juicio por parte de la gerencia en la preparación de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2020.

De acuerdo con las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), organismo regulador del Banco, el Banco debe mantener como mínimo una provisión genérica del 1% del saldo de la cartera de créditos, excepto para el saldo de la cartera de microcréditos, para el cual debe mantener una provisión genérica del 2% y, adicionalmente, una provisión anticíclica del 0,75% del saldo de la cartera de créditos bruta. Asimismo, el Banco podrá constituir provisiones genéricas voluntarias.

De igual manera, es determinada una provisión específica para los deudores con ciertas características, que se calcula con base en las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la SUDEBAN.

Adicionalmente, la gerencia del Banco mantiene metodologías y modelos internos considerando las mejores prácticas para la constitución de reservas voluntarias que permitan la adecuada administración del riesgo de crédito.

Al 30 de junio de 2020 los estados financieros consolidados de la Compañía y sus filiales incluyen Bs 101.099 millones correspondientes a la provisión para la cartera de créditos, equivalente al 2,30% de la cartera bruta.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto clave

Nuestros principales procedimientos de auditoría consistieron en obtener un entendimiento y realizar una evaluación del proceso de estimación de la provisión para la cartera de créditos realizada por la gerencia del Banco.

Respecto al control interno, nos hemos enfocado en el diseño y operatividad de los siguientes procesos:

- Evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles clave asociados al ciclo de cartera de créditos.
- Evaluamos la metodología del Banco utilizada para determinar la provisión para la cartera de créditos, considerando los requerimientos establecidos por la SUDEBAN.

Para la provisión para cartera de créditos evaluada, realizamos lo siguiente:

- Una revisión detallada de los expedientes de los 500 mayores deudores (98% del total de créditos al 30 de junio de 2020), que incluyen información financiera y de calidad crediticia de cada deudor, incluyendo el análisis y calidad de las garantías otorgadas sobre los créditos.
- Calculamos la suficiencia de las provisiones específicas, genéricas y anticíclicas sobre la cartera de créditos del Banco con base en los requerimientos establecidos por la SUDEBAN.
- Evaluamos la suficiencia de la provisión anticíclica y genérica de acuerdo con lo establecido por las normas e instrucciones de la SUDEBAN.
- Hemos llevado a cabo la revisión de las metodologías y aspectos considerados en la cuantificación de los riesgos de crédito para determinar la correcta funcionalidad de las metodologías y modelos internos utilizados por el Banco en la administración del riesgo de crédito y en la constitución de reservas voluntarias realizadas considerando las mejores prácticas. Evaluamos los supuestos aplicados al cálculo de las pérdidas esperadas, tales como Probabilidad de Incumplimiento (PI), Pérdida Dada en el Incumplimiento (PD) y la Exposición al Momento del Incumplimiento (EMI).
- Evaluamos y analizamos las consideraciones realizadas por la gerencia del Banco en relación con la Resolución N° 008.20 emitida por la SUDEBAN de fecha 23 de marzo de 2020, en relación con las normas especiales para los créditos otorgados antes de la entrada en vigencia del estado de alarma, originado por la pandemia mundial del COVID-19.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría anteriormente descritos no han puesto de manifiesto alguna diferencia o error fuera de un rango razonable establecido.



Asunto clave de auditoría

Sistemas de información

La información financiera de la Compañía y sus filiales tienen una alta dependencia de los sistemas de información, por lo que un adecuado control sobre los mismos es de suma importancia para asegurar el correcto procesamiento de la información.

A este respecto, la gerencia de la Compañía y sus filiales han definido estructuras de tecnología de la información y de seguridad de la información, que tienen como responsabilidad el control interno de las operaciones que se gestionan a través de sistemas de tecnología de la información.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto clave

Nuestro trabajo consistió en la evaluación de los controles generales considerados en el área de tecnología y de seguridad de la información. También evaluamos el control interno en relación con el procesamiento automatizado mediante el uso de sistemas de información, bases de datos y aplicaciones que soportan los procesos relevantes del negocio con impacto material en la información financiera de la Compañía y sus filiales.

Para ello, hemos realizado procedimientos de auditoría sobre los sistemas de información asociados a:

- Controles de acceso y segregación de funciones, sobre las aplicaciones, sistemas de información, y bases de datos que soportan la información financiera relevante.
- Gestión de cambios y desarrollo de programas.
- Operatividad efectiva de la infraestructura tecnológica y disponibilidad de la información financiera.
- Gestión de respaldo y plan de contingencia que permitan la recuperación de la información financiera.
- Evaluación de los controles automatizados establecidos en los procesos relevantes para la generación de estados financieros consolidados apoyados por sistemas de información.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría no han puesto de manifiesto alguna observación relevante sobre estos asuntos.

Párrafos de énfasis

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

Llamamos la atención a la Nota 3 de los estados financieros consolidados adjuntos, donde se indica que de acuerdo con lo establecido por el Banco Central de Venezuela (BCV) al 30 de junio de 2020, los bancos deben mantener un encaje legal mínimo del 93% sobre las obligaciones netas e inversiones cedidas. Adicionalmente, sobre el déficit que mantengan los bancos del monto de encaje legal requerido, el costo será de 138%. Esta medida podría limitar la intermediación financiera de la filial Mercantil, C.A. Banco Universal.

Llamamos la atención a la Nota 1 de los estados financieros consolidados adjuntos, donde se indica que debido a la situación actual de pandemia global declarada por la Organización Mundial de la Salud, la Compañía y sus filiales no pueden evaluar todos los posibles efectos y los posibles impactos que pudieran generar las acciones tomadas por las autoridades nacionales y extranjeras para contener la propagación del virus COVID-19, en su posición financiera futura y los resultados de sus operaciones.

Las situaciones antes descritas no tienen impacto en nuestra opinión de auditoría.



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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviaciones materiales en los estados financieros consolidados, debido a error o fraude, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y para obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material como resultado de un fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía y sus filiales.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones correspondientes realizadas por la gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización de la base contable de negocio en marcha, por parte de la gerencia, con base en la evidencia de auditoría obtenida, en relación a si existe una incertidumbre material vinculada con eventos o condiciones que pudieran ocasionar dudas



significativas sobre la capacidad de la Compañía y sus filiales para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, condiciones o hechos futuros pudieran ser causa de que la Compañía y sus filiales dejen de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio de la Compañía y sus filiales para permitirnos expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía y sus filiales. Somos los únicos responsables por nuestra opinión de auditoría.

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

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pudieran esperar que afecten nuestra independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los encargados del gobierno corporativo de la Compañía y sus filiales, determinamos las que han sido objeto de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

Pacheco, Apostólico y Asociados
(PricewaterhouseCoopers)

José Antonio Apostólico B.
CPC 18575
SUNAVAL 22

Caracas, Venezuela
21 de agosto de 2020

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Balance General Consolidado
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)		
Efectivo	2.515.717.017	281.596.308
Banco Central de Venezuela (BCV)	13.451.178.005	4.038.530.750
Bancos y otras instituciones financieras del país	58.714.410	12.684.927
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	7.476.555.426	2.093.321.588
Efectos de cobro inmediato	<u>2.952.476</u>	<u>39.961.836</u>
	<u>23.505.117.334</u>	<u>6.466.095.409</u>
Portafolio de inversiones (Nota 4)		
Inversiones disponibles para la venta	1.102.846.946	785.077.099
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	12.491	12.522
Portafolio para comercialización de acciones	2.568.855.610	636.565.280
Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo	6.893.015.918	1.811.248.640
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos	<u>2.742.543.301</u>	<u>611.415.959</u>
	<u>13.307.274.266</u>	<u>3.844.319.500</u>
Activos financieros directos (Nota 5)	<u>697.495.263</u>	<u>56.933.213</u>
Cartera de créditos (Nota 6)		
Vigente	4.364.143.533	1.132.196.550
Reestructurada	40	751
Vencida	<u>36.693.542</u>	<u>776.512</u>
	4.400.837.115	1.132.973.813
Provisión para cartera de créditos	<u>(101.098.941)</u>	<u>(23.714.442)</u>
	<u>4.299.738.174</u>	<u>1.109.259.371</u>
Intereses y comisiones por cobrar, neto de provisión (Nota 7)	<u>170.280.163</u>	<u>34.433.964</u>
Inversiones permanentes (Nota 8)	<u>133.590.175</u>	<u>17.807.526</u>
Bienes realizables (Nota 9)	<u>7.229.160</u>	<u>3.260.160</u>
Bienes de uso (Nota 10)	<u>5.282.246.563</u>	<u>1.323.293.375</u>
Otros activos (Nota 11)	<u>8.100.132.284</u>	<u>1.533.936.556</u>
Total activo	<u>55.503.103.382</u>	<u>14.389.339.074</u>
Cuentas de orden (Nota 23)	<u>161.240.853.659</u>	<u>42.332.487.705</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 2020 y 31 de diciembre de 2019

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Depósitos (Nota 12)		
Cuentas corrientes no remuneradas	9.655.486.704	2.966.391.465
Cuentas corrientes remuneradas	6.757.921.034	1.150.909.586
Depósitos de ahorro	2.148.436.384	664.318.147
Depósitos a plazo	<u>92.543</u>	<u>1</u>
	<u>18.561.936.665</u>	<u>4.781.619.199</u>
Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL (Nota 13)		
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución	<u>40.000.000</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros (Nota 14)		
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	1.380.000.000	105.476.000
Otras obligaciones hasta un año	<u>99.107</u>	<u>30.387</u>
	<u>1.380.099.107</u>	<u>105.506.387</u>
Intereses y comisiones por pagar	<u>15.683.175</u>	<u>1.659.658</u>
Otros pasivos (Nota 15)	<u>18.096.092.270</u>	<u>4.775.420.717</u>
Total pasivo	<u>38.093.811.217</u>	<u>9.664.205.961</u>
Intereses minoritarios en filiales consolidadas	<u>44.790.239</u>	<u>6.281.741</u>
Patrimonio (Nota 20)		
Capital social	131	131
Actualización del capital social	2	2
Prima en emisión de acciones	3	3
Reservas de capital	12	12
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	2.403.619.492	920.409.406
Resultados acumulados	6.882.082.745	1.930.445.860
Acciones en poder de filiales	(423)	(423)
Remediciones por planes de beneficios al personal (Nota 2-n)	2.548.391	1.646.691
Superávit no realizado		
Por ajuste al valor de mercado de las inversiones	1.067.168.399	192.408.803
Por diferencia en cambio	3.869.031.023	880.724.004
Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	<u>3.140.052.151</u>	<u>793.216.883</u>
Total patrimonio	<u>17.364.501.926</u>	<u>4.718.851.372</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>55.503.103.382</u>	<u>14.389.339.074</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 2020 y 31 de diciembre de 2019

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares, excepto el resultado neto por acción)	
Ingresos financieros		
Rendimiento por disponibilidades	2.226.127	2.524.382
Rendimiento por portafolio de inversiones (Nota 4)	112.498.430	25.816.812
Rendimiento por cartera de créditos (Nota 6)	960.522.145	282.783.927
Rendimiento por activos financieros	<u>11.475.802</u>	<u>3.411.844</u>
Total ingresos financieros	<u>1.086.722.504</u>	<u>314.536.965</u>
Gastos financieros		
Intereses por depósitos a la vista y de ahorros	(601.162.482)	(76.414.177)
Intereses por depósitos a plazo fijo	(9.131)	(7)
Intereses por títulos valores emitidos por la Institución (Nota 13)	(2.547.891)	(11)
Intereses por otros pasivos financieros (Nota 14)	(61.301.894)	(10.159.818)
Gastos por obligaciones con el BCV	<u>(226.448.057)</u>	<u>(46.590.596)</u>
Total gastos financieros	<u>(891.469.455)</u>	<u>(133.164.609)</u>
Margen financiero bruto	<u>195.253.049</u>	<u>181.372.356</u>
Provisión para cartera de créditos (Nota 6)	<u>(61.616.890)</u>	<u>(14.819.787)</u>
Margen financiero neto	<u>133.636.159</u>	<u>166.552.569</u>
Comisiones y otros ingresos		
Operaciones de fideicomiso	24.824.659	5.438.709
Operaciones en moneda extranjera (Nota 22)	-	(335)
Operaciones sobre cuentas de clientes	397.480.008	105.668.189
Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados	133.539	100.399
Participación patrimonial en inversiones permanentes (Nota 8)	61.902.253	14.854.163
Diferencias en cambio neta (Nota 22)	14.509.074.586	4.634.460.774
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores (Nota 4)	6.832.377	6.768.690
Otros ingresos (Nota 18)	<u>1.671.690.145</u>	<u>641.099.730</u>
Total comisiones y otros ingresos	<u>16.671.937.567</u>	<u>5.408.390.319</u>
Primas de seguros, netas de siniestros (Nota 2-l)		
Primas	282.021.739	101.681.255
Siniestros	<u>127.418.969</u>	<u>(283.133.258)</u>
Total primas de seguros, netas de siniestros	<u>409.440.708</u>	<u>(181.452.003)</u>
Resultado en operación financiera	<u>17.215.014.434</u>	<u>5.393.490.885</u>
Gastos operativos		
Gastos de personal	(1.633.734.012)	(464.017.788)
Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros (Notas 9, 10 y 11)	(555.298.498)	(172.674.710)
Gastos por aportes a organismos reguladores	(102.998.959)	(47.990.496)
Otros gastos operativos (Nota 19)	<u>(4.776.629.765)</u>	<u>(1.470.196.863)</u>
Total gastos operativos	<u>(7.068.661.234)</u>	<u>(2.154.879.857)</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios	<u>10.146.353.200</u>	<u>3.238.611.028</u>
Impuestos (Nota 16)		
Corriente	(3.368.613)	(164.461.562)
Diferido	<u>(2.202.090.327)</u>	<u>(495.943.771)</u>
Total impuestos	<u>(2.205.458.940)</u>	<u>(660.405.333)</u>
Resultado neto antes de intereses minoritarios	<u>7.940.894.260</u>	<u>2.578.205.695</u>
Operación discontinua	-	7.352.439
Intereses minoritarios	<u>(4.579.908)</u>	<u>(1.246.227)</u>
Resultado neto del semestre	<u>7.936.314.352</u>	<u>2.584.311.907</u>
Resultado neto por acción (Nota 21)		
Básico	77.728,83	25.311,26
Diluido	77.728,83	25.311,26
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	102.102.582	102.101.274
Promedio ponderado de acciones comunes diluidas en circulación	102.102.582	102.101.274

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 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Capital social	Actualización del capital social (Nota 2-1)	Prima en emisión de acciones	Reservas de capital	Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Notas 2-2 y 22)		Resultados acumulados	Acciones en poder de filiales (Nota 20)	Remediones por planes de beneficios al personal (Nota 2-n)	Superávit no realizado		Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	Total patrimonio
					Operación continua	Operación discontinua				Por ajuste al valor de mercado de las inversiones (Nota 4)	Por diferencia en cambio (Notas 2-2 y 22)		
Saldos al 30 de junio de 2019	131	2	3	12	230.643.274	165.098.337	53.110.145	(423)	(5.745.864)	(37.123.670)	171.463.436	182.750.054	760.195.437
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	2.584.311.907	-	-	-	-	-	2.584.311.907
Reclasificación del diferencial cambiario al 31 de diciembre de 2019, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 2-2)	-	-	-	-	-	-	(709.260.568)	-	-	-	709.260.568	-	-
Remediones por planes de beneficios al personal	-	-	-	-	-	-	-	-	7.392.555	-	-	-	7.392.555
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	229.532.473	-	-	229.532.473
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 22)	-	-	-	-	689.766.132	(165.098.337)	-	-	-	-	-	-	524.667.795
Amortización del superávit por revaluación, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	-	2.284.376	-	-	-	-	(2.284.376)	-
Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	612.751.205	612.751.205
Saldos al 31 de diciembre de 2019	131	2	3	12	920.409.406	-	1.930.445.860	(423)	1.646.691	192.408.803	880.724.004	793.216.883	4.718.851.372
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	-	7.936.314.352	-	-	-	-	-	7.936.314.352
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	(6.285.658)	-	-	-	-	-	(6.285.658)
Reclasificación del diferencial cambiario al 30 de junio de 2020, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 2-2)	-	-	-	-	-	-	(2.988.307.019)	-	-	-	2.988.307.019	-	-
Remediones por planes de beneficios al personal	-	-	-	-	-	-	-	-	901.700	-	-	-	901.700
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	874.759.596	-	-	874.759.596
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior (Nota 22)	-	-	-	-	1.483.210.086	-	-	-	-	-	-	-	1.483.210.086
Amortización del superávit por revaluación, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	-	9.915.210	-	-	-	-	(9.915.210)	-
Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.356.750.478	2.356.750.478
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>131</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>12</u>	<u>2.403.619.492</u>	<u>-</u>	<u>6.882.082.745</u>	<u>(423)</u>	<u>2.548.391</u>	<u>1.067.168.399</u>	<u>3.869.031.023</u>	<u>3.140.052.151</u>	<u>17.364.501.926</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 2020 y 31 de diciembre de 2019

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Operación continua	7.936.314.352	2.576.959.468
Operación discontinua	<u>-</u>	<u>7.352.439</u>
Flujos de efectivo por actividades operacionales		
Resultado neto del semestre	7.936.314.352	2.584.311.907
Ajustes para conciliar el resultado neto del semestre con el efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales		
Provisión para cartera de créditos (Nota 6)	61.616.890	14.819.787
Ganancia en cambio, neta	(14.509.074.586)	(4.634.460.774)
Depreciación y amortización (Notas 9 y 10)	23.380.637	7.941.130
Provisión para intereses por cobrar y otros activos	38.708.008	2.480.773
Ingreso por participación patrimonial en inversiones permanentes, neto	(61.902.253)	(14.854.163)
Impuesto sobre la renta diferido	2.202.090.327	495.943.771
Gastos por intereses minoritarios	4.579.908	1.246.227
Provisión para indemnizaciones laborales	11.579.166	10.539.930
Pago de indemnizaciones laborales	(2.655.737)	(3.006.125)
Variación neta en cuentas operacionales		
Intereses y comisiones por cobrar	7.365.465.684	(6.715.532)
Intereses y comisiones por pagar	14.023.517	962.783
Bienes realizables y otros activos	(5.507.569.789)	(979.882.865)
Otros pasivos	<u>7.889.713.485</u>	<u>(1.057.251.400)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales	<u>5.466.269.609</u>	<u>(3.577.924.551)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Variación neta en portafolio de inversiones	1.035.880.015	4.193.326.373
Variación neta de inversiones permanentes	(53.880.396)	(9.240.735)
Venta de filiales	-	601.537.663
Créditos otorgados	(5.586.588.050)	(1.168.335.191)
Créditos cobrados	1.930.541.835	757.812.237
Activos financieros directos	(640.562.050)	(49.054.775)
Incorporaciones netas de bienes de uso	<u>(70.276.344)</u>	<u>(8.713.907)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(3.384.884.990)</u>	<u>4.317.331.665</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Variación neta en		
Depósitos	12.546.180.127	3.424.000.614
Pasivos financieros a corto plazo	1.274.592.720	37.010.011
Títulos valores de deuda emitidos por la Institución	40.000.000	(363)
Dividendos pagados en efectivo	<u>(6.285.658)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>13.854.487.189</u>	<u>3.461.010.262</u>
Efectivo y sus equivalentes		
Aumento neto del semestre	15.935.871.808	4.200.417.376
Efecto por fluctuación cambiaria	3.188.360.774	1.599.082.141
Al principio del semestre	<u>7.217.046.498</u>	<u>1.417.546.981</u>
Al final del semestre	<u>26.341.279.080</u>	<u>7.217.046.498</u>
Información complementaria		
Impuesto pagado	<u>152.577.880</u>	<u>160.636.818</u>
Intereses pagados	<u>617.743.021</u>	<u>2.673.794.808</u>
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	<u>1.483.210.086</u>	<u>524.667.795</u>
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones, neto de impuesto sobre la renta diferido	<u>874.759.596</u>	<u>229.532.473</u>
Revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido	<u>2.346.835.268</u>	<u>610.466.829</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 2020 y 31 de diciembre de 2019

1. Entidad que Reporta y Régimen Legal

Entidad que reporta

Mercantil Servicios Financieros, C.A. fue constituida en la República Bolivariana de Venezuela en 1997 y sus acciones están inscritas en la Bolsa de Valores de Caracas, C.A. (BVC). Mercantil Servicios Financieros, C.A. es regulada por la Ley de Mercado de Valores venezolana y por la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL) de Venezuela; por lo tanto, debe presentar estados financieros legales y estatutarios, de conformidad con las normas para la preparación de los estados financieros de empresas reguladas por la SUNAVAL.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (MERCANTIL) prestan servicios financieros y bancarios a clientes corporativos, empresas medianas y pequeñas, y a personas en Venezuela. Igualmente, prestan servicios de manejo de activos de terceros y corretaje de valores en Venezuela y en otras jurisdicciones, y proveen servicios de seguros en Venezuela. Las principales filiales de MERCANTIL son:

Nombre de la empresa	Localidad
Mercantil, C.A. Banco Universal	Venezuela
Mercantil Seguros, C.A.	Venezuela
Mercantil Financiadora de Primas, C.A.	Venezuela
Mercantil Merinvest, C.A.	Venezuela

En septiembre de 2019, como parte del proceso reciente de reorganización corporativa, MERCANTIL vendió a valores patrimoniales las filiales Mercantil Bank (Schweiz) AG y Mercantil Services Corp. a Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. y Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., respectivamente.

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

Los estados financieros estatutarios de MERCANTIL al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 17 de agosto y 18 de febrero de 2020, respectivamente.

Régimen legal

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional

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

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

Ley de Mercado de Valores

En diciembre de 2015 fue publicada la Ley de Mercado de Valores que elimina el concepto de operadores de valores autorizados y lo sustituye por corredores públicos de valores, sociedades de corretaje y casas de bolsa; establece una nueva clasificación de las sociedades de corretaje y casas de bolsa como limitadas y universales; señala que deberán contar como mínimo con 3 accionistas y que al menos el 25% de su capital social debe pertenecer a un corredor público de valores. Igualmente, introduce la definición de obligaciones y títulos de participación, así como la figura de las sociedades titularizadoras; establece expresamente como sujetos obligados a las firmas de contadores públicos autorizados por la SUNAVAL y prevé que deberá obtenerse la autorización

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

expresa por parte de la SUNAVAL para la venta o transferencia de acciones, cambio de objeto social, transformación o fusión. Asimismo, incluye la definición de un Sistema de Administración de Riesgos y el de Prevención y Control de Legitimación de Capitales, del Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, los cuales serán regulados en la Normativa que dicte la SUNAVAL a tales efectos.

Ley de Impuesto sobre la Renta

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

Ley de Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras

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

Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física

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

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

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

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

Ley de Impuesto a los Grandes Patrimonios

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

Leyes aplicables a las principales filiales

a) Mercantil, C.A. Banco Universal

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

b) Mercantil Seguros, C.A.

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

c) Mercantil Merinvest, C.A.

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

Declaración de pandemia

La Organización Mundial de la Salud declaró en marzo de 2020 la cepa de coronavirus (COVID-19) en la categoría de pandemia; en vista de esta situación, se han afectado las actividades económicas. En marzo de 2020 el Gobierno Nacional decretó un estado de alarma para atender la emergencia sanitaria. Dicho decreto ha ocasionado, entre otros asuntos, restricciones de movilidad y la suspensión de actividades laborales presenciales, con excepción de aquéllas consideradas como esenciales. Debido a lo anterior, MERCANTIL pudiese verse afectada por los efectos futuros que pudiese generar esta pandemia a nivel de negocios; sin embargo, debido a lo reciente de la situación no es posible medir los efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros consolidados y flujos de efectivo futuros. Las estimaciones de la gerencia a la fecha sobre los efectos en las inversiones y en la cartera de créditos no tienen impactos significativos; los reguladores de MERCANTIL no han establecido o exigido requerimiento adicional de capital, liquidez, o aspectos legales y de otra índole que le afecten.

2. Bases de Preparación

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

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

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

Las VEN-NIF requieren que se reconozcan los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados siempre y cuando la inflación del ejercicio económico anual sea superior a un dígito. De acuerdo con instrucciones de la SUNAVAL, MERCANTIL dejó de reconocer en sus estados financieros consolidados los efectos de la inflación a partir de 1999. En este sentido, la SUNAVAL estableció que la metodología aplicable a MERCANTIL para la elaboración y presentación de los estados financieros consolidados nominales es la metodología indicada por la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" para el caso de economías que dejan de ser hiperinflacionarias. Esta Norma establece que cuando una empresa descontinúa la elaboración y presentación de sus estados financieros consolidados ajustados por los efectos de la inflación, debe considerar las cantidades expresadas en términos de poder adquisitivo al final del ejercicio contable anterior informado como las bases para presentar los estados financieros consolidados nominales. Por tal motivo, MERCANTIL consideró las cantidades expresadas en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1999 como las bases para presentar los estados financieros consolidados nominales de los períodos siguientes. La SUNAVAL estableció que deberán incluirse, como

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

información complementaria, los estados financieros consolidados ajustados por los efectos de la inflación con el último índice publicado por el BCV.

2) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), se registran a la tasa de cambio vigente a la fecha de la operación, ajustándose a la tasa de cambio vigente al cierre de cada período (Nota 22). Las ganancias y pérdidas en cambio netas se incluyen en los resultados del semestre, excepto las correspondientes a inversiones en títulos valores de deuda disponibles para la venta y las inversiones en títulos valores de capital objeto de oferta pública denominados en divisas, cuyo efecto por fluctuación cambiaria se incluye en el patrimonio. Los activos y pasivos de las filiales en el exterior se traducen a la tasa de cambio vigente al cierre, las cuentas de patrimonio a la tasa de cambio histórica y las cuentas de resultados a la tasa de cambio promedio del semestre (Nota 22). El efecto por traducción se registra en el patrimonio. Las VEN-NIF establecen que las ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados.

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

3) Inversiones para negociar e inversiones disponibles para la venta

Las inversiones que han sido clasificadas para negociar y disponibles para la venta no podrán tener un lapso de permanencia en esta categoría mayor ni menor a 90 días, respectivamente, contados desde la fecha de su incorporación a la misma. Las VEN-NIF establecen que los activos financieros se clasifican en: valor razonable con cambios en resultados, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a costo amortizado; adicionalmente, no contemplan limitación alguna en el tiempo en que dichas inversiones se mantengan registradas.

4) Transferencia entre los portafolios de inversiones

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

5) Pérdidas consideradas permanentes y estimaciones de pérdidas para los activos financieros

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 debe ser registrada como ingreso, por lo que no afecta el nuevo costo. En el caso de las disponibilidades se puede determinar una provisión con base en la recuperabilidad de las partidas que se encuentren por conciliar. Las VEN-NIF permiten llevar a ingresos cualquier recuperación del deterioro previamente llevado a resultados, en el caso de títulos de deuda. Adicionalmente, establece que se debe reconocer una estimación por las pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses o por el plazo remanente de los activos financieros deteriorados.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

6) Cartera de créditos reestructurada

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

7) Cartera de créditos vencida y en litigio

El plazo para castigar la cartera de créditos vencida no podrá ser superior a 24 meses, contados a partir de la fecha de registro de la totalidad del crédito en dicha categoría. Los préstamos en litigio son 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, la SUDEBAN estableció una provisión genérica anticíclica equivalente al 0,75% del saldo de la cartera de créditos bruta al cierre de cada mes. Las VEN-NIF establecen que la provisión por incobrabilidad de los créditos se determina en función de las pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses, por plazo remanente del crédito o para los activos financieros deteriorados.

9) Bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso

Los bienes recibidos en pago se registran al menor valor entre el monto adjudicado, el saldo en libros, el valor de mercado o el monto del avalúo practicado con antigüedad igual o inferior a 1 año. De acuerdo con las VEN-NIF, se presentan al costo o al valor de mercado, el que sea menor, y se registran como bienes de uso o activos para la venta, dependiendo de su destino.

10) Bienes de uso

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

11) Impuesto sobre la renta diferido

Se reconoce el impuesto sobre la renta diferido activo o pasivo, por todas las diferencias temporales representadas por gastos o ingresos que se causan en períodos diferentes para los fines fiscales y contables, siempre y cuando existan expectativas razonables de realización o recuperación en el tiempo. El impuesto sobre la renta diferido se creará a la tasa efectiva vigente y se recuperará o amortizará a las tasas históricas de impuesto aplicable. 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 el balance financiero, utilizando la tasa nominal de impuesto. Posteriormente, se evalúa la recuperabilidad del impuesto sobre la renta diferido activo, ya que el pasivo siempre se reconoce, Nota 16.

12) Comisiones cobradas

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

13) Operaciones con derivados

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

14) Arrendamientos

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

15) Ingreso por intereses

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

a) Consolidación y operación discontinua

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales poseídas en más de un 50%. Todas las transacciones y saldos significativos entre las entidades consolidadas han sido eliminados. El cierre contable de MERCANTIL es el 31 de diciembre, excepto por ciertas filiales no bancarias cuyos años fiscales finalizan el 30 de noviembre. Las filiales con esa fecha de cierre son consolidadas con los estados financieros de MERCANTIL al 31 de diciembre. Una operación no se consolida cuando se considera discontinua, que corresponde a un grupo de activos sobre el cual MERCANTIL ha dispuesto o enajenado; los mismos pueden estar representados por una línea de negocio o segmento geográfico.

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

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

b) Equivalentes de efectivo

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

c) Portafolio de inversiones

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

Inversiones para negociar

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

Inversiones disponibles para la venta

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

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

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Valoración de las inversiones

MERCANTIL evalúa semestralmente o cuando las circunstancias lo justifiquen, si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros. La disminución del valor razonable de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registra con cargo a los resultados del período, cuando la gerencia considera que dicha disminución no es temporal. Los factores considerados para determinar si se está en presencia de un deterioro incluyen, entre otros: 1) la duración del período y el grado al cual el valor razonable haya estado por debajo del costo; 2) la condición financiera y las perspectivas a corto plazo del emisor; 3) la disminución en la clasificación crediticia del emisor; 4) la existencia o no de un mercado activo para el título en cuestión; y 5) la intención y capacidad de MERCANTIL para mantener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada del valor razonable. Para los semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, MERCANTIL no ha identificado deterioros que se consideren más que temporales en el valor razonable de las inversiones.

Portafolio para comercialización de acciones

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

Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo

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

Inversiones de disponibilidad restringida y reportos

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

Inversiones permanentes

Las inversiones en afiliadas con participación entre el 20% y 50% se registran por el método de participación patrimonial, Nota 8.

d) Inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa

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

e) Activos y pasivos financieros indexados

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

f) Cartera de créditos

Se presentan como créditos reestructurados aquéllos cuyo plan de pago original, plazo y demás condiciones acordadas previamente hayan sido modificados, atendiendo a una solicitud de refinanciamiento hecha por el deudor y algunas otras condiciones. Los préstamos se clasifican como vencidos una vez transcurridos 30 días desde su fecha de vencimiento. En el caso de los préstamos pagaderos en cuotas, éstas se presentan como vencidas una vez que tienen un atraso superior a 30

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

días y, en el caso de que exista alguna cuota con más de 90 días de atraso, el saldo total del respectivo préstamo se clasifica como vencido.

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

g) Bienes de uso

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

h) Bienes realizables y otros activos

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

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

i) Gastos diferidos y desarrollos de sistemas

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

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

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

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la gerencia son significativas para los estados financieros consolidados, corresponden a la provisión para cartera de créditos (Nota 6), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 16), las reservas para la operación de seguros y la determinación de valores razonables, Nota 27.

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.

k) Obligaciones por operaciones de reporto

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

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

Debido a que las reservas se basan en estimaciones, la obligación definitiva puede ser mayor o menor que tales reservas. Los efectos de cambios en las reservas estimadas se incluyen en los resultados del semestre en el que se originan. Las reservas para la operación de seguros se incluyen en el grupo de Otros pasivos, Nota 15.

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

m) Impuesto sobre la renta

La provisión de impuesto sobre la renta corriente y diferido se basa en una estimación de los resultados fiscales efectuada por la gerencia, Nota 16.

n) Beneficios laborales

Acumulaciones por prestaciones sociales

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

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

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

Indemnización

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

Utilidades y vacaciones al personal

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Plan de pensiones de jubilación

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

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

Beneficios post retiro

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

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

Plan de contribuciones definidas

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

o) Programa de opciones para adquisición de acciones

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

p) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se registran en la medida en que se devengan o causan, respectivamente. Los intereses cobrados por anticipado se incluyen en el grupo de Otros pasivos como ingresos diferidos y se registran como ingresos cuando se devengan, Nota 15.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

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

q) Valor razonable de los instrumentos financieros

MERCANTIL reconoce las transacciones con instrumentos financieros en la fecha de negociación. Los instrumentos financieros son contabilizados en el balance general consolidado como parte del activo o pasivo a su correspondiente valor razonable. El valor según libros de las disponibilidades, portafolio de inversiones, los intereses y comisiones por cobrar se aproxima a sus valores razonables, debido a que estos instrumentos tienen vencimientos a corto plazo. Debido a que la mayoría de los préstamos, papeles comerciales y otras obligaciones financieras de MERCANTIL tienen intereses variables susceptibles a la fluctuación del mercado, la gerencia considera que los valores según libros de estos pasivos se aproximan a su valor razonable, Nota 27.

r) Cuentas de orden

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

s) Activos de los fideicomisos

MERCANTIL proporciona la custodia, administración y gerencia de inversiones de terceros. Los activos de los fideicomisos se presentan en cuentas de orden y son valorados con base en los mismos parámetros con que MERCANTIL valora sus propios activos, con excepción de las inversiones en títulos valores que son registradas al costo de adquisición, el cual debe guardar consonancia con el valor de mercado al momento de la compra. Los descuentos o las primas en adquisición se amortizan durante la vigencia del título con cargo o abono a la cuenta de Ingresos financieros, originándose un menor o mayor rendimiento efectivo de la inversión. Los títulos valores de deuda en moneda extranjera se ajustan a la tasa de cambio oficial vigente. Las inversiones en títulos valores de capital en miles de bolívares y en moneda extranjera están registradas al costo de adquisición. De acuerdo con las estipulaciones contractuales de algunos fideicomisos, las inversiones en títulos valores de deuda o capital que los conforman se mantienen a su costo de adquisición o a valores de mercado.

t) Dividendos

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

u) Resultado neto por acción

El resultado neto básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto del semestre entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el semestre, excluyendo las acciones recompradas a través del programa de recompra o por las filiales, Notas 20-b y 21.

3. Disponibilidades

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Depósitos a la vista	5.582.427	300
Divisas adquiridas para ser negociadas	396.251.788	100.650.460
Encaje legal	<u>13.049.343.790</u>	<u>3.937.879.990</u>
	<u>13.451.178.005</u>	<u>4.038.530.750</u>

Al 30 de junio de 2020 el encaje legal en Venezuela es del 93% sobre las captaciones totales menos un descuento de Bs 505 millardos (al 31 de diciembre de 2019 era del 57% sobre las captaciones totales y 100% para los incrementos marginales de captaciones a partir de enero de 2019). En abril de 2020 el BCV incrementó la tasa de interés de 126% a 138% en caso de déficit.

Adicionalmente, aplica un descuento a los requerimientos de encaje en los siguientes terminos:

- Se descontará la cantidad equivalente al déficit de encaje que presenta cada institución bancaria al cierre del 1 de abril de 2020;
- Se descontará un monto equivalente a Bs 1.500 millardos a los requerimientos de encaje y se distribuirá para cada institución bancaria utilizando los parámetros establecidos por el BCV; y
- Los descuentos a los requerimientos de encaje serán fijos y tendrán una duración de un año.

Las medidas dictadas por el BCV en materia de encaje legal limitan significativamente la intermediación financiera, la cual se ha reducido desde de diciembre de 2018 del 45% al 17% al 30 de junio de 2020. El encaje legal requerido al 30 de junio de 2020 es de Bs 13.049 millardos (Bs 4.042 millardos al 31 de diciembre de 2019). Los fondos de encaje legal no se encuentran disponibles para su uso.

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

4. Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones comprende lo siguiente:

	30 de junio de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada
	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)					
	(En miles de bolívares)					
a) Inversiones disponibles para la venta						
Inversiones en títulos valores emitidos por entes de los Estados Unidos de América	-	-	-	539.153.403	23.327.086	(58.303)
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos de América	-	-	-	-	-	-
Inversiones en otros países	-	-	-	212.741.956	7.535.791	-
	-	-	-	-	-	220.277.747

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	30 de junio de 2020				31 de diciembre de 2019			
	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 venezolanos								
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela								
En moneda nacional	201	38	(121)	118	2.310.631	60.029	(6)	2.370.654
En moneda extranjera	<u>2.305.305</u>	<u>50.048</u>	<u>(31.407)</u>	<u>2.323.946</u>	-	-	-	-
	<u>2.305.506</u>	<u>50.086</u>	<u>(31.528)</u>	<u>2.324.064</u>	<u>2.310.631</u>	<u>60.029</u>	<u>(6)</u>	<u>2.370.654</u>
Otras inversiones								
En moneda nacional	5	-	-	5	5	-	-	5
En moneda extranjera	<u>1.182.749.290</u>	<u>28.599.847</u>	<u>(110.826.260)</u>	<u>1.100.522.877</u>	<u>183.094</u>	<u>(176.587)</u>	<u>(176.587)</u>	<u>6.507</u>
	<u>1.182.749.295</u>	<u>28.599.847</u>	<u>(110.826.260)</u>	<u>1.100.522.882</u>	<u>183.099</u>	<u>(176.587)</u>	<u>(176.587)</u>	<u>6.512</u>
	<u>1.185.054.801</u>	<u>28.649.933</u>	<u>(110.857.788)</u>	<u>1.102.846.946</u>	<u>2.493.730</u>	<u>60.029</u>	<u>(176.593)</u>	<u>2.377.166</u>
	<u>1.185.054.801</u>	<u>28.649.933</u>	<u>(110.857.788)</u>	<u>1.102.846.946</u>	<u>754.389.089</u>	<u>30.922.906</u>	<u>(234.896)</u>	<u>785.077.099</u>

Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones, incluido en el patrimonio, comprende lo siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
(En miles de bolívares)		
Por tipo de portafolio		
Inversiones disponibles para la venta	(82.207.855)	30.688.010
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento que fueron reclasificadas de inversiones disponibles para la venta	-	(1)
Portafolio para comercialización de acciones	1.148.860.578	161.801.378
Inversiones de disponibilidad restringida	<u>515.676</u>	<u>(80.584)</u>
	<u>1.067.168.399</u>	<u>192.408.803</u>

Al 30 de junio de 2020 el valor de mercado de algunos de los títulos valores poseídos por MERCANTIL es inferior al costo en Bs 110.857.788.000 (Bs 234.896.000 al 31 de diciembre de 2019). El total de dicha pérdida se incluye en el patrimonio como parte del Superávit (déficit) no realizado en inversiones. MERCANTIL considera que estas pérdidas están relacionadas con la fluctuación normal de la inversión en los mercados de valores y, en consecuencia, son de carácter temporal. MERCANTIL espera que estos títulos valores no sean realizados a un precio inferior al valor contable. MERCANTIL tiene la capacidad de mantener estos títulos valores por un período de tiempo suficiente para recuperar las pérdidas no realizadas.

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Costo	Costo amortizado	Costo	Costo amortizado
(En miles de bolívares)				
b) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento				
Inversiones en títulos valores emitidos por empresas públicas y entes descentralizados				
En moneda nacional	-	-	12.421	12.421
En moneda extranjera	<u>12.388</u>	<u>12.388</u>	-	-
	<u>12.388</u>	<u>12.388</u>	<u>12.421</u>	<u>12.421</u>
Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos				
Títulos valores emitidos o garantizados por la República Bolivariana de Venezuela				
En moneda nacional	<u>103</u>	<u>103</u>	<u>102</u>	<u>101</u>
	<u>12.491</u>	<u>12.491</u>	<u>12.523</u>	<u>12.522</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

A continuación se presentan las inversiones por vencimientos al 30 de junio de 2020:

	Inversiones disponibles para la venta			Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Rendimiento promedio (1) %	Costo	Costo amortizado	Rendimiento promedio (1) %
(En miles de bolívares)						
En moneda nacional						
Menos de un año	121	-	10,65	-	-	-
De uno a cinco años	7	8	15,93	-	-	-
Más de cinco años	77	115	14,49	-	-	-
En moneda extranjera						
Menos de un año	2.336	14	19,84	10	10	7,75
De uno a cinco años	1.074.030.216	995.738.143	14,22	12.273	12.271	9,21
Más de cinco años	<u>1.11.022.047</u>	<u>107.108.666</u>	16,50	<u>210</u>	<u>210</u>	13,35
	<u>1.185.054.804</u>	<u>1.102.846.946</u>		<u>12.493</u>	<u>12.491</u>	

A continuación se presentan las inversiones por vencimientos al 31 de diciembre de 2019:

	Inversiones disponibles para la venta			Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		
	Costo	Valor según libros (equivalente al valor de mercado)	Rendimiento promedio (1) %	Costo	Costo amortizado	Rendimiento promedio (1) %
(En miles de bolívares)						
En moneda nacional						
Menos de un año	-	-	-	-	10	7,75
De uno a cinco años	2.306.702	2.365.838	16,65	12.274	12.245	9,16
Más de cinco años	3.932	4.816	14,19	249	267	13,06
En moneda extranjera						
Menos de un año	539.336.497	562.428.692	33,26	-	-	-
De uno a cinco años	<u>212.741.958</u>	<u>220.277.753</u>	6,80	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>754.389.089</u>	<u>785.077.099</u>		<u>12.523</u>	<u>12.522</u>	

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

	30 de junio de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada
(En miles de bolívares)						
c) Portafolio para comercialización de acciones						
Acciones emitidas por empresas venezolanas y de Estados Unidos de América	<u>1.419.995.032</u>	<u>1.934.733.812</u>	<u>(785.873.234)</u>	<u>2.568.855.610</u>	<u>474.763.902</u>	<u>180.572.803</u>
					<u>(18.771.425)</u>	<u>636.565.280</u>

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
(En miles de bolívares)				

d) Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo

Inversiones en títulos valores emitidos por entes venezolanos

Depósitos a plazo

En instituciones financieras

6.893.015.918 6.893.015.918 227.870.965 227.870.965

Inversiones en títulos valores emitidos por entes de otros países

- - 1.583.377.675 1.583.377.675

6.893.015.918 6.893.015.918 1.811.248.640 1.811.248.640

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Las inversiones en depósitos y colocaciones a plazo al 30 de junio de 2020 incluyen inversiones por Bs 2.836.161.746.000 , con vencimientos menores a 90 días (Bs 750.951.089.000 al 31 de diciembre de 2019).

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
(En miles de bolívares)				
e) Inversiones de disponibilidad restringida y reportos				
Títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela				
En moneda nacional	1	1	2	2
En moneda extranjera	<u>7.187.115</u>	<u>7.187.115</u>	<u>1.856.518</u>	<u>1.856.518</u>
	<u>7.187.116</u>	<u>7.187.116</u>	<u>1.856.520</u>	<u>1.856.520</u>
Títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de los Estados Unidos				
	<u>2.722.096.343</u>	<u>2.722.612.019</u>	<u>31.240.686</u>	<u>31.160.102</u>
Otras inversiones				
Depósitos a plazo en moneda extranjera	-	-	575.492.820	575.492.820
Inversiones en otros países	<u>12.744.166</u>	<u>12.744.166</u>	<u>2.906.517</u>	<u>2.906.517</u>
	<u>12.744.166</u>	<u>12.744.166</u>	<u>578.399.337</u>	<u>578.399.337</u>
	<u>2.742.027.625</u>	<u>2.742.543.301</u>	<u>611.496.543</u>	<u>611.415.959</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, se obtuvieron ganancias netas por Bs 6.832 millones (Bs 6.769 millones durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019), producto de la venta de títulos valores, que se incluyen en la cuenta de Ganancia en venta de inversiones de títulos valores.

MERCANTIL mantiene un ambiente de control que incluye políticas y procedimientos para la determinación de los riesgos de inversión por tipo de emisor y por sector económico. Al 30 de junio de 2020 MERCANTIL mantiene inversiones en títulos valores emitidos por el Estado venezolano y entes públicos, títulos emitidos por el gobierno y agencias garantizadas por el gobierno de los Estados Unidos de América y títulos emitidos por el sector privado venezolano e internacional, entre otros, que representan el 13,14%, 20,79% y 66,07%, respectivamente, de su cartera de inversiones en títulos valores (0,11%, 15,44% y 84,45%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019).

5. Activos Financieros Directos

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
(En miles de bolívares)		
Entre 61 y 90 días	255.379.783	38.221.848
Mayor a 61 días	<u>442.115.480</u>	<u>18.711.365</u>
Total activos financieros directos	<u>697.495.263</u>	<u>56.933.213</u>
Valor nominal	<u>695.180.748</u>	<u>56.256.144</u>
Rendimientos	<u>3% - 5%</u>	<u>3,25%</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

6. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

	30 de junio de 2020					31 de diciembre de 2019	
	Vigente	Reestructurada	Vencida	Total	%	Total	%
	(En miles de bolívares)						
Por tipo de actividad económica							
Comercial	3.072.330.685	-	36.460.326	3.108.791.011	71	607.998.445	54
Agraria	719.091.866	-	-	719.091.866	16	248.097.992	22
Servicios	296.403.349	-	-	296.403.349	7	19.910.251	2
Industrial	153.503.000	-	-	153.503.000	3	167.545.479	15
Tarjetas de crédito	116.449.678	-	46.189	116.495.867	3	50.435.105	4
Construcción	2.045.739	-	2	2.045.741	-	971.898	-
Adquisición de vivienda	1.710.018	-	1	1.710.019	-	787.914	-
Préstamos para vehículos	45.975	-	-	45.975	-	52.695	-
Otros	<u>2.563.223</u>	<u>40</u>	<u>187.024</u>	<u>2.750.287</u>	<u>-</u>	<u>37.174.034</u>	<u>3</u>
	<u>4.364.143.533</u>	<u>40</u>	<u>36.693.542</u>	<u>4.400.837.115</u>	<u>100</u>	<u>1.132.973.813</u>	<u>100</u>

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

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Por ubicación geográfica del deudor				
Venezuela	3.218.178.560	73	844.647.286	75
Luxemburgo	1.019.533.237	23	232.521.393	20
Otros países	<u>163.125.318</u>	<u>4</u>	<u>55.805.134</u>	<u>5</u>
	<u>4.400.837.115</u>	<u>100</u>	<u>1.132.973.813</u>	<u>100</u>

Como parte del ambiente regulatorio, la filial Mercantil, C.A. Banco Universal al 31 de diciembre de 2019 debe destinar parte de su cartera a los sectores agrario, microempresarial, turismo, hipotecario y manufactura. Las tasas máximas aplicables a las carteras dirigidas son:

Agraria	17%
Microempresarial	40%
Turismo	12% o 15%
Hipotecario	13%
Manufactura	i) El 22% como tasa máxima para las operaciones de créditos destinados a este sector y ii) una tasa de interés anual no mayor al 19,80% de la tasa anterior para los créditos que se destinen a las pequeñas y medianas industrias, industrias estatales, industrias comunitarias, así como empresas conjuntas, con ocasión de la actividad manufacturera.

La tasa de interés anual para depósitos de ahorro no podrá ser inferior al 21% sobre saldos. La tasa de interés anual para depósitos a plazo no podrá ser inferior al 24%.

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

El BCV estableció que a partir de marzo de 2020, los créditos otorgados en el marco de la Cartera Productiva Única Nacional en moneda nacional a ser concedidos por las entidades bancarias, deberán ser expresados únicamente mediante el uso de la Unidad de Valor de Crédito Productivo (UVCP) y no cobrarán interés alguno. Adicionalmente, los créditos comerciales y microcréditos, a ser otorgados en moneda nacional, deberán ser expresados únicamente mediante el uso de la Unidad de Crédito de Valor Comercial (UVCC). La tasa de interés para los préstamos UVCC no podrá exceder del 6% anual ni ser inferior al 4% anual.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Ambas unidades de valor resultan de dividir el monto en bolívares del crédito a ser liquidado entre el Índice de Inversión (IDI) vigente a la fecha del otorgamiento. El IDI será determinado por el BCV, tomando en cuenta la variación del tipo de cambio y publicado diariamente. El monto final del crédito no podrá ajustarse a un IDI menor al que fue otorgado.

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

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Saldo al principio del semestre	23.714.442	6.216.501
Provisión del semestre	54.552.372	14.819.787
Provisión del semestre para créditos UVCC (patrimonio)	7.064.518	
Disminución de la provisión (Nota 18)	(470.230)	(2.564.011)
Trasposos para otras reservas	-	213
Efecto de traducción de provisiones en moneda extranjera	16.834.715	6.246.284
Operación discontinua	-	(915.935)
Débitos por créditos incobrables	<u>(596.876)</u>	<u>(88.397)</u>
Saldo al final del semestre	<u>101.098.941</u>	<u>23.714.442</u>

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

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Sin devengar interés	36.693.542	776.512
Intereses devengados y no registrados como ingresos	159.005	41.847
Créditos cobrados registrados como incobrables en semestres anteriores (Nota 18)	34.148	56.072

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 2020 y 31 de diciembre de 2019, MERCANTIL no mantiene concentraciones de riesgo importantes en su cartera de créditos consolidada.

7. Intereses y Comisiones por Cobrar

Los intereses y comisiones por cobrar incluyen lo siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Intereses sobre		
Cartera de créditos	39.272.490	10.268.900
Activos financieros directos	3.151.531	33.061
Inversiones en títulos valores y disponibilidades	<u>77.276.768</u>	<u>10.917.538</u>
	119.700.789	21.219.499
Comisiones por cobrar	50.666.867	13.216.389
Provisión para posibles pérdidas	<u>(87.493)</u>	<u>(1.924)</u>
	<u>170.280.163</u>	<u>34.433.964</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

8. 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 2020			31 de diciembre de 2019	
	Valor nominal	Acciones N°	Participación patrimonial %	Valor según libros en miles de bolívares	Valor según libros en miles de bolívares
Cestaticket Accor Services, C.A.	0,0001	2.580.000	43	31.074.272	7.844.790
Proyectos Conexus, C.A.	0,00001	500.000	33	38.133.221	8.734.043
Inversiones Platco, C.A.	0,001	681.209	50	63.694.634	1.071.884
Otros				<u>688.048</u>	<u>156.809</u>
				<u>133.590.175</u>	<u>17.807.526</u>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, se registraron ingresos netos por participación patrimonial por Bs 61.902.253.000 (Bs 14.854.163.000 en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019), que incluyen ganancia de Bs 29.399.173.000 de Proyectos Conexus, C.A., Bs 23.229.482.000 de Cestaticket Accor Services, C.A., y Bs 9.273.598.000 de Inversiones Platco, C.A. (Bs 7.317.276.000 de Proyectos Conexus, C.A., Bs 6.470.459.000 de Cestaticket Accor Services, C.A., y Bs 1.066.428.000 de Inversiones Platco, C.A., durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019).

9. Bienes Realizables

Los bienes realizables están conformados por lo siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Adiciones	Saldo al 30 de junio de 2020
	(En miles de bolívares)		
Otros bienes realizables	<u>3.260.160</u>	<u>3.969.000</u>	<u>7.229.160</u>

Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no se registraron gastos por amortización y provisión de bienes realizables. Los bienes muebles e inmuebles totalmente depreciados se presentan en las cuentas de orden, Nota 23.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, MERCANTIL vendió bienes recibidos en pago y bienes fuera de uso, obteniendo una ganancia en venta por Bs 717.435.000 (Bs 94.500.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de la cuenta de Otros ingresos, Nota 18.

10. Bienes de Uso

Los bienes de uso comprenden lo siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Adiciones	Retiros	Revaluación	Otros	Saldos al 30 de junio de 2020
	(En miles de bolívares)					
Costos						
Edificios e instalaciones de sedes principales	1.318.922.328	-	-	3.906.784.229	-	5.225.706.557
Edificios e instalaciones Mobiliario y equipos	2.740.704	-	(256.223)	-	-	2.484.481
Equipos de transporte	6.763.577	58.907.548	(261.861)	-	43.314	65.452.578
	<u>-</u>	<u>11.305.654</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11.305.654</u>
Total	<u>1.328.426.609</u>	<u>70.213.202</u>	<u>(518.084)</u>	<u>3.906.784.229</u>	<u>43.314</u>	<u>5.304.949.270</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Adiciones	Retiros	Revaluación	Otros	Saldos al 30 de junio de 2020
				(En miles de bolívares)		
Depreciación acumulada						
Edificios e instalaciones de sedes principales	(3.991.433)	-	-	(16.436.441)	(15.618)	(20.443.492)
Edificios e instalaciones Mobiliario y equipos	(448.112)	(175.238)	256.223	-	39.564	(327.563)
	<u>(693.689)</u>	<u>(1.495.706)</u>	<u>261.861</u>	<u>-</u>	<u>(4.118)</u>	<u>(1.931.652)</u>
Total	<u>(5.133.234)</u>	<u>(1.670.944)</u>	<u>518.084</u>	<u>(16.436.441)</u>	<u>19.828</u>	<u>(22.702.707)</u>
Neto	<u>1.323.293.375</u>	<u>68.542.258</u>	<u>-</u>	<u>3.890.347.788</u>	<u>63.142</u>	<u>5.282.246.563</u>

En junio de 2020 y diciembre de 2019, MERCANTIL registró la revaluación de las edificaciones y los terrenos de las sedes principales determinada por avalúos (Nota 2-10). La revaluación se registró de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como lo contempla por supletoriedad el Manual de Contabilidad de la SUNAVAL.

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

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, MERCANTIL registró gastos de depreciación por Bs 18.107.385.000 (Bs 4.630.500.000 durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019), que se presentan en el estado consolidado de resultados como parte de los gastos operativos.

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

	Vida útil	Vida útil remanente promedio (Años)
Edificio e instalaciones de sedes principales	40	24
Edificios e instalaciones	40	35
Equipos de transporte, mobiliario y equipos	4-10	3

11. Otros Activos

Los otros activos comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
		(En miles de bolívares)
Otras cuentas por cobrar en moneda extranjera	2.338.825.959	176.593.879
Otros gastos pagados por anticipado	2.293.582.941	259.034.473
Cuentas por cobrar a otros institutos emisores de tarjetas de crédito por consumos de tarjetahabientes	1.506.496.207	323.252.841
Primas de seguros por cobrar	1.380.328.091	453.917.886
Partidas por aplicar	314.606.115	114.050.483
Impuestos pagados por anticipado, seguros y otros gastos pagados por anticipado	144.761.721	57.185.754
Gastos diferidos neto de amortización acumulada de Bs 109.706.000 (Bs 34.583.000 al 31 de diciembre de 2019)	138.196.081	109.646.988
Inventario de papelería y efectos de escritorio	34.815.252	9.071.068
Adelantos para adquisición de bienes muebles	23.773.863	26.745.978
Desarrollo de sistemas neto de amortización acumulada de Bs 1.180.479.000 (Bs 12.052.000 al 31 de diciembre de 2019)	5.740.693	343.511
Publicidad pagada por anticipado	3.304.300	7.107.129
Otros	<u>48.801.279</u>	<u>24.133.722</u>
	8.233.232.502	1.561.083.712
Provisión para pérdidas estimadas de otros activos	<u>(133.100.218)</u>	<u>(27.147.156)</u>
Total	<u>8.100.132.284</u>	<u>1.533.936.556</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

12. Depósitos

Los depósitos se clasifican de la siguiente manera:

Por tipo de captación

	<u>30 de junio de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Cuentas corrientes no remuneradas	9.655.486.704	52	2.966.391.465	62
Cuentas corrientes remuneradas	6.757.921.034	36	1.150.909.586	24
Depósitos de ahorro	2.148.436.384	12	664.318.147	14
Depósitos a plazo	<u>92.543</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>18.561.936.665</u>	<u>100</u>	<u>4.781.619.199</u>	<u>100</u>

Depósitos a plazo por vencimiento

	<u>30 de junio de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	-	-	1	100
Más de 180 días	<u>92.543</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>92.543</u>	<u>100</u>	<u>1</u>	<u>100</u>

Los depósitos devengan las siguientes tasas de interés:

	<u>30 de junio de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	Depósitos en bolívares		Depósitos en bolívares	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Cuentas corrientes remuneradas	0,01	0,01	0,01	0,01
Depósitos de ahorro	21,00	21,00	21,00	23,14
Depósitos a plazo	24,00	24,00	24,00	25,46

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

Al 30 de junio de 2020 los depósitos incluyen Bs 634.192.824.000 del Gobierno Nacional y otras entidades oficiales venezolanas, equivalentes al 3,42% del total de los depósitos (Bs 191.692.533.000, equivalentes al 4% al 31 de diciembre de 2019).

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

13. Captaciones de Recursos Autorizados por la SUNAVAL

Al 30 de junio de 2020 MERCANTIL ha emitido y colocado, a través de la oferta pública, papeles comerciales con las siguientes características:

	Monto autorizado	Monto emitido y colocado	Fecha de emisión	Plazo (días)	Tasa de interés anual (%)
	(En miles de bolívares)				
Emisión 2019-I					
Serie 1	<u>20.000.000</u>	<u>20.000.000</u>	Mayo de 2020	90	85
Emisión 2019-II					
Serie 1	<u>20.000.000</u>	<u>20.000.000</u>	Mayo de 2020	90	85
	<u>40.000.000</u>	<u>40.000.000</u>			

Al 31 de diciembre de 2019 MERCANTIL no emitió captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL.

14. Pasivos Financieros

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país		
Operaciones interbancarias en moneda nacional, con intereses anuales entre el 140% y 150%	<u>1.380.000.000</u>	<u>105.476.000</u>
Otras obligaciones		
Obligaciones con establecimientos por consumo de tarjetas de crédito	<u>99.107</u>	<u>30.387</u>
	<u>1.380.099.107</u>	<u>105.506.387</u>

Los vencimientos de los pasivos financieros son los siguientes:

	<u>30 de junio de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	En miles de bolívares	%	En miles de bolívares	%
Hasta 30 días	1.380.000.000	100	105.476.000	100
Entre 91 y 360 días	<u>99.107</u>	-	<u>30.387</u>	-
Total	<u>1.380.099.107</u>	<u>100</u>	<u>105.506.387</u>	<u>100</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

15. Otros Pasivos

Los otros pasivos comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Gastos acumulados por pagar	5.443.552.842	1.222.911.545
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 16)	5.339.817.312	1.240.030.887
Cuentas por pagar a reaseguradoras, neto	2.882.318.971	754.434.159
Provisión para contingencias y otras (Nota 32)	1.191.336.240	280.138.403
Utilidades, vacaciones y bonificaciones al personal (Notas 2-n y 17)	899.874.759	332.743.872
Primas cobradas por anticipado no devengadas (Nota 2-l)	524.800.642	192.853.753
Otras obligaciones a la vista	517.317.839	79.266.667
Siniestros pendientes de pago (Nota 2-l)	408.478.747	118.400.795
Partidas en tránsito	367.941.548	100.452.344
Impuestos recaudados y retenidos	230.338.125	79.824.699
Cheques de gerencia emitidos a favor de clientes	110.726.766	108.331.214
Ingresos e intereses diferidos	58.678.255	21.385.991
Provisiones para impuestos por pagar (Nota 16)	33.265.497	192.441.928
Cuentas por pagar a proveedores	33.210.643	30.983.809
Planes de beneficio al personal	4.822.405	1.942.526
Impuesto a los grandes patrimonios	4.095.176	2.133.261
Contribuciones laborales	3.282.244	614.366
Ley Orgánica de Drogas	2.052.148	1.760.291
Plan de Ahorro Previsional (Nota 17-b)	230.577	5.294
Dividendos por pagar (Notas 2-t y 20)	170.428	1.309
Otros	<u>39.781.106</u>	<u>14.763.604</u>
	<u>18.096.092.270</u>	<u>4.775.420.717</u>

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la provisión para contingencia y otros incluye principalmente gastos acumulados por servicios recibidos no facturados y otras acumulaciones de recursos humanos.

16. Impuestos

a) Gasto de impuesto

Los componentes del gasto de impuesto son los siguientes:

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Impuestos		
Corriente		
En Venezuela	2.962.627	164.443.952
En el extranjero	<u>405.986</u>	<u>17.610</u>
	<u>3.368.613</u>	<u>164.461.562</u>
Diferido		
En Venezuela	1.140.039.716	349.843.876
En el extranjero	<u>1.062.050.611</u>	<u>146.099.895</u>
	<u>2.202.090.327</u>	<u>495.943.771</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Impuestos en Venezuela

Ley de Impuesto sobre la Renta en Venezuela

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

El ejercicio fiscal de MERCANTIL finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las principales diferencias entre la utilidad contable y renta gravable de MERCANTIL, las originan los efectos netos del diferencial cambiario no realizado, el ingreso por participación patrimonial, las provisiones y apartados que normalmente son deducibles fiscalmente en ejercicios económicos siguientes, los ingresos no gravables y el efecto de la exención de los Bonos de la Deuda Pública Nacional y cualquier otra modalidad de títulos valores emitidos por la República Bolivariana de Venezuela.

Al 31 de diciembre de 2019 el gasto de impuesto sobre la renta corriente incluye Bs 157.443 millones correspondientes a la venta de filiales y el pago de dividendos.

La filial Mercantil, C.A. Banco Universal al 30 de junio de 2020 no ha estimado gasto de impuesto.

Normativa de precios de transferencia

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

b) Impuesto sobre la renta diferido

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Provisión para cartera de créditos	4.793	4.793
Inversiones permanentes	(3)	(3)
Provisión para gastos operativos y laborales	3.273.276.701	709.273.383
Bienes de uso, gastos de organización e instalaciones y otros	9.054.320	9.054.320
Revaluación de bienes de uso	<u>2.057.481.501</u>	<u>521.698.394</u>
Impuesto sobre la renta diferido pasivo (Nota 15)	<u>5.339.817.312</u>	<u>1.240.030.887</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 Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

17. Beneficios Laborales y Planes de Beneficios al Personal

a) Prestaciones por antigüedad

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Financieras		
Tasa de descuento (%)	7,00	7,00
Tasa de inflación salarial (%)	2.168,51	1.845,50
Tasa de descuento de las obligaciones nominal (%)	2.327,31	1.981,69
Demográficas		
Tabla de mortalidad de los empleados activos	GAM (1971)	GAM (1971)
Tabla de invalidez	PDT (1985)	PDT (1985)

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Saldo al inicio	9.043.739	9.581.353
Costo del servicio	1.254.923	765.527
Costo por intereses	10.324.243	9.774.403
Beneficios pagados	(2.655.737)	(3.006.125)
Remediciones por planes de beneficios al personal	<u>(901.700)</u>	<u>(8.071.419)</u>
Saldo al final	<u>17.065.468</u>	<u>9.043.739</u>

El costo neto estimado por retroactividad de las prestaciones sociales de MERCANTIL para el segundo semestre del 2020 es de Bs 187.291 millones; cada filial reconoce su correspondiente porción de esta obligación, calculada con base en estudios actuariales realizados en junio de 2020.

El pasivo por antigüedad correspondiente a Mercantil Servicios Financieros, C.A., entidad legal al 30 de junio de 2020 asciende a Bs 85.867 millones (Bs 38.418 millones al 31 de diciembre de 2019).

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 2020, relacionado con este Plan, es de Bs 1.619 millones (Bs 617 millones en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019); cada filial reconoce su correspondiente porción de esta obligación, calculada con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2019.

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

El gasto de MERCANTIL y sus filiales en el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 relacionado con el Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es de Bs 5.429 millones (Bs 1.239 millones en el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019); calculada con base en estudios actuariales realizados en diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019, fecha del último estudio actuarial, los activos, obligaciones y resultados del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro para ambos planes son los siguientes:

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	Beneficios post retiro
	(En miles de bolívares)	
Variación anual en la obligación proyectada por el beneficio del Plan (1)		
Obligación por el beneficio del Plan	297.528	313.997
Costo del servicio	6.516	1.634.518
Costo por intereses	1.957.309	2.085.974
Remediciones	10.082.632	9.960.241
Beneficios pagados	<u>(630.415)</u>	<u>(84.629)</u>
Obligación proyectada por el beneficio del Plan	<u>11.713.570</u>	<u>13.910.101</u>
Variación anual en los activos restringidos del Plan (2)		
Valor razonable de los activos al inicio	2.110.143	2.252.255
Rendimiento	1.957.309	1.567.981
Remediación de los activos	10.100.995	18.582.750
Beneficios pagados	(531.106)	(84.629)
Transferencia entre planes	<u>1.957.309</u>	<u>(1.957.309)</u>
Valor razonable de los activos al final	<u>15.594.650</u>	<u>20.361.048</u>
Componentes del costo del beneficio neto del año		
Costo de servicio	6.516	1.634.518
Costo por intereses	1.957.309	2.085.974
Rendimiento de los activos	<u>(1.957.309)</u>	<u>(1.567.981)</u>
Costo neto del beneficio	<u>6.516</u>	<u>2.152.511</u>
Componentes en el patrimonio del año		
Remediación de la ganancia actuarial	<u>(18.363)</u>	<u>(8.622.509)</u>

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

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

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

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación				
	2019	2018	2017	2016	2015
	(En miles de bolívares)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(11.713.570)	(297.528)	(113)	(9)	(4)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>15.594.650</u>	<u>2.110.143</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
(Obligación proyectada)/exceso de activos	<u>3.881.080</u>	<u>1.812.615</u>	<u>(110)</u>	<u>(8)</u>	<u>(3)</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Beneficios post retiro				
	2019	2018	2017	2016	2015
	(En miles de bolívares)				
Situación financiera al final del año					
Valor presente de las obligaciones (DBO)	(13.910.101)	(313.997)	(105)	(19)	(5)
Activos del fondo externo que respaldan al Plan	<u>20.361.048</u>	<u>2.252.255</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
(Obligación proyectada)/exceso de activos	<u>6.450.947</u>	<u>1.938.258</u>	<u>(104)</u>	<u>(19)</u>	<u>(4)</u>

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

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

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

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

	Plan Complementario de Pensiones de Jubilación		Beneficios post retiro	
	Incremento	Disminución	Incremento	Disminución
	(En miles de bolívares)			
Tasa de descuento	667.279	743.358	798.865	871.648
Incremento del gasto del servicio médico	-	-	822.093	773.291

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Disponibilidades	222.144.943	5.711.674
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta (1)	1.242.659.919	336.300.655
Intereses por cobrar	<u>144.904</u>	<u>243.609</u>
Total activos	<u>1.464.949.766</u>	<u>342.255.938</u>

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

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

A través de sus planes de beneficios al personal, MERCANTIL y sus filiales están expuestos a una serie de riesgos (de mercado, de crédito y operacional), los cuales tratan de minimizar a través de la aplicación de las políticas y procedimientos de administración de riesgos, Nota 30.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

Los períodos de duración promedio del Plan Complementario de Pensiones de Jubilación y beneficios post retiro es entre 4 y 7 años, respectivamente.

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

	1 año	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
	(En miles de bolívares)			
Plan Complementario de Pensiones de Jubilación	1.503.277	5.367.230	5.210.866	12.081.373
Beneficios post retiro	<u>47.872</u>	<u>266.153</u>	<u>562.449</u>	<u>876.474</u>
Total	<u>1.551.149</u>	<u>5.633.383</u>	<u>5.773.315</u>	<u>12.957.847</u>

d) Programa de opciones para adquisición de acciones de MERCANTIL

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

Dado lo anterior, el Comité de Compensación de la Junta Directiva, cuando lo considere pertinente, definirá el destino de las acciones que conformarán el programa de incentivo a largo plazo. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Fundación BMA posee las siguientes acciones:

	Número de acciones		
	Clase "A"	Clase "B"	Total
Fideicomiso	1.408.000	1.055.249	2.463.249

18. Otros Ingresos

Los otros ingresos incluyen lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Comisiones por giros y transferencias	859.565.498	71.665.826
Comisiones por servicios bancarios emitidos	210.675.640	393.178.271
Otros ingresos por filiales	168.344.824	115.521.781
Rendimiento por otras cuentas por cobrar	151.773.073	1.632.827
Comisiones por transacciones con terceros	123.694.508	13.315.254
Comisiones por tarjetas de crédito	65.748.549	10.561.871
Intereses por financiamientos de pólizas de seguros	15.205.691	2.232.841
Comisión por custodia de valores	14.833.845	11.363.846
Comisiones por servicios de asesorías	2.589.935	-
Disminución de provisiones	470.230	318
Ganancia en venta de bienes realizables (Nota 9)	717.435	94.500
Recuperación de créditos registrados como incobrables (Nota 6)	34.148	56.072
Ingresos por operaciones con derivados (Nota 23)	-	106.333
Otros	<u>58.036.769</u>	<u>21.369.990</u>
Total	<u>1.671.690.145</u>	<u>641.099.730</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019 los otros ingresos incluyen Bs 115.522 millones, correspondientes a la ganancia obtenida al compensar la inversión en Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. con el dividendo por pagar en especies.

19. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos incluyen lo siguiente:

	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Gastos de seguros	2.454.174.747	529.184.449
Honorarios profesionales y otros servicios externos contratados	656.401.111	469.605.307
Comisiones uso de red de puntos de ventas y cajeros automáticos	408.340.426	103.381.881
Comunicaciones	198.729.842	66.823.664
Impuesto a las grandes transacciones financieras	190.614.562	53.037.151
Gastos no deducibles	168.336.294	13.992.806
Gastos autorizaciones Master	132.681.625	15.762.020
Gastos operativos varios	114.910.610	28.173.286
Impuestos y contribuciones (Nota 16)	106.749.597	53.345.826
Provisiones para riesgos operativos y otras contingencias	49.141.203	1.332.000
Comisiones por servicios	47.359.760	8.068.419
Provisiones para bienes realizables y otros activos	38.708.008	70.890.782
Impuesto a los grandes patrimonios	19.759.711	6.025.423
Transporte de valores y seguridad	14.765.217	6.182.864
Franquicias de tarjetas de crédito	13.775.516	2.249.015
Provisión para la Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación	8.587.347	29.327
Relaciones públicas y gastos de representación	8.154.766	3.597.854
Publicidad y mercadeo	7.512.320	3.305.797
Aporte social al Fondo Nacional para los Consejos Comunales	7.295.787	1.131.146
Artículos de oficina	4.728.630	1.559.701
Aporte a la Ley Orgánica de Deporte, Actividad Física y Educación Física	3.550.683	5.506.640
Liberalidades y donaciones	309.826	1.468.906
Aporte para el Desarrollo Social (Fondo de Salud)	-	16.703.730
Otros	<u>122.042.177</u>	<u>8.838.869</u>
Total	<u>4.776.629.765</u>	<u>1.470.196.863</u>

20. Patrimonio

a) Capital social y capital autorizado

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el capital suscrito y pagado de MERCANTIL es de Bs 130.951 y está compuesto por 104.760.961 acciones divididas en 60.880.929 acciones comunes Clase "A" y en 43.880.032 acciones comunes Clase "B", con valor nominal de Bs 0,00125 cada una. Las acciones comunes Clase "B" tienen derecho de voto limitado, solamente para aprobar los estados financieros y designar los comisarios.

b) Programa de recompra de acciones

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

El mencionado programa de recompra ha sido aplicado en 41 fases, con una duración de 6 meses cada una, desde la fase vigésima quinta hasta la cuadragésima primera (en curso) no se adquirieron acciones.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se han redimido 82.489.459 acciones adquiridas hasta la fase vigésima cuarta del mencionado programa de recompra por Bs 2.400, que fueron mantenidas como acciones en tesorería de conformidad con lo establecido por la Ley de Mercado de Valores.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, MERCANTIL no posee acciones en tesorería emitidas ni suscritas.

c) Dividendos decretados en efectivo

Los resultados acumulados de MERCANTIL incluyen al 30 de junio de 2020 Bs 6.884.000 millones, que corresponden a los resultados acumulados de las filiales. A continuación presentamos el detalle de los dividendos decretados:

Fecha de aprobación en Asamblea de Accionistas	Pagadero en	Monto por acción en bolívares	Fecha de pago
27 de marzo de 2020	Efectivo	60,00	Abril de 2020

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

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

MERCANTIL ha establecido, con respecto a Mercantil Seguros, C.A., una estructura basada en la figura de un fideicomiso, cuyo beneficiario es MERCANTIL, al cual se han aportado las acciones de una empresa que, indirectamente, es la propietaria de casi la totalidad de las acciones de Mercantil Seguros, C.A.

e) Reserva legal

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

f) Otros

Tomando en cuenta las mejores prácticas corporativas utilizadas por empresas en países desarrollados, con el fin de maximizar el valor que obtendrían los accionistas en el caso de una oferta de adquisición no negociada y así fortalecer su posición de negociación ante un evento de esa naturaleza, se incluyó en los estatutos un plan de derechos para los accionistas, el cual contempla que bajo ciertas circunstancias los accionistas que hayan poseído sus acciones por más de 180 días podrán suscribir acciones al valor nominal (Bs 0,00125 por acción).

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

21. Resultado por Acción

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares, excepto el número de acciones y el resultado neto por acción)	
Resultado neto por acción		
Resultado neto	7.936.314.352	2.584.311.907
Acciones comunes emitidas (Nota 20)	104.760.961	104.760.961
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	102.102.582	102.101.274
Resultado neto básico por acción	77.728,83	25.311,26
Resultado neto por acción diluido		
Resultado neto	7.936.314.352	2.584.311.907
Promedio ponderado de acciones comunes emitidas en circulación	102.102.582	102.101.274
Total promedio ponderado de acciones comunes diluidas emitidas y en circulación	102.102.582	102.101.274
Resultado diluido por acción	77.728,83	25.311,26

22. Activos y Pasivos Financieros en Moneda Extranjera

a) Régimen de administración de divisas

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

b) Tipos de cambio aplicables

Al 30 de junio de 2020 el tipo del tipo de cambio de referencia aplicable a las operaciones en moneda extranjera es de Bs 203.906,6474/US\$1 (Bs 46.504,2785/US\$1 al 31 de diciembre de 2019).

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

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

- Ganancia en cambio neta de Bs 14.509.075 millones (Bs 4.634.461 millones al 31 de diciembre de 2019), que se incluye en el estado consolidado de resultados.
- Aumento en el ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior por Bs 1.483.210 millones (Bs 524.668 millones al 31 de diciembre de 2019), que se incluye en el patrimonio.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

d) Posición global neta en divisas

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de dólares estadounidenses)	
Activo		
Disponibilidades	50.641	53.214
Portafolio de inversiones	66.633	82.143
Cartera de créditos	5.895	6.092
Otros activos	<u>18.314</u>	<u>9.128</u>
	<u>141.483</u>	<u>150.577</u>
Pasivo		
Depósitos	16.079	10.343
Otros pasivos	<u>39.227</u>	<u>40.017</u>
	<u>55.306</u>	<u>50.360</u>

El efecto estimado por el aumento de cada Bs 1.000/US\$1 respecto al tipo de cambio de Bs 203.906,6474/US\$1 sería un incremento de Bs 141.183 millones en los activos y Bs 86.177 millones en el patrimonio.

Al 20 de agosto de 2020 el tipo de de cambio de referencia aplicable a las operaciones en moneda extranjera alcanzó Bs 302.779,1537/US\$1.

La SUNAVAL instruyó a los sujetos regulados a reclasificar las utilidades o pérdidas cambiarias producto del ajuste por el diferencial cambiario de las disponibilidades en moneda extranjera a la cuenta de Superávit no realizado por diferencial cambiario. MERCANTIL reclasificó al 30 de junio de 2020 Bs 2.988.307 millones (Bs 709.261 millones al 31 de diciembre de 2019).

23. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Cuentas contingentes deudoras		
Garantías otorgadas	961.424.455	231.507.158
Líneas de crédito otorgadas (Nota 24)	89.514.520	1.775.000
Operaciones con derivados (Notas 11 y 18)	2.767.680	231.165
Compromisos de crédito al sector turismo	<u>58.222</u>	<u>58.222</u>
	<u>1.053.764.877</u>	<u>233.571.545</u>
Encargos de confianza	<u>32.992.783.965</u>	<u>9.279.333.456</u>
Activos de los fideicomisos	<u>5.308.176.898</u>	<u>1.296.318.513</u>
Otras cuentas de orden deudoras		
Custodias recibidas	47.678.911.667	12.984.030.774
Fianzas recibidas	17.710.595.274	4.043.505.174
Garantías pendientes de liberación	11.228.699.865	3.090.142.589
Garantía de línea de crédito	9.022.680.970	9.022.680.970
Garantías recibidas	5.378.575.477	1.911.333.368
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización (Nota 24)	84.171.023	101.135.427
Otras cuentas de registro	<u>30.782.493.643</u>	<u>370.435.889</u>
	<u>121.886.127.919</u>	<u>31.523.264.191</u>
	<u>161.240.853.659</u>	<u>42.332.487.705</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Portafolio de inversiones	3.950.401.516	1.148.001.612
Cartera de créditos	264.664.625	72.436.992
Disponibilidades	967.472.572	58.016.517
Intereses y comisiones por cobrar	123.663.586	17.327.192
Otros activos	<u>1.974.599</u>	<u>536.200</u>
Total activo	<u>5.308.176.898</u>	<u>1.296.318.513</u>
Pasivo		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	34.290.013	10.502.152
Otros pasivos	<u>-</u>	<u>2</u>
Total pasivo	<u>34.290.013</u>	<u>10.502.154</u>
Patrimonio	<u>5.273.886.885</u>	<u>1.285.816.359</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>5.308.176.898</u>	<u>1.296.318.513</u>

b) Operaciones con derivados

MERCANTIL celebra contratos spot de compra y venta de títulos valores a un precio establecido. Las operaciones pactadas bajo la modalidad de contratos spot fueron liquidadas dentro de los siete días hábiles siguientes a la fecha de origen (Nota 11). Los contratos spot de títulos valores comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Títulos valores		
Derechos por compras	<u>2.767.680</u>	<u>231.165</u>

MERCANTIL celebra contratos a futuro de compra y venta de títulos valores de carácter especulativo a un precio establecido.

Las operaciones vigentes con derivados para negociar al 30 de junio de 2020 son las siguientes:

Contratos a futuro	En miles de bolívares	Vencimiento
De tasas de cambio (divisas)		
Compras	<u>1.014.868.087</u>	Entre julio de 2019 y junio de 2020

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.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Garantías otorgadas

MERCANTIL otorga, después de un análisis de riesgo crediticio y dentro de su línea de crédito, garantías a ciertos clientes, las cuales se emiten a nombre de un beneficiario y serán ejecutadas por éste si el cliente no cumple con las condiciones establecidas en el contrato. Dichas garantías devengan comisiones anuales entre el 0,5% y 5%, respectivamente, sobre el valor de las garantías. Estas comisiones se registran mensualmente durante la vigencia de las garantías.

Cartas de crédito

Las cartas de crédito son emitidas con plazos no mayores a 90 días, prorrogables, para financiar un contrato comercial para el embarque de bienes de un vendedor a un comprador. MERCANTIL cobra un monto del 0,50% sobre el monto de la carta de crédito y registra la misma como un activo, una vez que el cliente la utiliza. Las cartas de crédito no utilizadas y otras obligaciones similares se incluyen en las cuentas de orden.

Líneas de crédito otorgadas

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

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

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

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

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

Líneas de crédito de utilización automática

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

25. Saldos y Transacciones con Empresas Relacionadas

Los saldos y transacciones con empresas relacionadas comprenden lo siguiente:

a) Balance General

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	<u>1.031.603.410</u>	<u>202.839.341</u>
Mercantil Banco, S.A.	1.029.157.412	201.931.854
Mercantil Bank (Schweiz) A.G.	2.445.998	907.487
Inversiones en empresas filiales y afiliadas (Nota 8)	<u>102.164.301</u>	<u>9.805.927</u>
Mercantil Banco, S.A.	336.446	-
Proyectos Conexus, C.A.	38.133.221	8.734.043
Inversiones Platco, C.A.	63.694.634	1.071.884
Otros activos	<u>148.428.878</u>	<u>112.019.930</u>
Inversiones Platco, C.A.	13.848.403	113.100.576
Mercantil Banco, S.A.	134.578.958	(1.080.646)
Mercantil Servicios de Inversión, S.A. (Panamá)	1.517	-
Total activo	<u><u>1.282.196.589</u></u>	<u><u>324.665.198</u></u>
Pasivo		
Captaciones		
Cuentas corrientes no remuneradas	<u>24.912.241</u>	<u>60.128.795</u>
Inversiones Platco, C.A.	-	4.968.671
Cestaticket Accor Services, C.A.	20.852	47.814
Servicio Pan Americano de Protección, C.A.	24.891.389	55.112.310
Depósitos y certificados a la vista		
Cestaticket Accor Services, C.A.	<u>-</u>	<u>700.000</u>
Otros pasivos	<u>932.539</u>	<u>46.351</u>
Mercantil Bank (Curacao), N.V.	203.234	46.351
Mercantil Banco, S.A.	<u>729.305</u>	<u>-</u>
Total pasivo	<u><u>25.844.780</u></u>	<u><u>60.875.146</u></u>

b) Estado de Resultados

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Ingresos financieros		
Ingresos por disponibilidades		
Mercantil Banco, S.A.	<u>30.751.858</u>	<u>12.257.714</u>
Gastos financieros		
Mercantil Banco, S.A.	<u>44.286</u>	<u>44.286</u>
Ingresos operativos	<u>38.672.776</u>	<u>8.383.705</u>
Proyectos Conexus, C.A.	29.399.178	7.317.277
Inversiones Platco, C.A.	9.273.598	1.066.428
Gastos operativos		
Inversiones Platco, C.A.	<u>101.086.473</u>	<u>27.122.845</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

26. Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

Al 30 de junio de 2020 los activos y pasivos financieros, por vencimiento, están conformados de la siguiente manera:

	30 días	60 días	90 días	180 días	360 días	Más de 360 días	Total
	(En miles de bolívares)						
Activo							
Disponibilidades	23.505.117.334	-	-	-	-	-	23.505.117.334
Portafolio de inversiones	5.522.889.480	372.396.884	1.942.268.788	3.308.811.827	759.820.222	1.401.087.065	13.307.274.266
Cartera de créditos	1.899.449.329	359.025.471	491.281.810	1.214.666.601	285.638.341	150.775.563	4.400.837.115
Intereses y comisiones por cobrar	<u>170.280.163</u>	-	-	-	-	-	<u>170.280.163</u>
Total activos financieros	<u>31.097.736.306</u>	<u>731.422.355</u>	<u>2.433.550.598</u>	<u>4.523.478.428</u>	<u>1.045.458.563</u>	<u>1.551.862.628</u>	<u>41.383.508.878</u>
Pasivo							
Depósitos	18.561.844.122	-	-	-	92.543	-	18.561.936.665
Intereses y comisiones por pagar	<u>15.683.175</u>	-	-	-	-	-	<u>15.683.175</u>
Total pasivos financieros	<u>18.577.527.297</u>	-	-	-	<u>92.543</u>	-	<u>18.577.619.840</u>

27. 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 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	(En miles de bolívares)			
Activo				
Disponibilidades	23.505.117.334	23.505.117.334	6.466.095.409	6.466.095.409
Portafolio de inversiones	13.307.274.266	12.240.106.091	3.844.319.500	3.651.910.697
Activos financieros directos	697.495.263	697.495.263	56.933.213	56.933.213
Cartera de créditos, neto de provisión	4.299.738.174	4.299.738.174	1.109.259.371	1.109.259.371
Intereses y comisiones por cobrar, neto de provisión	<u>170.280.163</u>	<u>170.280.163</u>	<u>34.433.964</u>	<u>34.433.964</u>
	<u>41.979.905.200</u>	<u>40.912.737.025</u>	<u>11.511.041.457</u>	<u>11.318.632.654</u>
Pasivo				
Depósitos	18.561.936.665	18.561.936.665	4.781.619.199	4.781.619.199
Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL	40.000.000	40.000.000	-	-
Pasivos financieros	1.380.099.107	1.380.099.107	105.506.387	105.506.387
Intereses y comisiones por pagar	<u>15.683.175</u>	<u>15.683.175</u>	<u>1.659.658</u>	<u>1.659.658</u>
	<u>19.997.718.947</u>	<u>19.997.718.947</u>	<u>4.888.785.244</u>	<u>4.888.785.244</u>
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	<u>964.250.357</u>	<u>964.250.357</u>	<u>231.796.545</u>	<u>231.796.545</u>

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

Instrumentos financieros a corto plazo

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

Portafolio de inversiones

El valor razonable de estos instrumentos financieros fue determinado usando sus precios específicos de mercado, precios de referencia determinados por las operaciones de compra y venta en el mercado secundario, precios específicos de mercado de instrumentos financieros con características similares, o por el flujo de efectivo futuro de los títulos valores. Para los títulos valores denominados en moneda extranjera, el equivalente en bolívares del valor razonable en moneda extranjera se determinó usando la tasa de cambio vigente de Bs 203.906,6474/US\$1, Nota 22.

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 2020 y 31 de diciembre de 2019

28. Información por Segmentos Geográficos

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

	<u>Semestres finalizados el</u>	
	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
	(En miles de bolívares)	
Margen financiero bruto		
Venezuela	<u>195.253.049</u>	<u>181.372.356</u>
Margen financiero neto, comisiones y otros ingresos		
Venezuela	<u>16.805.573.726</u>	<u>5.574.942.888</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios		
Venezuela	<u>10.146.353.200</u>	<u>3.238.611.028</u>

	<u>30 de junio de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>En miles de bolívares</u>	<u>%</u>	<u>En miles de bolívares</u>	<u>%</u>
Activo				
Venezuela	55.121.768.298	99	14.008.003.990	97
Otros	<u>381.335.084</u>	<u>1</u>	<u>381.335.084</u>	<u>3</u>
Total	<u>55.503.103.382</u>	<u>100</u>	<u>14.389.339.074</u>	<u>100</u>
Pasivo e intereses minoritarios				
Venezuela	<u>38.138.601.456</u>	<u>100</u>	<u>9.670.487.702</u>	<u>100</u>
Total	<u>38.138.601.456</u>	<u>100</u>	<u>9.670.487.702</u>	<u>100</u>

29. Información Financiera por Filiales

A continuación se presenta un resumen de la información financiera por filiales al 30 de junio de 2020. Esta información incluye para cada filial el efecto de las eliminaciones propias del proceso de consolidación:

	Mercantil, C.A. Banco Universal	Auyantepuy Limited (1)	Mercantil Merinvest, C.A.	Mercantil Inversiones y Valores, C.A. y otros	Total consolidado
	(En miles de bolívares)				
Total activo	41.349.764.216	7.320.749.616	166.328.668	6.666.260.882	55.503.103.382
Portafolio de inversiones	11.023.646.650	134.579.860	140.346.126	2.008.701.630	13.307.274.266
Cartera de créditos, neta	4.299.738.174	-	-	-	4.299.738.174
Total pasivo e intereses minoritarios	29.418.053.216	5.964.612.390	44.343.064	2.711.592.786	38.138.601.456
Depósitos	18.561.936.665	-	-	-	18.561.936.665
Margen financiero bruto	194.245.872	2.254.305	170.280	(1.417.408)	195.253.049
Resultado bruto antes de impuesto	10.860.104.790	108.196.423	82.882.738	(904.830.751)	10.146.353.200
Resultado neto del semestre	8.649.400.195	110.521.029	81.852.038	(905.458.910)	7.936.314.352
Número de empleados	3.467	388	7	258	4.120

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

30. Gestión de Riesgos

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo de mercado

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

a) Riesgo de precio

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

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

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

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

b) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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.

31. Requerimientos Regulatorios de Capital

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

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

	Mínimo requerido %	30 de junio de 2020 Mantenido %	31 de diciembre de 2019 Mantenido %
Patrimonio total sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo			
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	8,00	79,57	91,23
Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus filiales (consolidado)	-	61,60	73,97
Mercantil, C.A. Banco Universal y su sucursal del exterior	12,00	93,55	105,70
Patrimonio Nivel I sobre activos y operaciones contingentes ponderados por riesgo			
Mercantil Servicios Financieros, C.A.	4,00	79,57	91,23
Patrimonio sobre activo total			
Mercantil, C.A. Banco Universal y su sucursal del exterior	9,00	47,18	52,36

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

32. Contingencias

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

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

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Activo		
Disponibilidades	22.540.641	75.631.937
Portafolio de inversiones		
Mercantil, C.A. Banco Universal.	14.219.841.170	3.548.329.189
Auyantepuy Holding Limited	1.430.198.643	389.035.745
Lenita Internacional, N.V.	912.337.251	809.191.946
Servibien, C.A.	185.837.710	46.946.320
Mercantil Merinvest, C.A.	154.756.055	28.743.627
Fideicomiso en BBVA Banco Provincial	98.703.364	22.472.654
Mercantil Inversiones y Valores, C.A.	58.443.017	13.838.522
Mercantil Servicios de Inversión, C.A.	37.164.010	8.729.060
Cestaticket Accor Services, C.A.	31.074.272	7.844.790
Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	336.445.968	-
Otras	626.355	336.017
Otros activos	<u>43.913.478</u>	<u>38.381.407</u>
Total activo	<u>17.531.881.934</u>	<u>4.989.481.214</u>
Pasivo		
Captaciones de recursos autorizados por la SUNAVAL	40.000.000	-
Impuesto sobre la renta diferido	-	158.151.552
Otros pasivos	<u>127.380.008</u>	<u>112.478.290</u>
Total pasivo	167.380.008	270.629.842
Patrimonio	<u>17.364.501.926</u>	<u>4.718.851.372</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>17.531.881.934</u>	<u>4.989.481.214</u>
	Semestres finalizados el	
	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares)	
Ingresos		
Ingresos financieros	1.143.170	88.601
Participación patrimonial en empresas filiales y afiliadas neto y otros	8.198.513.817	3.079.510.864
Gastos		
Financieros	(2.547.891)	(23.360)
Operativos	<u>(260.794.744)</u>	<u>(390.991.338)</u>
Resultado en operaciones antes de impuesto sobre la renta	7.936.314.352	2.688.584.767
Impuesto sobre la renta	-	<u>(104.272.860)</u>
Resultado neto del semestre	<u>7.936.314.352</u>	<u>2.584.311.907</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

La SUNAVAL 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 2020:

Balance General Consolidado - Complementario
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2020)	
Activo		
Disponibilidades		
Efectivo	2.515.717.017	1.545.034.463
Banco Central de Venezuela	13.451.178.005	22.158.206.666
Bancos y otras instituciones financieras del país	58.714.410	69.598.389
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	7.476.555.426	11.485.427.557
Efectos de cobro inmediato	<u>2.952.476</u>	<u>219.258.606</u>
	<u>23.505.117.334</u>	<u>35.477.525.681</u>
Portafolio de inversiones		
Inversiones disponibles para la venta	1.102.846.946	4.307.482.519
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	12.491	68.704
Portafolio para comercialización de acciones	2.989.904.848	3.492.642.722
Inversiones en depósitos y colocaciones a plazo	6.893.015.918	9.937.777.913
Inversiones de disponibilidad restringida y reportos	<u>2.742.543.301</u>	<u>3.354.655.942</u>
	<u>13.728.323.504</u>	<u>21.092.627.800</u>
Activos financieros directos	<u>697.495.263</u>	<u>312.375.460</u>
Cartera de créditos		
Vigente	4.364.143.533	6.212.022.811
Reestructurada	40	4.121
Vencida	<u>36.693.542</u>	<u>4.260.488</u>
	4.400.837.115	6.216.287.420
Provisión para cartera de créditos	<u>(101.098.941)</u>	<u>(130.114.029)</u>
	<u>4.299.738.174</u>	<u>6.086.173.391</u>
Intereses y comisiones por cobrar	<u>170.280.163</u>	<u>188.928.830</u>
Inversiones permanentes	<u>137.663.455</u>	<u>1.658.814.586</u>
Bienes realizables	<u>7.229.160</u>	<u>17.887.520</u>
Bienes de uso	<u>12.314.922.434</u>	<u>8.585.758.928</u>
Otros activos	<u>13.351.582.122</u>	<u>12.514.733.794</u>
Total activo	<u>68.212.351.609</u>	<u>85.934.825.990</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Balance General Consolidado - Complementario
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2020)	
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Depósitos		
Cuentas corrientes no remuneradas	9.655.486.704	16.275.700.051
Cuentas corrientes remuneradas	6.757.921.034	6.314.695.626
Depósitos de ahorro	2.148.436.384	3.644.914.377
Depósitos a plazo	<u>92.543</u>	<u>5</u>
	<u>18.561.936.665</u>	<u>26.235.310.059</u>
Captaciones de recursos autorizadas por la SNV		
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Institución	<u>40.000.000</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros		
Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	1.380.000.000	578.715.169
Otras obligaciones hasta un año	<u>99.107</u>	<u>166.725</u>
	<u>1.380.099.107</u>	<u>578.881.894</u>
Intereses y comisiones por pagar	<u>15.683.175</u>	<u>9.106.046</u>
Otros pasivos	<u>22.915.729.328</u>	<u>26.201.300.848</u>
Total pasivo	<u>42.913.448.275</u>	<u>53.024.598.847</u>
Intereses minoritarios en filiales consolidadas	<u>67.519.634</u>	<u>36.290.082</u>
Patrimonio		
Capital social	131	131
Actualización del capital social	14.438.295.822	14.438.295.822
Prima en emisión de acciones	1.215.647.062	1.215.647.062
Reservas de capital	4.006.971.922	4.006.971.922
Ajuste por traducción de activos netos de filiales en el exterior	2.403.619.492	5.050.010.288
Resultados acumulados	(17.701.100.212)	(8.489.155.310)
Acciones recompradas y en poder de filiales	(249.531.484)	(249.531.484)
Remediciones por planes de pensiones	2.548.391	9.034.900
Superávit no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	1.067.168.399	1.055.689.379
Superávit no realizado por diferencia en cambio	16.907.712.026	11.484.831.279
Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido	<u>3.140.052.151</u>	<u>4.352.143.072</u>
Total patrimonio	<u>25.231.383.700</u>	<u>32.873.937.061</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>68.212.351.609</u>	<u>85.934.825.990</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Estado Consolidado de Resultados - Complementario
Semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2020)	
Ingresos financieros		
Rendimiento por disponibilidades	5.317.279	38.212.890
Rendimiento por portafolio de inversiones	152.959.360	297.013.995
Rendimiento por cartera de créditos	1.195.023.127	3.129.873.733
Rendimiento por activos financieros	<u>6.693.911</u>	<u>18.719.764</u>
Total ingresos financieros	<u>1.359.993.677</u>	<u>3.483.820.382</u>
Gastos financieros		
Intereses por depósitos a la vista y de ahorros	(1.061.936.571)	(683.000.053)
Intereses por depósitos a plazo fijo	(17.194)	(66)
Intereses por títulos valores emitidos por la Institución	(2.688.389)	(219)
Intereses por pasivos financieros	(91.542.731)	(135.542.828)
Gastos por obligaciones con el BCV	<u>(593.047.262)</u>	<u>(532.153.036)</u>
Total gastos financieros	<u>(1.749.232.147)</u>	<u>(1.350.696.202)</u>
Margen financiero bruto	<u>(389.238.470)</u>	<u>2.133.124.180</u>
Provisión para cartera de créditos y comisiones por cobrar	<u>(90.083.328)</u>	<u>(155.008.290)</u>
Margen financiero neto	<u>(479.321.798)</u>	<u>1.978.115.890</u>
Comisiones y otros ingresos		
Operaciones de fideicomiso	46.458.311	53.240.929
Operaciones en moneda extranjera	-	(1.838)
Comisiones por operaciones sobre cuentas de clientes	731.095.175	990.662.224
Comisiones sobre cartas de crédito y avales otorgados	354.966	931.093
Participación patrimonial en inversiones permanentes	207.505.397	(1.676.252.592)
Diferencias en cambio	14.436.184.267	48.406.845.719
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores	(246.109.322)	44.908.749
Otros ingresos	<u>4.848.288.954</u>	<u>7.378.959.932</u>
Total comisiones y otros ingresos	<u>20.023.777.748</u>	<u>55.199.294.216</u>
Primas de seguros, netas de siniestros		
Primas	702.671.178	1.863.080.927
Siniestros	<u>(548.225.616)</u>	<u>(4.380.885.973)</u>
Total primas de seguro, netas de siniestros	<u>154.445.562</u>	<u>(2.517.805.046)</u>
Resultado en operaciones financieras	<u>19.698.901.512</u>	<u>54.659.605.060</u>
Gastos operativos		
Gastos de personal	(2.115.510.266)	(3.860.691.496)
Depreciación, gastos de bienes de uso, amortización de intangibles y otros	(1.763.463.831)	(4.506.751.156)
Gastos por aportes a organismos reguladores	(246.116.120)	(824.255.095)
Otros gastos operativos	<u>(7.113.178.497)</u>	<u>(33.492.076.541)</u>
Total gastos operativos	<u>(11.238.268.714)</u>	<u>(42.683.774.288)</u>
Resultado monetario	<u>(10.067.215.386)</u>	<u>(3.765.199.713)</u>
Resultado en operaciones antes de impuestos e intereses minoritarios	<u>(1.606.582.588)</u>	<u>8.210.631.059</u>
Impuestos		
Corriente	(3.368.613)	(902.351.252)
Diferido	<u>(2.202.090.327)</u>	<u>(2.721.094.688)</u>
Total impuestos	<u>(2.205.458.940)</u>	<u>(3.623.445.940)</u>
Resultado neto antes de intereses minoritarios	<u>(3.812.041.528)</u>	<u>4.587.185.119</u>
Operación discontinua	-	40.340.627
Intereses minoritarios	13.062.163	1.641.473.328
Resultado neto del semestre	<u>(3.798.979.365)</u>	<u>6.268.999.074</u>

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio - Complementario

Semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	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	Remediciones por planes de pensiones	Superávit (déficit) no realizado por ajuste al valor de mercado de las inversiones	Superávit no realizado por diferencia en cambio	Superávit por revaluación de bienes de uso, neto de impuesto sobre la renta diferido	Total patrimonio
(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2020)												
Saldos al 30 de junio de 2019	131	14.438.295.822	1.215.647.062	4.006.971.922	10.765.816.500	(7.950.374.840)	(249.531.484)	(156.311.380)	(1.009.918.110)	4.664.518.049	4.971.560.969	30.696.674.641
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	6.268.999.074	-	-	-	-	-	6.268.999.074
Remediciones por planes de beneficios al personal	-	-	-	-	-	-	-	165.346.280	-	-	-	165.346.280
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	2.065.607.489	-	-	2.065.607.489
Reclasificaciones del diferencial cambiario al 30 de junio de 2019, neto de impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	(6.820.313.230)	-	-	-	6.820.313.230	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	-	(5.715.806.212)	-	-	-	-	-	-	(5.715.806.212)
Amortización del superávit por revaluación, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	12.533.686	-	-	-	-	(12.533.686)	-
Superávit por revaluación de bienes de uso de las filiales, neto de impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(606.884.211)	(606.884.211)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	131	14.438.295.822	1.215.647.062	4.006.971.922	5.050.010.288	(8.489.155.310)	(249.531.484)	9.034.900	1.055.689.379	11.484.831.279	4.352.143.072	32.873.937.061
Resultado neto del semestre	-	-	-	-	-	(3.798.979.365)	-	-	-	-	-	(3.798.979.365)
Remediciones por planes de beneficios al personal	-	-	-	-	-	-	-	(6.486.509)	-	-	-	(6.486.509)
Ganancia no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	11.479.020	-	-	11.479.020
Reclasificaciones del diferencial cambiario al 30 de junio de 2019, neto de impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	(5.422.880.747)	-	-	-	5.422.880.747	-	-
Efecto por traducción de activos netos de filiales en el exterior	-	-	-	-	(2.646.390.796)	-	-	-	-	-	-	(2.646.390.796)
Amortización del superávit por revaluación, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	9.915.210	-	-	-	-	(9.915.210)	-
Superávit por revaluación de bienes de uso de las filiales, neto de impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.202.175.711)	(1.202.175.711)
Saldos al 30 de junio de 2020	131	14.438.295.822	1.215.647.062	4.006.971.922	2.403.619.492	(17.701.100.212)	(249.531.484)	2.548.391	1.067.168.399	16.907.712.026	3.140.052.151	26.231.383.700

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 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, 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 SUNAVAL, 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:

Índices y porcentajes de inflación

El INPC y los índices de inflación correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, utilizados para la preparación de los estados financieros consolidados, se indican a continuación:

Semestres finalizados en	INPC base 2007=100	Tasa de inflación
Junio de 2020 (*)	58.772.664.594,7	448%
Diciembre de 2019	10.711.919.274,4	396%

(*) El INPC al 30 de junio 2020 ha sido estimado por MERCANTIL, ya que a la fecha de la preparación de los estados financieros consolidados el BCV no lo había publicado.

Mercantil Servicios Financieros, C.A. y sus Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Activos y pasivos monetarios y resultado monetario neto

Los activos y pasivos monetarios al 30 de junio de 2020, 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 2019 han sido actualizados por los efectos de la inflación, expresándolos en términos de poder adquisitivo al 30 de junio de 2020.

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

Activos no monetarios

Los bienes de uso, bienes realizables y cargos diferidos se expresan en moneda constante al 30 de junio de 2020, 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 2020. Los dividendos están actualizados en moneda constante según la fecha del decreto de los mismos.

Resultados

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

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